BASE PROSPECTUS DATED 25 October 2023

SOCIETE GENERALE
as Issuer

(incorporated in France)

Debt Instruments Issuance Programme

Under the Debt Instruments Issuance Programme (the **Programme**), Societe Generale (the **Issuer**) may from time to time issue Notes (the **Notes**) denominated in any currency agreed by the Issuer of such Notes and the relevant purchaser(s).

This Base Prospectus has been approved by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the **CSSF**) which is the Luxembourg competent authority for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the **Prospectus Regulation**). The CSSF only approves this Base Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation and such approval shall not be considered as an endorsement of the Issuer and of the quality of the securities that are the subject of this Base Prospectus. The CSSF gives no undertaking as to the economic and financial soundness of the Notes issued under the Programme or the quality or solvency of the Issuer, in accordance with the provisions of Article 6(4) of the Luxembourg act on prospectuses for securities dated 16 July 2019, as amended. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the securities. Such approval does not extend to money market instruments (as defined in the Prospectus Regulation) having a maturity of less than one year or to Notes (which are not publicly offered) to be admitted to trading on the Euro MTF (as defined below).

Application has also been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under the Programme to be admitted to trading on (i) the Luxembourg Stock Exchange's regulated market and to be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and (ii) the multilateral trading facility Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange (the **Euro MTF**). The regulated market of the Luxembourg Stock Exchange is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU of 15 May 2014 (as amended, **MiFID II**) (a **Regulated Market**).

The Euro MTF is not a Regulated Market and accordingly the CSSF is not the competent authority for the approval of this Base Prospectus in connection with Notes issued under the Programme which are admitted to trading on the Euro MTF, but the Euro MTF is subject to the supervision of the CSSF. The CSSF has neither reviewed nor approved any information in this Base Prospectus pertaining to Notes admitted to trading on the Euro MTF. The CSSF therefore assumes no responsibility in relation to the issues of Notes admitted to trading on the Euro MTF.

Notes issued under the Programme may also be unlisted or listed and admitted to trading on any other market, including any other Regulated Market in any Member State of the EEA and/or offered to the public in any Member State of the EEA. The applicable Final Terms in respect of the issue of any Notes will specify whether or not such Notes will be listed and admitted to trading on any market and/or offered to the public in any Member State of the EEA and, if so, the relevant market.

This Base Prospectus has been approved on 25 October 2023 and is valid until 25 October 2024 and must during such period and in accordance with Article 23 of Regulation (EU) 2017/1129, as amended, be completed by a supplement to the Base Prospectus in the event of any new significant facts or material errors or inaccuracies. The obligation to supplement the Base Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Base Prospectus is no longer valid. This Base Prospectus supersedes and replaces in its entirety the Base Prospectus dated 9 November 2022.

This Base Prospectus will be filed with SIX Exchange Regulation Ltd (prospectus office) as competent review body under the Swiss Financial Services Act (the "FinSA") for automatic acceptance of this Base Prospectus as an issuance prospectus in accordance with article 54(2) of the FinSA. The CSSF has neither reviewed nor approved any information in this Base Prospectus pertaining to Notes listed on SIX Swiss Exchange.

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the **Securities Act**) or under the securities law of any state or political sub-division of the United States, and trading in the Notes has not been approved by the Commodity Futures Trading Commission (the **CFTC**) under the United States Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the **CEA**). No person has registered and no person will register as a commodity pool operator of any Issuer under the CEA and the rules thereunder (the **CFTC Rules**) of the CFTC, and no Issuer has been and no Issuer will be registered as an investment company under the United States Investment Company Act of 1940, as amended, and the rules and regulations thereunder (the **Investment Company Act**). The Notes are being offered and sold in reliance on an exemption from the registration requirements of the Securities Act pursuant to Regulation S thereunder (**Regulation S**).

Accordingly, the Notes may not be offered, sold, pledged or otherwise transferred except in an "offshore transaction" (as defined under Regulation S) to or for the account or benefit of a person who (a) is not a U.S. person as defined in Rule 902(k)(1) of Regulation S; and (b) is not a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the CEA or any CFTC Rule, guidance or order proposed or issued under the CEA (for the avoidance of doubt, any person who is not a "Non-United States person" defined under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv), but excluding, for purposes of subsection (D) thereof, the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons," shall be considered a U.S. person) and (c) is not a "U.S. person" for purposes of the final rules implementing the credit risk retention requirements of Section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the **U.S. Risk Retention Rules**) (a **Risk Retention U.S. Person**) (such a person or account, **Permitted Transferee**).

The Notes described herein are available only to Permitted Transferees. With the exception of U.S. Exempt Securities, the Notes are available only to Permitted Transferees. Certain issues of English Law Notes of Societe Generale (U.S. Exempt Securities), as specified in the applicable Offering Circular (as defined below), may be offered and sold only (a) in offshore transactions to non-U.S. persons in reliance upon Regulation S under the Securities Act, and/or (b) to qualified institutional buyers (QIBs) acting for their own account or for the account of one or more QIBs, in each case, in reliance upon Rule 144A under the Securities Act. Information specific to any issue of U.S. Exempt Securities (including information on the form of the Notes and applicable selling and transfer restrictions) shall be set out in an offering circular supplementing this Base Prospectus (Offering Circular) in connection with the offer and sale of such U.S. Exempt Securities

The Notes are being offered and sold outside the United States to non-U.S. persons. The Notes are not being offered to investors in the United States or to any U.S. persons, including qualified institutional buyers.

Notice of the aggregate nominal amount of Notes, interest (if any) payable in respect of Notes and the issue price of Notes which are applicable to each issuance (as defined in the Terms and Conditions of the Notes) of Notes will be set out in a Final Terms document (the **Final Terms**) which (except in the case of Exempted Swiss Public Offer Note or Exempt Offer Note) (all as defined in the sections entitled "Terms and Conditions of the German Law Notes" and ""Terms and Conditions of the English Law Notes" and "Terms and Conditions of the French Law Notes") will be delivered to the CSSF.

THE NOTES OFFERED HEREBY HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED WITH, OR APPROVED BY, ANY UNITED STATES FEDERAL OR STATE SECURITIES OR COMMODITIES COMMISSION OR REGULATORY AUTHORITY. FURTHERMORE, THE FOREGOING AUTHORITIES HAVE NOT PASSED UPON OR ENDORSED THE MERITS OF THIS OFFERING OR THE ACCURACY OR ADEQUACY OF THIS BASE PROSPECTUS. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENCE IN THE UNITED STATES.

Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the jurisdiction in which the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as the Notes. Potential investors are advised to consult their own tax adviser on the tax impacts of the acquisition, holding, disposal and redemption of the Notes. The requirement to pay such taxes may reduce the effective yield on the Notes and may also have an adverse impact on their value.

IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS – If the Final Terms in respect of any Notes state "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as Applicable, the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (**EEA**). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive

2016/97/EU (as amended or superseded, **the Insurance Distribution Directive**), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129, as amended (the **Prospectus Regulation**). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the **PRIIPs Regulation**) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

IMPORTANT – UK RETAIL INVESTORS – If the Final Terms in respect of any Notes state "Prohibition of Sales to UK Retail Investors", as Applicable, the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (**UK**). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**EUWA**); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the FSMA to implement the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the **UK PRIIPs Regulation**) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

MiFID II product governance/ target market – the Final Terms in respect of any Notes will include a legend entitled "MiFID II product governance" which will outline the target market assessment in respect of the Notes, and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the Product Governance rules under EU Delegated 2017/593 (the **MiFID Product Governance Rules**), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger or the Dealer nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MIFID Product Governance Rules.

UK MiFIR product governance / target market – the Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "UK MiFIR Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Notes, and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the **UK MiFIR Product Governance Rules**) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MIFIR Product Governance Rules.

ARRANGER

Societe Generale

DEALERS

Societe Generale
SG Option Europe

TABLE OF CONTENTS

Section	Page
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	4
RISK FACTORS	8
IMPORTANT INFORMATION	17
REGULATORY INFORMATION	25
IMPORTANT INFORMATION RELATING TO NON-EXEMPT OFFERS OF NOTES	30
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	35
FINAL TERMS	43
SUPPLEMENT TO THE BASE PROSPECTUS	44
FORM OF FINAL TERMS / MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN	45
TERMS AND CONDITIONS OF THE GERMAN LAW NOTES	86
EMISSIONSBEDINGUNGEN DER DEUTSCHRECHTLICHEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN	86
TERMS AND CONDITIONS OF THE ENGLISH LAW NOTES	208
TERMS AND CONDITIONS OF THE FRENCH LAW NOTES	270
DESCRIPTION OF SOCIETE GENERALE	327
BOOK ENTRY CLEARANCE SYSTEMS	329
WARNING REGARDING TAXATION	332
SUBSCRIPTION, SALE AND TRANSFER RESTRICTIONS	333
GENERAL INFORMATION	342
ON-GOING NON-EXEMPT OFFER NOTES	345

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

The following description does not purport to be complete and is taken from, and is qualified in its entirety by, this Base Prospectus and, in relation to the Terms and Conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.

The following description constitutes a general description of the Programme for the purposes of Article 25(1) of Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/980 as amended implementing the Prospectus Regulation.

Words and expressions defined in the sections headed "Form of the Notes", "Terms and Conditions of the German Law Notes" or "Terms and Conditions of the English Law Notes" or, as the case may be, "Terms and Conditions of the French Law Notes" shall have the same meanings in this general description.

Hyperlinks of websites referred to in the Base Prospectus are exclusively for information purposes and must not be regarded as part of the Base Prospectus itself, unless the information to which they refer is incorporated by reference in the Base Prospectus.

1. PARTIES TO THE PROGRAMME

Issuer
Societe Generale
Issuer Legal Entity Identifier (LEI): O2RNE8IBXP4R0TD8PU41

Arranger
Societe Generale

Dealers
Societe Generale, SG Option Europe and any other Dealers appointed in accordance with the Programme Agreement.

Listing Agent, Principal Paying Agent, Registrar, Transfer Agent and Exchange Agent
Societe Generale Luxembourg S.A.

Paying Agents
Societe Generale (Paris); Societe Generale, Paris, Zurich Branch; Societe Generale, New York Branch; Societe Generale Luxembourg S.A.; Societe Generale, Sucursal en España; Societe Generale Securities Services S.p.A.; Computershare Investor Services (Jersey) Limited (for Notes cleared with Euroclear UK & Ireland Limited) and/or any such additional or successor paying agent appointed in accordance with the Terms and Conditions of the German Law Notes and the Terms and Conditions of the English Law Notes and the Terms and Conditions of the French Law Notes.

The Issuer may appoint or (as the case may be) maintain an additional paying agent in each jurisdiction where Uncertificated Notes are registered and, if appropriate, for so long as any Uncertificated Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Issuer will maintain a paying agent with a specified office in Luxembourg, all as specified in the applicable Final Terms.

In respect of EUI Notes, the Issuer may appoint or (as the case may be) maintain an additional paying agent in the United Kingdom.

In respect of Uncertificated SIS Notes and Bearer SIS Notes, and other Notes listed on SIX Swiss Exchange, Societe Generale, Paris, Zurich Branch shall act as Principal Swiss Paying Agent, together with further additional Swiss Paying Agents which may be specified in the applicable Final Terms.

2. DESCRIPTION

Debt Instruments Issuance Programme.

Notes issued under the Programme are intended to constitute "non-equity securities", within the meaning of Article 2(c) of Prospectus Regulation.

3. METHOD OF DISTRIBUTION

Notes may be distributed to qualified investors and/or non-qualified investors and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis.

Notes may be offered at a price as specified in the applicable Final Terms which:

(a) will be the Issue Price or the Issue Price up to a maximum specified in the applicable Final Terms, represented by a distribution fee payable upfront by the Issuer to the distributors; or

(b) will be the market price which will be determined by the Dealer on a daily basis (and, as the case may be, in accordance with market conditions then prevailing including the current market price of the Underlying(s)); and/or will evolve between the Issue Date and the last day of the Offer Period on a linear basis in such way specified in the applicable Final Terms on the last day of the Offer Period and will be provided by the Dealer to any Noteholders upon request; or

(c) will be fully subscribed by the Dealer and thereafter offered to the public in the secondary market in France, at the Issue Price, during the Offer Period; or

(d) will evolve between dates specified in the applicable Final Terms in order to reach a specific maximum level on a specific date, in accordance with the following formula:

Offer Price (t) = OfferPriceBase x (1 + ConvergencePercentage x Nb(t) / 360)

Where :

OfferPriceBase means a number specified in the applicable Final Terms;

ConvergencePercentage means a percentage specified in the applicable Final Terms; and

Nb(t) means the number of calendar days between the Issue Date and the date "t" on which the value of the Notes is calculated (both dates included);or

(e) will be determined by the Dealer on a continuous basis in accordance with the market conditions then prevailing and depending on market conditions, the offer price shall be equal to, higher or lower than the Issue Price; or

(f) will be provided by the Dealer by way of quotes made available in the market specified in the applicable Final Terms,

and which, in all cases, may be increased by such fees, if any, as disclosed in the applicable Final Terms.

4. CURRENCIES

The payment obligations in respect of any Notes may be in any currency or currencies agreed between the Issuer and the relevant Dealer, subject to compliance with any applicable laws and regulations.

Payments in respect of Notes may, subject to compliance as aforesaid, be made in and/or linked to, any currency or currencies other than the currency in which the Notes are denominated.

5. ISSUE PRICE

Notes may be issued on a fully-paid or a partly-paid basis and at an issue price (expressed either (i) as a percentage of the Aggregate Nominal Amount or (ii) as an amount per Note of the relevant Specified Denomination which is at par or at a discount to, or premium over, par (as specified in the applicable Final Terms).

6. REDEMPTION

The applicable Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (other than in specified instalments, if applicable, or for taxation reasons, regulatory reasons and administrator/benchmark event, a force majeure event or following an Event of Default or in the event of an optional outstanding Notes trigger call or that such Notes will be redeemable at the option of the Issuer and/or the Noteholders upon giving not less than thirty nor more than forty five days' irrevocable notice (or such other notice period (if any) as indicated in the applicable Final Terms) to the Noteholders or the Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as may be agreed between the Issuer and purchaser(s) as indicated in the applicable Final Terms.

The applicable Final Terms may provide that Notes may be redeemable in two or more instalments of such amounts and on such dates as indicated in the applicable Final Terms.

7. MATURITIES OF THE NOTES

Any maturity as indicated in the applicable Final Terms subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant Specified Currency.

8. REDENOMINATION / CONVERSION OF CURRENCY AND/OR CONSOLIDATION

The applicable Final Terms may provide that certain Notes may be redenominated in/converted into euro. The relevant provisions applicable to any such redenomination/conversion are contained in the Terms and Conditions of the German Law Notes and the Terms and Conditions of the English Law Notes and the Terms and Conditions of the French Law Notes.

Notes denominated in a currency that may be redenominated/converted into euro may be subject to consolidation with other Notes denominated in euro.

9. STATUS OF THE NOTES

Notes issued by Societe Generale will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of Societe Generale ranking as Senior Preferred Obligations (the "**Senior Preferred Notes**")

Senior Preferred Notes, including where applicable any related Coupons, will constitute direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking at all times as senior preferred obligations (as provided for in Article L. 613-30-3-I-3° of the French Code monétaire et financier (the Code)).

(i) *pari passu* with:

(a) all direct, unconditional, unsecured and senior obligations of Societe Generale outstanding as of the date of entry into force of the Law on 11 December 2016; and

(b) all present or future senior preferred obligations (as provided for in Article L. 613-30-3-I-3° of the Code) of Societe Generale issued after the date of entry into force of the Law on 11 December 2016;

(ii) junior to all present or future claims of Societe Generale benefiting from statutorily preferred exceptions; and

(iii) senior to all present or future:

(a) senior non-preferred obligations (as provided for in Article L. 613-30-3-I-4° of the Code) of Societe Generale;

(b) subordinated obligations and deeply subordinated obligations of Societe Generale.

In the event any judgment is rendered by any competent court declaring the judicial liquidation of Societe Generale or Societe Generale is liquidated for any other reason:

- the rights of payment of the holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons shall be subordinated to the payment in full of all present or future holders of, or creditors in respect of, claims benefiting from statutory preferred exceptions (Preferred Creditors); and

- subject to such payment in full, the holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons shall be paid in priority to any present or future holders of, or creditors in respect of, obligations referred to in (iii) above; and

- in the event of incomplete payment of Preferred Creditors, the obligations of Societe Generale in connection with the Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons will be terminated.

The holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons shall be responsible for taking all necessary steps for the orderly accomplishment of any such liquidation of Societe Generale in relation to any claims they may have against Societe Generale.

10. CERTAIN RESTRICTIONS

Each issue of Notes denominated in a currency in respect of which particular laws, guidelines, regulations, restrictions or reporting requirements apply will only be issued in circumstances which comply with such laws, guidelines, regulations, restrictions or reporting requirements in full force (see "*Subscription, Sale and Transfer Restrictions*") including the following restrictions applicable at the date of this Base Prospectus.

Notes having a maturity of less than one year

Under the Luxembourg act dated 16 July 2019 on prospectuses for securities (the **Luxembourg Prospectus Act**), which implements the Prospectus Regulation, prospectuses relating to money market instruments having a maturity at issue of less than twelve months and complying with the definition of securities (as defined in the Prospectus Regulation) do not constitute a prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation.

11. TYPE OF NOTES

No debt securities that are exchangeable or convertible into shares (under Article 19 of Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980) will be issued under this Base Prospectus.

Any benchmark to which a Note refers will be provided by an administrator included in the register referred to in Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended, (the **EU Benchmarks Regulation**) or the FCA's register of administrators in accordance with Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011, as amended, as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the **UK Benchmarks Regulation**).

Fixed Rate Notes

Fixed rate interest will be payable on such date(s) as indicated in the applicable Final Terms and on redemption and will be calculated on the basis of such Day Count Fraction as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) as indicated in the applicable Final Terms.

Partly Paid Notes

The Issue Price of Partly Paid Notes will be payable in more than one instalment.

While any part payments of the subscription moneys due from the holder of Partly Paid Notes are overdue, no interest in a Temporary or Permanent Global Note representing such Notes may be exchanged for Definitive Bearer Notes.

If any Noteholder fails to pay any part payment due on any Partly Paid Notes within the time specified, the Issuer may have a right to redeem such Notes if so specified, and on the terms set out, in the applicable Final Terms.

Floating Rate Notes

Floating Rate Notes will bear interest at a rate determined (i) on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant Specified Currency governed by an agreement evidenced by a confirmation incorporating the 2021 ISDA Definitions (as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. and as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Notes of the relevant Series), (ii) on the basis of compounding or averaging calculation methods based on risk free rates or (iii) on the basis of a reference rate appearing on an agreed screen page of a commercial quotation service.

The margin (if any) relating to such floating rate will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) for each issue of Floating Rate Notes and specified in the applicable Final Terms.

Floating Rate Notes may also have either a minimum interest rate or a maximum interest rate or both.

Interest will be calculated on the basis of such Day Count Fraction as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) as indicated in the applicable Final Terms.

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes will not bear interest other than in the case of late payment.

Fixed/Floating Rate Notes

Fixed/Floating Rate Notes may bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. Where the Issuer has the right to effect such a conversion, this will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing.

Dual Currency Notes

Payments in respect of Dual Currency Notes (whether in respect of principal and/or interest and whether at maturity or otherwise) will be made in such currency or currencies, and based on such rate or rates of exchange, as the Issuer and the relevant purchaser(s) may agree (as indicated in the applicable Final Terms).

Other provisions in relation to Floating Rate Notes

Floating Rate Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both, or be subject to a rate multiplier, in each case as set forth in the applicable Final Terms.

RISK FACTORS

The discussion below is of a general nature and is intended to describe various risk factors associated with an investment in the Notes. You should carefully consider the following discussion of risks, and any risk factors included in the documents incorporated by reference herein.

The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in Notes issued under the Programme, but the failure of the Issuer to pay interest (if any), principal or other amounts on or in connection with any Notes may occur or arise for other reasons which may not be considered significant risks by the Issuer based on information currently available to them or which they may not currently be able to anticipate.

Words and expressions defined elsewhere in this Base Prospectus shall have the same meanings when used in this section.

To the best of the Issuer's knowledge, in each category of Risk Factors, the risk factor identified by the Issuer as the most important appears first. For the rest of the risk factors, the order of appearance is not an indication of the importance or the likelihood of their occurrence.

1. RISKS RELATING TO THE GROUP

1.1 Risks related to the macroeconomic, geopolitical, market and regulatory environments

These risks are detailed on pages 163 to 167 of the 2023 Universal Registration Document incorporated by reference and on pages 55 to 58 of the Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document (see Section "*Documents Incorporated by Reference*").

1.2 Credit and counterparty credit risks

These risks are detailed on pages 168 to 169 of the 2023 Universal Registration Document incorporated by reference and on page 58 of the Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document (see Section "*Documents Incorporated by Reference*").

1.3 Market and structural risks

These risks are detailed on pages 169 to 170 of the 2023 Universal Registration Document incorporated by reference and on pages 58 to 60 of the Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document (see Section "*Documents Incorporated by Reference*").

1.4 Liquidity and funding risks

These risks are detailed on page 171 of the 2023 Universal Registration Document incorporated by reference and on page 60 of the Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document (see Section "*Documents Incorporated by Reference*").

1.5 Extra-financial risks (including operational risks risk of inappropriate conduct) and model risks

These risks are detailed on pages 171 to 174 of the 2023 Universal Registration Document incorporated by reference and on pages 60 to 61 of the Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document (see Section "*Documents Incorporated by Reference*").

1.6 Risks related to insurance activities

These risks are detailed on page 174 of the 2023 Universal Registration Document incorporated by reference (see Section "*Documents Incorporated by Reference*").

1.7 Risks on long-term leasing activities

This risk is detailed on pages 61 to 62 of the Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document (see Section "*Documents Incorporated by Reference*").

2. RISKS RELATING TO THE ISSUER

2.1 Factors that may affect Societe Generale's ability, as Issuer, to fulfil its obligations under the Notes

If Societe Generale defaults or goes bankrupt, the Noteholders may suffer a partial or total loss of the amount invested. If Societe Generale is subject to measures in respect of the regulations relating to the statutory bail-in mechanism (bail-in), their debt may be reduced to zero, converted into equity (shares) or debt securities or undergo a maturity postponement. Their investment is not covered by any guarantee or compensation system. Societe Generale’s credit ratings are an assessment of its ability to honour its commitments. Consequently, any actual or anticipated downgrading of Societe Generale’s credit ratings may affect the market value of the Notes.

Even though Senior Preferred Notes issued by Societe Generale are senior to the Senior Non-Preferred Obligations of Societe Generale, they may still be exposed to potential losses as a result of the resolution of Societe Generale in accordance with the applicable resolution law (Senior Preferred Notes and Senior Non Preferred Obligations are defined in Condition 2 of the German Law Notes, English Law Notes and French Law Notes).

2.2 Information in relation with the lack of independence of the Issuer - Conflict of interest

Societe Generale will act as issuer under the Programme, as Calculation Agent and also as provider of hedging instruments. As a result, investors will be exposed not only to the credit risk of Societe Generale but also to operational risks arising from the lack of independence of Societe Generale, in assuming its duties and obligations as a Calculation Agent and provider of the hedging instruments. Whilst compliance procedures require effective segregation of duties and responsibilities between the relevant divisions within Issuer, the possibility of conflicts of interest arising cannot be wholly eliminated.

The Group provides a full array of capital market products and advisory services worldwide including the issuance of "structured securities" where the amounts due under the Notes are linked to the performance of underlying assets, and may possess or acquire material and/or confidential information about the underlying assets and/or the reference entities which is not public knowledge and which are or could be important to the Notes.

Such business activities and such material and/or confidential information may cause consequences adverse to the Noteholders. The Issuer any other member of the Group have no obligation to disclose such information about such underlying assets or the obligors to which they relate or the reference entities.

The Calculation Agent, the Arranger, the Dealers, the Paying Agents, the Registrar, the Transfer Agent and the Exchange Agent may be all part of the Group. A deterioration of Societe Generale's credit risk would have a negative impact on the obligations of each of the entities listed above in relation to the Notes. If one of these entities does not respect its obligations towards the Issuer, this could have a negative impact on the value of the Notes and the Noteholders may therefore lose part or all of their investment in the Notes.

2.3 Risk relating to the Restructuring Directive

Societe Generale is a société anonyme with its corporate seat in France. In the event that Société Générale becomes insolvent, insolvency proceedings will be generally governed by the insolvency laws of France to the extent that, where applicable, the “centre of main interests” (as construed under Regulation (EU) 2015/848, as amended) of Société Générale is located in France.

The Directive (EU) 2019/1023 on preventive restructuring frameworks, on discharge of debt and disqualifications, and on measures to increase the efficiency of procedures concerning restructuring, insolvency and discharge of debt, and amending Directive (EU) 2017/1132 has been transposed into French law by the Ordonnance 2021-1193 dated 15 September 2021. Such ordonnance, applicable as from 1st October 2021, amends French insolvency laws notably with regard to the process of adoption of restructuring plans under insolvency proceedings. According to this ordonnance, “affected parties” (including notably creditors, and therefore the Noteholders) shall be treated in separate classes which reflect certain class formation criteria for the purpose of adopting a restructuring plan. Classes shall be formed in such a way that each class comprises claims or interests with rights that reflect a sufficient commonality of interest based on verifiable criteria. Noteholders will no longer deliberate on the proposed restructuring plan in a separate assembly, meaning that they will no longer benefit from a specific veto power on this plan. Instead, as any other affected parties, the Noteholders will be grouped into one or several classes (with potentially other types of creditors) and their dissenting vote may possibly be overridden by a cross-class cram down.

Both the scopes of the Directive (EU) 2019/1023 and the ordonnance do not cover financial institutions, unless the competent authority chooses to make them applicable. In such a case, the application of French insolvency law to a credit institution as Société Générale is also subject to the prior permission of the Autorité de contrôle prudentiel et de résolution before the opening of any safeguard, judicial reorganisation or liquidation procedures. This limitation will affect the ability of the Noteholders to recover their investments in the Notes.

Should such proceedings be opened, the commencement of insolvency proceedings against Société Générale would have a material adverse effect on the market value of Notes issued by Société Générale. As a consequence, any decisions taken by a class of affected parties could negatively and significantly impact the Noteholders and cause them to lose all or part of their investment, should they not be able to recover all or part of the amounts due to them from the Issuer.

2.4 Risk relating to the Issuer substitution

Societe Generale may be replaced by any subsidiary or any other third party as principal obligor in respect of the Notes without the consent of the relevant Noteholders; provided certain conditions are satisfied (*inter alia* no withholding tax triggered by the substitution). Any such substitution may impact the value of the Notes and consequently the Noteholders may lose part or all of their investment in the Notes.

2.5 Risks of interruption or malfunction of Societe Generale information and communication systems due to cyber criminality

Societe Generale rely largely on Societe Generale’s group information and communication systems to carry out their businesses. Any interruption or malfunction in the security of Societe Generale’s systems, which could be caused in particular by a breakdown or operational failure of its financial intermediaries or external service providers which it uses to carry out or facilitate its securities operations or by malicious and/or fraudulent acts using digital means to reach data, data treatments and data users and constituting a cybercrime, could lead to malfunctions or interruptions in Societe Generale Group’s information and communication. Even if the Societe Generale’s group has developed means aiming at preventing the occurrence of such events, these risks cannot

be totally excluded. If such interruptions, malfunctions, malicious and/or fraudulent acts occurred, Societe Generale might not be able to perform its obligations under the Notes or might perform them only partly. In those cases, pursuant to the Terms and Conditions of the Notes, Societe Generale, upon notification to the Noteholders, would suspend the performance of its obligations without this constituting an event of default and without interest accruing on the Notes. Consequently, investors may lose part or all of their investment in the Notes.

2.6 Risk relating to the applications of international financial sanctions

Economic or financial sanctions, trade embargoes or similar measures (the "Sanctions") may be enacted, administered or enforced by the United Nations, the United States of America, the United Kingdom or the European Union (or any present or future member state thereof) (or by any agency of any of above mentioned) against countries, entities and/or individuals. Sanctions usually aim at prohibiting payments to be made to the relevant countries, entities and/or individuals, and as such may affect the capacity of the Issuer, the paying agents and/or the clearing systems to effectuate the payments due under the Notes in whole or in part. The Sanctions may be different from one of the jurisdictions or organizations mentioned above to another, they may have an extra territorial effect. The way of complying with the Sanctions also largely rely on the interpretation made by the authorities in charge of the implementation of these Sanctions. In that context, pursuant to the Terms and Conditions of the Notes, Societe Generale, upon notification to the Noteholders, would suspend the performance of its obligations without this constituting an event of default and without interest accruing on the Notes. Consequently, investors may lose part or all of their investment in the Notes.

3. RISKS RELATED TO THE NOTES

3.1 Risks related to the characteristics of the Notes

3.1.1 Risks linked to Notes offering a full capital protection at maturity date

For Notes which offer a full capital protection (100%) of the Specified Denomination at maturity date, the investor may, however, lose part or all of the initially invested amount if the Notes are sold by the investor before the maturity date (since the value of the Notes during their lifetime may be lower than the amount of the capital protection due to market fluctuations).

3.1.2 Risks linked to the absence of events of default with respect to Notes issued by Societe Generale which are not Structured Notes

For Notes issued by Societe Generale which are titres non structurés as defined under Article R.613-28 of the Monetary and Financial Code for which the applicable Final Terms specify that "Event of Default with respect to Notes issued by Societe Generale" is "Not Applicable", the Noteholders will not be able to accelerate the maturity of such Notes. Accordingly, if Societe Generale fails to meet any obligations under such Notes, investors will not have the right of acceleration of principal and accrued interests. Upon a payment default, the sole remedy available to Noteholders for recovery of amounts due in respect of any payment of principal or interest on such Notes will be the institution of judicial proceedings to enforce such payment. Notwithstanding the foregoing, the Issuer will not, by virtue of the institution of any such proceedings, be obliged to pay any sum or sums sooner than the initially scheduled due date but with a potential further deterioration of its financial situation until then. Therefore, the liquidity and market value of the Notes may be adversely affected and investors who sell Notes on the secondary market could lose all or part of their investment.

3.1.3 Notes subject to optional redemption by the Issuer

The Final Terms may specify that Notes can be subject to an early redemption which can be triggered at the Issuer's sole discretion either on certain predefined dates or at any time during the life of the Notes. The possibility of an early redemption of the Notes at the Issuer's discretion may limit the market value of such Note. Before or during each period during which the Issuer may elect to redeem the Notes, their market value will not rise substantially above their redemption price for Notes and the Noteholders will not benefit from the subsequent performance of the underlying(s).

3.1.4 Early redemption at the option of the Issuer following a Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event, an Administrator/Benchmark Eventor Force Majeure Event or for a decrease in issuance size

The Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, may decide to redeem early the Notes at market value upon the occurrence of certain events (including, without limitation, a change in law or regulation, including tax law, or a force majeure event affecting the Issuer or an entity of its group, if the outstanding aggregate nominal amount of such Notes falls below or equals 10% of the initial aggregate nominal amount of such Notes). This could result in Noteholders receiving an early redemption amount which may be lower than the amount of the initial investment (regardless of the level of capital protection at maturity, if any) and being redeemed earlier than they had anticipated and the Noteholders will not benefit from the performance of the underlying(s) subsequent to such event.

3.1.5 Risks related to adjustment, substitution or cancellation of the Notes

The Terms and Conditions of the Notes give the Calculation Agent a certain discretion to determine whether any event(s) affecting the Notes has occurred in accordance with such Terms and Conditions.The Calculation Agent also has certain discretion in order to determine the consequences thereof for the Notes including the early redemption of the Notes by the Issuer, without any obligation to take into account the interest of the Noteholders.

In the absence of manifest or proven error, this cancellation decision will be binding upon the Issuer, the Agent and the Noteholders. This measure imposed on the Notes may result in the total or partial loss of the amount invested (regardless of the level of capital protection of the Notes, if any).

3.1.6 Trading in the Notes may be suspended, interrupted or terminated

If the Notes are listed on one (or more) regulated or unregulated markets, the trading of such Notes may – depending on the rules applicable to such markets – be suspended or interrupted by the respective stock exchange or a competent regulatory authority upon the occurrence of a number of reasons, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems of the stock exchange or generally if deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of investors. Furthermore, trading in the Notes may be terminated, either upon decision of the stock exchange or a regulatory authority.

Investors should note that the Issuer has no influence on trading suspension or interruptions and that investors in any event must bear the risks connected therewith. In particular, investors may not be able to sell their Notes where trading is suspended, interrupted or terminated, and the stock exchange quotations of such Notes may not adequately reflect the price of such Notes. All these risks would, if they materialise, have a material adverse effect on the value of the Notes and investors may therefore lose part or all of their investment in the Notes.

3.1.7 Risks relating to the Paying Agent

Any payments to Noteholders will be made by the Paying Agent on behalf of the Issuer. The Issuer shall transfer to the Paying Agent such amount as may be due under the Notes on or before each date on which such payment in respect of the Notes becomes due.

If the Paying Agent, while holding funds for payment to the Noteholders, is declared insolvent, the Noteholders may not receive all (or any part) of amounts due to them from the Paying Agent in which case the Noteholders will have to claim any payment directly to the Issuer.

3.1.8 Hedging and trading activity by the Issuer and other members of the Group could potentially affect the value of the Notes

In the ordinary course of their business, whether or not they will engage in any secondary market making activities, the Issuer and/or any other members of the Group may effect transactions for their own account or for the account of their customers and hold long or short positions in any underlying or reference asset(s), reference entities or obligors or related derivatives.

These transactions may affect the Issuer's hedging positions which could in turn impact the market value of the Notes.

3.1.9 Exchange rate risks – Currency Unavailability

The Issuer will pay principal and interest amounts on the Notes in the Relevant Currency. This presents certain risks relating to currency conversions if Noteholders' financial activities are denominated principally in a currency or currency unit (the **Investor's Currency**) other than the Relevant Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change (including changes due to devaluation of the Relevant Currency or revaluation of the Investor's Currency) and the risk that authorities with jurisdiction over the Investor's Currency may impose or modify exchange controls. An appreciation in the value of the Investor's Currency relative to the Relevant Currency would decrease (1) the Investor's Currency-equivalent yield on the Notes, (2) the Investor's Currency equivalent value of the principal payable on the Notes and (3) the Investor's Currency equivalent market value of the Notes.

The Issuer may issue Dual Currency Notes where the amount of principal and/or interest payable are dependent upon movements in currency exchange rates or are payable in one or more currencies which may be different from the currency in which the Notes are denominated. Accordingly, an investment in Dual Currency Notes may bear similar market risks to a direct foreign exchange investment and prospective investors should take advice accordingly.

Governments and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable exchange rate. As a result, Noteholders may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

In addition, due to the imposition of these exchange controls, the Notes settlement currency's disuse or other circumstances beyond the control of the Issuer or pursuant to a unilateral decision taken by the clearing systems to no longer accept Notes settlement currency as a settlement currency for their operations, it might become impossible for the Issuer to perform their obligations in the Notes settlement currency. In that context, pursuant to the Terms and Conditions of the Notes, Société Générale upon notification to the Noteholders would have the right to perform its obligations without this constituting an event of default or without interest accruing on the Notes until the events making the currency unavailable ceases to exist or if earlier, the thirtieth calendar day following the scheduled due date for payment (which may be later than the initially scheduled maturity date of the Notes) without this constituting an event of default and without interest accruing on the Notes.

Moreover, the Issuer may decide to replace the Notes settlement currency by euro or USD and deduct from the amounts paid to the noteholders any cost to the Issuer of unwinding any hedging arrangements related to the Notes and any transaction, payment or other costs and expenses arising directly out of the occurrence of the

above mentioned event or the related payment of the amounts due under the Notes following the occurrence of these events which may result in the Noteholders receiving less than the amounts they would have received in the absence of occurrence of such currency related events.

3.1.10 Partly-Paid Notes

The Issuer may issue Notes where the issue price is payable in more than one part payment by the investor. Failure by the investor to pay any subsequent part payment could result in an investor losing some or all of his investment. In the event that investors purchase Partly-paid Notes on the secondary market prior to all the part payments being made and these Notes being fully paid up, such investors incur the risk to be required to pay such remaining part payments in addition to the price they paid to purchase these Notes.

3.1.11 Fixed/Floating Rate Notes

Fixed/Floating Rate Notes are Notes which bear interest at a rate that converts from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. Such a feature to convert the interest basis, and any conversion of the interest basis, may affect the market value of such Notes as the change of interest basis may result in a lower interest return for Noteholders. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate in such circumstances, the spread on the floating rate may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate in such circumstances, the fixed rate may be lower than then prevailing rates on those Notes and could affect the market value of an investment in the relevant Notes.

3.1.12 Notes issued at a substantial discount or premium

The market values of Notes issued at a substantial discount to or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. The longer the remaining term of such Notes, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities.

3.1.13 Risks relating to Notes referencing a benchmark

In accordance with the provisions of Condition 4 of the Terms and Condition of the Notes, the Rate of Interest in respect of the Floating Rate Notes may be determined by reference to Reference Rates that constitute "benchmarks" for the purposes of the EU Benchmarks Regulation and/or the UK Benchmarks Regulation, as applicable.

Interest rates and indices which are deemed to be "benchmarks" are the subject of national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, to be subject to revised calculation methods, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to or referencing such a "benchmark".

The EU Benchmarks Regulation, among other things, applies to the provision of benchmarks, the contribution of input data to a benchmark and the use of a benchmark within the EEA.

The UK Benchmarks Regulation, among other things, applies to the provision of benchmarks and the use of a benchmark within the UK. Notwithstanding the provisions of Condition 4.2.3.5 of the Terms and Conditions of the Notes, which seek to mitigate any adverse effects for the Noteholders, the EU Benchmarks Regulation and/or the UK Benchmarks Regulation, as applicable, could have a material impact on any Notes linked to or referencing a “benchmark”, in particular:

- an index that is a "benchmark" may not be permitted to be used by a supervised entity (including the Issuer) in certain ways if its administrator does not obtain authorisation or registration or, if based in a non-EU jurisdiction, the administrator is not recognised as equivalent or recognised or endorsed and the transitional provisions do not apply; and

- if the methodology or other terms of the “benchmark” could be changed in order to comply with the requirements of the EU Benchmarks Regulation and/or the UK Benchmarks Regulation, as applicable. Such changes could, among other things, have the effect of reducing or increasing the rate or level or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of the “benchmark” and as a consequence, Noteholders could lose part of their investment or receive less income than would have been the case without such change.

More broadly, any of the international or national reforms, or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks", could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements.

Such factors may have the following effects on certain "benchmarks": (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to the "benchmark"; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the "benchmark" or (iii) lead to the disappearance of the "benchmark".

Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and return on any Notes linked to or referencing a "benchmark".

Investors should be aware that, if a benchmark were discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest on Notes which are linked to or which reference such benchmark will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes – please refer to the risk factor entitled "*The occurrence of an Index Event could have a material adverse effect on the value of and return on any such Notes linked to or referencing such "benchmarks"* below). Depending on the manner in which a benchmark rate is to be determined under the Terms and Conditions, this may in certain circumstances (i) result in the application of a backward-looking, risk-free overnight rate, whereas the benchmark rate is expressed on the basis of a forward-looking term and includes a risk-element based on inter-bank lending or (ii) if Screen Rate Determination applies, result in the effective application of a fixed rate based on the rate which applied in the previous period when the benchmark was available. Any of the foregoing could have an adverse effect on the value or liquidity of, and return on, any Notes linked to or referencing a "benchmark".

Regulation (EU) 2019/2089 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 has amended the existing provisions of the EU Benchmarks Regulation by extending the transitional provisions applicable to material benchmarks and third-country benchmarks until the end of 2021. The existing provisions of the EU Benchmarks Regulation were further amended by Regulation (EU) 2021/168 of the European Parliament and of the Council of 10 February 2021 published in the Official Journal of the European Union on 12 February 2021 (the **Amending Regulation**).

The Amending Regulation introduces a harmonised approach to deal with the cessation or wind-down of certain benchmarks by conferring the power to designate a statutory replacement for certain benchmarks on the European Commission, such replacement being limited to contracts and financial instruments. In addition, the transitional provisions applicable to third country benchmarks are extended until the end of 2023. The European Commission is empowered to further extend this period until the end of 2025, if necessary. The Amending Regulation applies as of 13 February 2021.

The FCA confirmed on 5 March 2021 that all LIBOR settings will either cease to be provided by any administrator or no longer be representative:

-from 31 December 2021, in the case of all sterling, euro, Swiss franc and Japanese yen settings, and the 1-week and 2-month US dollar settings; and

-immediately after 30 June 2023, in the case of the remaining US dollar settings.

Regulatory authorities and central banks are strongly encouraging the transition away from IBORs, such as LIBOR and EURIBOR, and have identified 'risk free rates' to replace such IBORs as primary benchmarks. This includes (amongst others) (i) for GBP LIBOR, the Sterling Overnight Index Average (**SONIA**), so that SONIA was established as the primary sterling interest rate benchmark, (ii) for USD LIBOR, the Secured Overnight Financing Rate (**SOFR**) to be eventually established as the primary US dollar interest rate benchmark, and (iii) for EONIA and EURIBOR, a new Euro Short-Term Rate **(€STR or EuroSTR**) as the new euro risk-free rate. Similar initiatives are currently underway in respect of each of the LIBOR rates in other currencies -– i.e. Japanese Yen (IBOR), Honk Kong Dollar (HIBOR), Swiss franc (CHF LIBOR), Australian dollar (BBSW) and Canadian dollar (CDOR) – to transition over to identified alternative risk free rates.

In case of occurrence of an Index Event the applicable floating rate of interest could have a material adverse effect on the value of and return on any such Notes linked to or referencing such "benchmarks" without any requirement that the consent of Noteholders obtained.

Pursuant to the terms and conditions of the Notes, occurrence of certain events affecting the benchmarks (each an Index Event) such as loss of any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate or the administrator or sponsor of the Reference Rate, the permanent cessation of the Reference Rate or the loss of representativeness of the Reference Rate will trigger the application of certain fallbacks arrangements including if an inter-bank offered rate (such as EURIBOR) or other relevant reference rate (which could include, without limitation, any mid-swap rate) becomes unavailable, or if the Issuer, the Calculation Agent, any Paying Agent or any other party responsible for the calculation of the Rate of Interest (as specified in the applicable Final Terms) are no longer permitted lawfully to calculate interest on any Notes by reference to such benchmark under the EU Benchmarks Regulation and/or UK Benchmarks regulation, as applicable, or otherwise.

Such fallback arrangements include the possibility that the rate of interest could be set by reference to a Replacement Reference Rate with or without the application of an Adjustment Spread (which, if applied, could be positive or negative, and would be applied with a view to reducing or eliminating, to the fullest extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as applicable) to investors arising out of the replacement of the relevant benchmark) (both as defined in Condition 3.2.3.7 of the Terms and Conditions of the Notes), and may include amendments to the Terms and Conditions of the Notes to ensure the proper operation of the successor or replacement benchmark, all as determined by the Calculation Agent..

No consent or approval of the Noteholders shall be required in connection with effecting any successor rate or alternative rate (as applicable) or with any other related adjustments and/or amendments to the Terms and

Conditions of the Notes (or any other document) which are made in order to effect any successor rate or alternative rate (as applicable) .

Investors should note that, the Calculation Agent will have a certain discretion to determine the Replacement Reference, a Rate and as the case may be the Adjustment Spread in the circumstances described above. Any such adjustment could have unexpected commercial consequences and, due to the particular circumstances of each Noteholder, any such adjustment may not be favourable to such Noteholder.

The reform and eventual replacement of IBORs with risk-free rates may cause the relevant IBOR to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. These risk-free rates have a different methodology and other important differences from the IBORs they will eventually replace. Any of these developments could have a material adverse effect on the value of and return on Notes linked to any such rates.

The market continues to develop in relation to risk free rates as reference rates for Floating Rate Notes

The Terms and Conditions of the Notes allow Notes referencing inter alia SONIA, SOFR, the Euro short term rate (€STR), SARON, TONA to be issued. The market continues to develop in relation to risk free rates, as reference rates in the capital markets, and their adoption as alternative to the relevant interbank offered rates. The market or a significant part thereof may adopt an application of risk free rates that differs significantly from that set out in the Terms and Conditions and used in relation to Floating Rate Notes that reference a risk free rate issued under this Base Prospectus.

The nascent development of the use of these risk free rates as interest reference rate for bond markets, as well as continued development of risk free rates-based rates for such markets and of the market infrastructure for adopting such rates, could result in reduced liquidity or increased volatility or could otherwise affect the market price of the Notes. Interest on Notes which reference a risk free rate is only capable of being determined shortly prior to the relevant Interest Payment Date.

In addition, the Issuer or Calculation Agent has no control over the determination, calculation or publication of these risk-free rates. There can be no guarantee that they will not be discontinued or fundamentally altered in a manner that is materially adverse to the interests of Noteholders.

The mismatch between the adoption of such reference rates in the bond, loan and derivatives markets may impact any hedging or other financial arrangements which they may put in place in connection with any acquisition, holding or disposal of any Notes.

These risk-free rates may fail to gain market acceptance and any market of the Notes indexed on these rates may be illiquid and unpredictable. Investors should not rely on indicative or historical data concerning these risk free rates. The investors are exposed to some discretion of the Calculation Agent to determine the interest rate that will replace the benchmarks that will cease to be published or used and to calculate the amount of interest needed to calculate the amounts due under the Notes on the basis of the risk-free rates.

Investors will not know in advance the interest amount payable on Notes which is calculated by reference to the risk free rates

The Rate of Interest or Rate in respect of the Notes may be calculated by reference to risk free rates such as SONIA, SOFR, €STR, SARON or TONA overnight funding rates with Interest Periods longer than overnight and will be calculated on the basis of (a) the arithmetic mean of such rate over the relevant Interest Period, where such rate is fixed for a certain number of days prior to the end of such Interest Period or (b) a compounded risk free r (i) in respect of the Interest Period, provided that the risk free rate used as the basis for calculation is that which was observed a specified number of days prior or (ii) in respect of a period that starts a specified number of days prior to the relevant Interest Period and ends the same specified number of days prior to the end of such Interest Period or (c) calculated by reference to the level of the risk free rate published by its Administrator or authorized distributors. As a consequence of these calculation methods, the amount of interest payable on each interest payment date will only be known a short period of time prior to the relevant interest payment date. Investors therefore will not know in advance the interest amount which will be payable on such Notes and there is a possibility that such amount could be lower than expected.

3.1.14 Risks relating to legal, tax and regulatory changes'

The Terms and Conditions of the Notes (including any non-contractual obligations arising therefrom or connected therewith) are based on relevant laws in effect as at the date of this Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to such laws, or the official application or interpretation of such laws or administrative practices after the date of this Base Prospectus.

Legal, tax and regulatory changes could occur during the term of the Notes that may adversely affect the Notes, the underlying or the related derivatives. The regulatory environment is evolving, and changes in the regulation of any entities may adversely affect their value. Regulators and self-regulatory organisations and exchanges are authorised to take extraordinary actions in the event of market emergencies. The regulation of securities and derivatives transactions is an evolving area of law and is subject to modification by government and judicial action. The effect of any future regulatory change on the underlying or the related derivatives could be material, including clearing and margin requirements for derivatives and consequently may adversely affect the value of the Notes. Investors may therefore lose part or all of their investment in the Notes.

3.1.15 Waiver of set-off

Pursuant to the Terms and Conditions of the Notes, the Noteholders waive any right of or claims of set-off, netting, compensation, retention and counterclaim (and, for the avoidance of doubt, including all such rights, claims and liabilities arising under or in relation to any and all agreements or other instruments of any sort or any non-contractual obligations, in each case whether or not relating to the Notes) in relation to the Notes, to the extent permitted by applicable law. As a result, the Noteholders will not at any time be entitled to set-off the Issuer's obligations under the Notes against obligations owed by them to the Issuer.

3.1.16 Risks relating to Notes denominated in Renminbi (RMB)

RMB foreign exchange control risk

RMB is not completely freely convertible at present, and the conversion of RMB into other currencies is subject to exchange controls imposed by the PRC government. New PRC regulations may be promulgated or any existing RMB clearing and settlement arrangements may be terminated or amended in the future which may have the effect of restricting availability of RMB outside the PRC. The limited availability of RMB outside the PRC may affect the liquidity of Notes denominated in RMB.

The current size of RMB denominated financial assets outside the PRC is limited. The control of currency conversion and movements in RMB exchange rates may adversely affect RMB denominated assets which may in turn affect notes linked to such assets.

RMB currency risk

All payments of RMB under the Notes to the Noteholders will be made solely by transfer to a RMB bank account maintained in Hong Kong or a financial centre outside the PRC in which a bank clears and settles Renminbi (**RMB Settlement Centre**) in accordance with the prevailing rules and regulations and in accordance with the Terms and Conditions of the Notes. The Issuer cannot be required to make payment in relation to Notes denominated in RMB by any other means (including in any other currency or by transfer to a bank account in the PRC), unless a Renminbi Currency Event (i.e. if RMB becomes illiquid, or if any amount can no longer be converted into RMB or from RMB into another currency or if it becomes impossible to transfer amounts in RMB between accounts in Hong Kong or from within Hong Kong to accounts outside Hong Kong) is specified as being applicable in the applicable Final Terms.

In addition, there can be no assurance that the access to RMB for the purposes of making payments under the Notes or generally may remain or will not become restricted. If it becomes impossible to convert RMB from/to another freely convertible currency, or transfer RMB between accounts in Hong Kong (or any other RMB Settlement Centre), or to remit RMB into or out of the PRC, or the general RMB exchange market becomes illiquid, any payment of RMB under the Notes may be delayed or the Issuer may make such payments in another currency selected by the Issuer using an exchange rate determined by the Calculation Agent, or the Issuer may redeem the Notes by making payment in another currency.

RMB exchange rate risk

The value of RMB against other currencies fluctuates and is affected by changes in the PRC and international political and economic conditions and by many other factors. As a result, the value of any payments of RMB (in any applicable foreign currencies) may vary with the prevailing exchange rates in the marketplace. If the value of RMB depreciates against other currencies, the value of an investor's investment in such other currencies will decline.

RMB interest rate risk

Where applicable, the value of payments of RMB under the Notes may be susceptible to interest rate fluctuations, including Chinese RMB Repo Rates and/or the Shanghai Interbank Offered Rate (**SHIBOR**). The PRC government has gradually liberalised the regulation of interest rates in recent years. Further liberalisation may increase interest rate volatility. Furthermore, due to the foreign exchange control imposed by the applicable PRC laws and regulations and the prevailing market conditions, the RMB interest rate in the markets outside the PRC may significantly deviate from the RMB interest rate in the PRC.

Payments with respect to Notes denominated in RMB may be made only in the manner designated in such Notes

Noteholders may be required to provide certification and other information (including RMB account information) in order to be allowed to receive payments in RMB in accordance with the RMB clearing and settlement system for participating banks in Hong Kong. All payments to investors in respect of Notes denominated in RMB will be made solely (i) for so long as Notes denominated in RMB are represented by Global Notes or Registered Global Notes held with the Common Depositary or Common Safekeeper, as the case may be, for Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank SA/NV or any alternative clearing system, by transfer to a RMB bank account maintained in Hong Kong or (ii) for so long as Notes denominated in RMB are in definitive form, by transfer to a RMB bank account maintained in Hong Kong in accordance with prevailing rules and regulations. Other than described in the Terms and Conditions of the Notes, the Issuer cannot be required to make payment by any other means (including in any other currency or in bank notes, by cheque or draft or by transfer to a bank account in the PRC).

3.1.17 Meetings of Noteholders

The Terms and Conditions of the German, English or French Law Notes contain provisions for calling meetings (including by way of conference call or by use of a video conference platform) of Noteholders to consider matters affecting their interests generally (see Condition 16 (Meetings of Noteholders, of the German, English or French Law Notes). These provisions permit defined majorities to bind all Noteholders, including Noteholders who did not attend and vote at the relevant meeting, Noteholders who did not consent to the Written Resolutions and Noteholders who voted in a manner contrary to the majority. General meetings or written consultations may deliberate on any proposal relating to the modification of the conditions of the Notes subject, in the case of French Law Notes, to the limitations provided by French law. Only holders of French Law Notes will, in certain circumstances, be grouped for the defence of their common interests in a separate legal entity called "Masse" (as defined in Condition 16 (Meeting of Noteholders)). If the applicable Final Terms specify "No Masse", Noteholders will not be grouped in a masse having legal personality governed by the provisions of the French Code de commerce and will not be represented by a representative of the masse. While it is not possible to assess the likelihood that the Conditions will need to be amended during the term of the Notes by a meeting of the Noteholders, if a decision is adopted by a majority of Noteholders and such modifications impair or limit the rights of Noteholders, this may negatively affect the market value of the Notes and Noteholders may therefore lose part or all of their investment in the Notes, although the probability of such a decision being taken by Noteholders is considered to be low.

3.2 Risks relating to the market of the Notes

3.2.1 Market value of the Notes

The trading market for the Notes may be volatile and may be adversely impacted by many events

The market for debt securities is influenced by the economic and market conditions, interest rates, currency exchange rates and inflation rates in Europe and other industrialised countries and areas. There can be no assurance that events in France, Europe or elsewhere will not cause market volatility or that such volatility will not adversely affect the price of Notes or that economic and market conditions will not have any other adverse effect.

Such factors may mean that the trading price of the Notes is below the Final Redemption Amount, and accordingly Noteholders, may receive an amount or an asset with a value significantly lower than the amount that they invested to purchase the Notes.

3.2.2 Risks relating to the secondary market of the Notes

If the Notes are subject to market making agreements, the aim is to ensure the liquidity of the Notes on the markets where they are traded, assuming normal market conditions and normally functioning IT systems. Certain exceptional market circumstances may adversely affect the liquidity of the Notes. Noteholders may not be able to sell their Notes easily or may have to sell them at a price that significantly affects the amount they earn. This may result in a partial or total loss of the amount invested.

Certain Notes have materially relevant liquidity risk. Certain exceptional market circumstances may adversely affect the liquidity of the Notes. Noteholders may not be able to sell their Notes easily or may have to sell them at a price that significantly affects the amount they earn. This may result in a partial or total loss of the amount invested.

There may be no market on which Notes may be traded, which may have a material adverse effect on the price at which such Notes can be resold and may result in the total or partial loss of the amount invested. The Notes may be completely illiquid and may not be able to be resold.

3.2.3 Reinvestment risks

The Notes may be redeemed or be subject to cancellation at a time when an investor generally would not be able to reinvest the proceeds at an expected yield as high as the return on the Notes being early redeemed or cancelled, as the case may be, and may only be able to do so at a significantly lower yield. Prospective investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time.

3.2.4 Risk linked to a high rate of inflation

Investors' attention is drawn to the fact that in the event of a high rate of inflation between the time when they acquired the Notes and the time when they will receive any returns on the Notes, the amount (if any) payable to investors may not allow investors to purchase assets, goods or services that they would have been able to purchase at the time of their investment in the Notes. Consequently, prospective investors should consider the risk of high inflation rates before investing in the Notes.

IMPORTANT INFORMATION

This Base Prospectus is established pursuant to Article 8 of the Regulation 2017/1129/EU dated as of 14 June 2017, as amended (the **Prospectus Regulation**) and for the purpose of giving information with regard to the Issuer and the Notes which is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuer.

Certain information contained in this Base Prospectus and/or documents incorporated herein by reference have been extracted from sources specified in the sections where such information appears. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as the Issuer is aware, and is able to ascertain from information published by the relevant third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. Final Terms will (if applicable) specify the nature of the responsibility (if any) taken by the Issuer for any information relating to any underlying to which the Notes may be linked. However, where any information has been sourced from websites included in this Base Prospectus, such websites are for information purposes only and do not form part of this Base Prospectus.

This Base Prospectus is to be read in conjunction with any Supplement thereto and all documents which are deemed to be incorporated herein by reference (see "*Documents Incorporated by Reference*"). This Base Prospectus shall be read and construed on the basis that such documents are incorporated by reference and form part of this Base Prospectus.

None of the Arranger or any Dealer has independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility is accepted by the Arranger or any Dealer as to the accuracy or completeness of the information contained or incorporated by reference in this Base Prospectus or any other information provided by either of the Issuer in connection with the Programme or the Notes. None of the Arranger or any Dealer accepts any liability in relation to the information contained or incorporated by reference in this Base Prospectus or any other information provided by either of the Issuer in connection with the Programme or the Notes.

No person is or has been authorised by any of the Issuer, the Arranger or any of the Dealers to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with this Base Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme or the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by any of the Issuer, the Arranger or any of the Dealers.

Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Programme or any Notes (a) is intended to provide the basis of any credit or other evaluation or (b) should be considered as a recommendation or a statement of opinion (or a report on either of those things) by the Issuer, the Arranger or any of the Dealers that any recipient of this Base Prospectus or any other information supplied in connection with the Programme or any Notes should purchase any Notes. Each investor contemplating purchasing any Notes should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness of the Issuer. Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Programme or the issue of any Notes constitutes an offer or invitation by or on behalf of any of the Issuer, the Arranger or any of the Dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

Neither the delivery of this Base Prospectus nor the offering, sale or delivery of any Notes shall in any circumstances imply that the information contained herein concerning the Issuer is correct at any time subsequent to the date hereof or that any other information supplied in connection with the Programme or the Notes is correct as of any time subsequent to the date indicated in the document containing the same. The Arranger or any of the Dealers expressly do not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme or to advise any investor in the Notes of any information coming to their attention. Investors should review, *inter alia*, the most recently published documents incorporated by reference into this Base Prospectus when deciding whether or not to purchase any Notes.

IMPORTANT INFORMATION RELATING TO THE USE OF THIS BASE PROSPECTUS AND OFFER OF NOTES GENERALLY

This Base Prospectus does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any Notes in any jurisdiction to any person to whom it is unlawful to make the offer or solicitation in such jurisdiction. The distribution of this Base Prospectus and the offer or sale of Notes may be restricted by law in certain jurisdictions. None of the Issuer, the Arranger or the Dealers represent that this Base Prospectus may be lawfully distributed, or that any Notes may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any such jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assume any responsibility for facilitating any such distribution or offering.

In particular, unless specifically indicated to the contrary in the applicable Final Terms, no action has been taken by the Issuer, the Arranger or the Dealers which is intended to permit a public offering of any Notes outside the European Economic Area (**EEA**) or distribution of this Base Prospectus in any jurisdiction where action for that purpose is required. Accordingly, no Notes may be offered or sold, directly or indirectly, and neither this Base Prospectus nor any advertisement or other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Persons into whose possession this Base Prospectus or any Note comes must inform themselves about, and observe, any such restrictions on the distribution of this Base Prospectus and the offering and sale of Notes (see "*Subscription, Sale and Transfer Restrictions*").

Each prospective investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each prospective investor may wish to consider, either on its own or with the help of its financial and other professional advisers whether it:

(i) has sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Notes, the merits and risks of investing in the Notes and the information contained in, or incorporated by reference into, this Base Prospectus or any applicable Supplement and in the applicable Final Terms;

(ii) has access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;

(iii) has sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Notes, including Notes with principal or interest in respect of which amounts are payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the prospective investor's currency;

(iv) understands thoroughly the terms of the Notes and is familiar with the behaviour of any relevant underlying and financial markets; and

(v) is able to evaluate possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Legal investment considerations may restrict certain investments. The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each prospective investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (1) Notes are legal investments for it, (2) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (3) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisors or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

INDEPENDENT REVIEW AND ADVICE

Each prospective investor in the Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each prospective investor should consult its legal advisers to determine whether and to what extent (i) Notes are legal investments for it, (ii) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Financial institutions should consult their legal advisers or the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules. Prospective investors should also conduct such independent investigation and analysis regarding the Issuer, the Notes and all other relevant market and economic factors as they deem appropriate to evaluate the merits and risks of an investment in Notes.

A prospective investor may not rely on the Issuer, the Arranger or the Dealer(s) or any other member of the Group in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes or as to the other matters referred to above.

ASSESSMENT OF INVESTMENT SUITABILITY

Each prospective investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own financial circumstances and investment objectives, and only after careful consideration with its financial, legal, tax and other advisers. In particular, each prospective investor should:

(i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the Notes, the merits and risks of investing in the Notes and the information contained or incorporated by reference in this Base Prospectus or any applicable Supplement;

(ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;

(iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Notes;

(iv) understand thoroughly the terms of the Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and

(v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

The Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured and appropriate addition of risk to their overall portfolios. A prospective investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of

the Notes and the impact this investment will have on the prospective investor's overall investment portfolio. Some Notes which are complex financial instruments may be redeemable at an amount below par in which case investors may lose the value of part or their entire investment.

NO LEGAL AND TAX ADVICE

The Issuer is not giving legal or tax advices to the investors. Each prospective investor should consult its own advisers as to legal, tax and related aspects relating to an investment in the Notes. A Noteholder's effective yield on the Notes may be diminished by the tax on that Noteholder of its investment in the Notes.

LEGALITY OF PURCHASE

Neither the Issuer nor any Agent nor any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective purchaser of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that prospective purchaser with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

TAXATION

Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the jurisdiction where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available in relation to the tax treatment of financial instruments such as the Notes. **The tax legislation of the investor's Member State and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from the securities**. Prospective investors are advised to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, holding, disposal and redemption in respect of Notes. Only such adviser is in a position to duly consider the specific situation of the prospective investor.

NO GROSS-UP RISK

If a withholding or deduction is required by the Tax Jurisdiction and if the applicable Final Terms specify that the Gross-up provision is not applicable, the Issuer will not be required to pay such additional amounts. In this case, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person will be required to pay additional amounts to cover the amounts so withheld or deducted. Consequently, investors will receive such payments net of such withholding tax. In such case, investors should note that they will take the risk of any applicable withholding tax and each Noteholder shall be responsible for supplying or filing (as applicable) in a timely manner any documentary evidence or forms as the investor may be entitled to and as may be required in order to obtain relief or reduction of taxes imposed by way of withholding or deduction on payments under the Notes.

In addition, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person will be required to pay additional amounts to cover any amounts withheld or deducted on account of any United States withholding taxes, including taxes under FATCA as discussed below. Consequently, investors will receive payments net of any applicable United States withholding taxes.

UNITED STATES IMPORTANT NOTICE

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act or under the securities law of any state or political sub-division of the United States, and trading in the Notes has not been approved by the CFTC under the CEA. No person has registered and no person will register as a commodity pool operator of any Issuer under the CEA and the CFTC Rules, and no Issuer has been and no Issuer will be registered as an investment company under the Investment Company Act. The Notes are being offered and sold in reliance on an exemption from the registration requirements of the Securities Act pursuant to Regulation S.

Accordingly, the Notes may not be offered, sold, pledged or otherwise transferred except in an "offshore transaction" (as defined under Regulation S) to or for the account or benefit of a person who (a) is not a U.S. person as defined in Rule 902(k)(1) of Regulation S; and (b) is not a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the CEA or any CFTC Rule, guidance or order proposed or issued under the CEA (for the avoidance of doubt, any person who is not a "Non-United States person" defined under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv), but excluding, for purposes of subsection (D) thereof, the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons," shall be considered a U.S. person) and (c) is not a "U.S. person" for purposes of the final rules implementing the credit risk retention requirements of Section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the **U.S. Risk Retention Rules**) (a **Risk Retention U.S. Person**) (such a person or account, as described herein a **Permitted Transferee**). The Notes described herein are available only to Permitted Transferees.

Information specific to U.S. Exempt Securities (including information on the form of the Notes and applicable selling and transfer restrictions) shall be set out in the applicable Offering Circular in connection with the offer and sale of such U.S. Exempt Securities.

THE SECURITIES OFFERED HEREBY HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED WITH, OR APPROVED BY, ANY UNITED STATES FEDERAL OR STATE SECURITIES OR COMMODITIES COMMISSION OR REGULATORY AUTHORITY. FURTHERMORE, THE FOREGOING AUTHORITIES HAVE NOT PASSED UPON OR ENDORSED THE MERITS OF THIS OFFERING OR THE ACCURACY OR ADEQUACY OF THIS BASE PROSPECTUS. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENCE IN THE UNITED STATES.

This Base Prospectus is not a prospectus for the purposes of Section 12(a)(2) or any other provision of or rule under the Securities Act.

Notes in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to United States persons, except in certain transactions permitted by U.S. Treasury regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the **Code**) and the U.S. Treasury regulations promulgated thereunder.

This Base Prospectus has been prepared on the basis that, except to the extent subparagraph (ii) below may apply, any offer of Notes in any Member State of the EEA (each, a **Relevant State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant State of Notes which are the subject of an offering contemplated in this Base Prospectus as completed by Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Regulation, provided that any such prospectus has subsequently been completed by Final Terms which specify that offers may be made other than pursuant to Articles 1(4) and/or 3(2) of the Prospectus Regulation in that Relevant State, such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of such offer. Except to the extent subparagraph (ii) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor does it authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

SWITZERLAND IMPORTANT NOTICE

The Notes described in this Base Prospectus and related offering documents do not constitute a participation in a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). Therefore, the Notes are not subject to authorization and supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (FINMA) and investors in the Notes issued under this Programme will not benefit from protection under the CISA or supervision by FINMA. Investors in the Notes will bear a credit risk on the Issuer of the Notes.

WITHHOLDING TAX IN FRANCE

The statements herein regarding withholding tax considerations in France are based on the laws in force in France as of the date of this Base Prospectus and are subject to any changes in law.

The following information is of a general nature only, is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice, and does not purport to be a comprehensive description of all the French tax considerations which may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of the Notes. The information contained herein is limited to French withholding tax issues and prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including French tax law, to which they may be subject and as to their tax position, as a result of the purchase, ownership and disposal of the Notes.

Withholding taxes on payments made by Societe Generale as Issuer outside of France

***The following may be relevant to holders of Notes who do not concurrently hold shares in Societe Generale*.**

Payments of interest and other income made by Societe Generale with respect to the Notes will not be subject to the withholding tax provided by Article 125 A III of the French Tax Code (**FTC**) unless such payments are made outside France in an non-cooperative State or territory within the meaning of Article 238-0 A of the FTC (a **Non-Cooperative State**) other than those mentioned in 2° of 2 bis of the same Article 238-0 A. If such payments under the Notes are made outside France in a Non-Cooperative State other than thos mentioned in 2° of 2 bis of Article 238-0 A of the FTC, a 75 per cent. withholding tax will be applicable (subject to certain exceptions and to the more favourable provisions of an applicable double tax treaty) by virtue of Article 125 A III of the FTC. The list of Non-Cooperative States is published by a ministerial executive order and is updated on annual basis.

Furthermore, according to Article 238 A of the FTC, interest and other income on such Noteswill not be deductible from Societe Generale's taxable income if they are paid or accrued to persons domiciled or established in a Non-Cooperative State or paid to an account held with a financial institution established in such a Non-Cooperative State (the **Deductibility Exclusion**). Under certain conditions, any such non-deductible interest and other income may be recharacterised as constructive dividends pursuant to Articles 109 *et* seq. of the FTC, in which case such non-deductible interest and other income may be subject to the withholding tax provided by Article 119 *bis* 2 of the FTC at (i) a rate of 12.8 per cent. for payments benefiting individuals who are not French tax residents, (ii) the standard corporate income tax rate set forth in the second paragraph of Article 219-I of the FTC (i.e. 25 per cent, for fiscal years beginning as from 1 January 2022) for payments benefiting legal persons who are not French tax residents or (iii) a rate of 75 per cent. for payments made outside France in a Non-Cooperative State other than those mentioned in 2° of 2 bis of Article 238-0 A of the FTC (subject to certain exceptions and to the more favourable provisions of an applicable double tax treaty).

Notwithstanding the foregoing, neither the 75 per cent. withholding tax provided by Article 125 A III of the FTC nor the Deductibility Exclusion will apply in respect of an issue of Notes if Societe Generale can prove that the main purpose and effect of such issue of Notes was not that of allowing the payments of interest and other income to be made in a Non-

Cooperative State (the **Exception**). Pursuant to the *Bulletin Officiel des Finances Publiques-Impôts* BOI-INT-DG20-50-30, no. 150 and BOI-INT-DG-20-50-20, no. 290, an issue of Notes will benefit from the Exception without the Issuer having to provide any proof of the purpose and effect of such issue of Notes, if such Notes are:

(i) offered by means of a public offer within the meaning of Article L. 411-1 of the French monetary and financial code for which the publication of a prospectus is mandatory or pursuant to an equivalent offer in a State other than a Non-Cooperative State. For this purpose, an "equivalent offer" means any offer requiring the registration or submission of an offer document by or with a foreign securities market authority; and/or

(ii) admitted to trading on a French or foreign regulated market or multilateral securities trading system provided that such market or system is not located in a Non-Cooperative State, and the operation of such market is carried out by a market operator or an investment services provider or any other similar foreign entity, provided further that such market operator, investment services provider or entity is not located in a Non-Cooperative State; and/or

(iii) admitted, at the time of their issue, to the operations of a central depositary or of a securities delivery and payment systems operator within the meaning of Article L. 561-2 of the French monetary and financial code, or of one or more similar foreign depositaries or operators provided that such depositary or operator is not located in a Non-Cooperative State.

Withholding taxes on payments made to individuals fiscally domiciled in France

Pursuant to Article 125 A I of the FTC, where the paying agent (*établissement payeur*) is established in France and subject to certain exceptions, interest and other assimilated income received by individuals who are fiscally domiciled (*domiciliés fiscalement*) in France are subject to a 12.8 per cent. withholding tax, which is deductible from their personal income tax liability in respect of the year in which the payment has been made. Social contributions (CSG, CRDS and solidarity levy) are also levied by way of withholding at a global rate of 17.2 per cent. on such interest and other assimilated income received by individuals who are fiscally domiciled (*domiciliés fiscalement*) in France, subject to certain exceptions.

WITHHOLDING TAX IN LUXEMBOURG

The statements herein regarding withholding tax considerations in Luxembourg are based on the laws in force in the Grand Duchy of Luxembourg as of the date of this Base Prospectus and are subject to any changes in law.

The following information is of a general nature only, is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice, and does not purport to be a comprehensive description of all the Luxembourg tax considerations which may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of the Notes. The information contained herein is limited to Luxembourg withholding tax issues and prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject and as to their tax position, as a result of the purchase, ownership and disposal of the Notes.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present herein to a withholding tax or a tax of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or concepts only.

SERVICE OF PROCESS AND ENFORCEMENT OF CIVIL LIABILITIES

The Issuer is a corporation organised under the laws of France, respectively (the **Relevant Jurisdiction**). All of the officers and directors named herein reside outside the United States and all or a substantial portion of the assets of the Issuer and of such officers and directors are located outside the United States. As a result, it may not be possible for investors to effect service of process in connection with a cause of action under the laws of a jurisdiction outside the Relevant Jurisdiction upon the Issuer or such persons, or to enforce judgments against them obtained in courts outside the Relevant Jurisdiction predicated upon civil liabilities of the Issuer or such directors and officers under laws other than those of the Relevant Jurisdiction, including any judgment predicated upon United States federal securities laws.

IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes states "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as Applicable, the Notes, are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the I**nsurance Distribution Directive**), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the EU **PRIIPs Regulation**) for offering or selling those Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling those Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the EU PRIIPs Regulation.

IMPORTANT – UK RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes states "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as Applicable, the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the UK. For these purposes, a “retail investor” means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the FSMA and any rules or regulations made under the

FSMA to implement the Insurance Distribution Directive, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the UK PRIIPs Regulation) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

PRESENTATION OF FINANCIAL AND OTHER INFORMATION

The Issuer maintains its financial books and records and prepares its financial statements in accordance with financial reporting standards which differ in certain important respects from generally accepted accounting principles in the United States (**U.S. GAAP**).

OTHER INFORMATION

Credit ratings

The Issuer may ask one or more independent credit rating agencies (established in the EU and registered under the Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council dated 16 September 2009, as amended (the **CRA Regulation**) and such registration has not been withdrawn or suspended) to assign credit ratings to a Series of Notes. The ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

In general, European regulated investors should only base their investment decision on credit ratings assigned by credit rating agencies that are on the list of registered and certified rating agencies published by the European Securities and Markets Authority (**ESMA**) on its website in accordance with the CRA Regulation is not conclusive evidence of the status of the relevant rating agency included in such list, as there may be delays between certain supervisory measures being taken against a relevant rating agency and the publication of the updated ESMA list.

Eurosystem eligibility for New Global Notes and Registered Global Notes

New Global Notes and Registered Global Notes issued under the new safekeeping structure (NSS) may be issued with the intention that such Notes be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem, either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria as specified by the European Central Bank. However, there is no guarantee that such Notes will be recognised as eligible collateral, or that, even if recognised, the eligibility will continue during the life of the Notes. Any other Notes are not intended to be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem.

Notes where denominations involve integral multiples: Definitive Bearer Notes

In relation to any issue of English Law Bearer Notes which have denominations consisting of a minimum Specified Denomination plus one or more higher integral multiples of another smaller amount, it is possible that such Bearer Notes may be traded in amounts that are not integral multiples of such minimum Specified Denomination. In such a case a holder who, as a result of trading such amounts, holds an amount which is less than the minimum Specified Denomination in his account with the relevant clearing system at the relevant time may not receive a Definitive Bearer Note in respect of such holding (should Definitive Bearer Notes be printed) and would need to purchase a principal amount of Bearer Notes such that its holding amounts to a Specified Denomination.

If Definitive Bearer Notes are issued, holders should be aware that Definitive Bearer Notes which have a denomination that is not an integral multiple of the minimum Specified Denomination may be illiquid and difficult to trade.

Notes containing limited events of default

The Notes of a Series will only become immediately due and repayable following the occurrence of a limited number of events of default (in compliance with Condition “Events of Default” of the Terms and Conditions).

INTERPRETATION

1. Capitalised terms which are used but not defined in any particular section of this Base Prospectus shall have the meaning attributed thereto in the relevant Terms and Conditions or any other section of this Base Prospectus.

2. All references in this Base Prospectus and any applicable Final Terms to:

(a) "U.S. dollars" or "U.S.$" refer to the lawful currency of the United States, those to "Sterling" or "£" refer to the lawful currency of the United Kingdom, those to "Australian dollars" or "A$" refer to the lawful currency of Australia, those to "Swiss Francs" refer to the lawful currency of Switzerland, those to "Japanese Yen" or "¥" refer to the lawful currency of Japan, those to "euro", "Euro" or "€" refer to the lawful currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union pursuant to the Treaty on the Functioning of the European Union, as amended and those to "CNY", “CNH”, "Yuan", "RMB" or "Renminbi" refer to the lawful currency of the People's Republic of China (the **PRC**), which for the purpose of this document, excludes Taiwan and the Special Administrative Regions of the PRC, Hong Kong and Macau.

Any three letter alphabetic currency codes, including but not limited to the three letter alphabetic currency codes set out below, shall have the meaning given to them pursuant to ISO 4217 (the international standard currency code established by the International Organization for Standardization):

Alphabetic code	Country	Currency
AED	UNITED ARAB EMIRATES	United Arab Emirates Dirham
ARS	ARGENTINA	Argentine Peso
AUD	AUSTRALIA	Australian Dollar
BGN	BULGARIA	Bulgarian Lev
BHD	BAHRAIN	Bahraini Dinar
BWP	BOTSWANA	Botswana Pula
BRL	BRAZIL	Brazilian Real
CAD	CANADA	Canadian Dollar
CHF	SWITZERLAND	Swiss Franc
CLP	CHILE	Chilean Peso
CNY	CHINA	Onshore or Offshore Chinese Yuan Renminbi (CNH is also code used to refer to Offshore Chinese Yuan Renminbi)
CZK	CZECH REPUBLIC	Czech Koruna
DKK	DENMARK	Danish Krone
EUR	EUROPEAN MEMBER STATES[1]	Euro
GBP	UNITED KINGDOM	Pound Sterling
GHS	GHANA	New Ghanaian cedi
HKD	HONG KONG	Hong Kong Dollar
HUF	HUNGARY	Forint
ILS	ISRAEL	New Israeli Shekel
IDR	INDONESIA	Indonesian Rupiah
ISK	ICELAND	Icelandic Krona
JOD	JORDAN	Jordanian Dinar
JPY	JAPAN	Yen
KES	KENYA	Kenyan Shilling
KWD	KUWAIT	Kuwaiti Dinar
KZT	KAZAKHSTAN	Kazakhstan Tenge
LBP	LEBANON	Lebanese Pound
LVL	LATVIA	Latvian Lats
MAD	MOROCCO	Moroccan Dirham
MUR	MAURITIUS	Mauritian Rupee
MXN	MEXICO	Mexican Peso
MYR	MALAYSIA	Malaysian Ringgit
NAD	NAMIBIA	Namibian Dollar
NGN	NIGERIA	Nigerian Naira
NOK	NORWAY	Norwegian Krone

[1] European Member States that have adopted the Euro pursuant to the third stage of European economic and monetary union pursuant to the Treaty on the Functioning of the European Union, as amended.

Alphabetic code	Country	Currency
OMR	OMAN	Omani Rial
NZD	NEW ZEALAND	New Zealand Dollar
PEN	PERU	Peruvian Nuevo Sol
PHP	PHILIPPINES	Philippine Peso
PLN	POLAND	Zloty
QAR	QATAR	Qatari Riyal
RON	ROMANIA	Leu
RUB	RUSSIA	Russian Ruble
SAR	SAUDI ARABIA	Saudi Arabian Riyal
SEK	SWEDEN	Swedish Krona
SGD	SINGAPORE	Singapore Dollar
THB	THAILAND	Thai Baht
TND	TUNISIA	Tunisian Dinar
TRY	TURKEY	Turkish Lira
USD	UNITED STATES	U.S. Dollar
ZAR	SOUTH AFRICA	Rand

(b) the "Notes" shall be to the German Law Notes and/or the English Law Notes and/or the French Law Notes, as appropriate. For the avoidance of doubt, in "Terms and Conditions of the German Law Notes", references to the "Notes" shall be to the German Law Notes, and in "Terms and Conditions of the English Law Notes", references to the "Notes" shall be to the English Law Notes, and in "Terms and Conditions of the French Law Notes", references to the "Notes" shall be to the French Law Notes;

(c) the "Terms and Conditions" or the "Conditions" shall be to the Terms and Conditions of the German Law Notes and/or the Terms and Conditions of the English Law Notes and/or the Terms and Conditions of the French Law Notes, as appropriate

(d) a "German Law Condition" shall be to the relevant condition in the Terms and Conditions of the German Law Notes; and

(e) an "English Law Condition" shall be to the relevant condition in the Terms and Conditions of the English Law Notes; and

(f) a "French Law Condition" shall be to the relevant condition in the Terms and Conditions of the French Law Notes.

(g) the "Final Terms" shall be to the Final Terms document prepared based on the "Form of Final Terms".

STABILISATION

IN CONNECTION WITH THE ISSUE OF ANY TRANCHE OF NOTES, THE DEALER OR DEALERS (IF ANY) NAMED AS THE STABILISING MANAGER(S) (EACH A STABILISING MANAGER AND TOGETHER, THE STABILISING MANAGER(S)) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISING MANAGER(S)) IN THE APPLICABLE FINAL TERMS OR DRAWDOWN PROSPECTUS MAY OVER-ALLOT NOTES OR EFFECT TRANSACTIONS WITH A VIEW TO SUPPORTING THE MARKET PRICE OF THE NOTES AT A LEVEL HIGHER THAN THAT WHICH MIGHT OTHERWISE PREVAIL. HOWEVER, STABILISATION MAY NOT NECESSARILY OCCUR. ANY STABILISATION ACTION MAY BEGIN ON OR AFTER THE DATE ON WHICH ADEQUATE PUBLIC DISCLOSURE OF THE TERMS OF THE OFFER OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES IS MADE AND, IF BEGUN, MAY CEASE AT ANY TIME, BUT IT MUST END NO LATER THAN THE EARLIER OF 30 DAYS AFTER THE ISSUE DATE OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES AND 60 DAYS AFTER THE DATE OF THE ALLOTMENT OF THE RELEVANT TRANCHE OF NOTES. ANY STABILISATION ACTION OR OVER-ALLOTMENT MUST BE CONDUCTED BY THE RELEVANT STABILISING MANAGER(S) (OR PERSONS ACTING ON BEHALF OF ANY STABILISING MANAGER(S)) IN ACCORDANCE WITH ALL APPLICABLE LAWS AND RULES.

RESPONSIBILITY STATEMENT

The Issuer (the **Responsible Person**) accepts responsibility for the information contained in, or incorporated by reference into, this Base Prospectus and for the information contained in the applicable Final Terms for each **Tranche of Notes** issued under the Programme. To the best of the knowledge and belief of the Issuer (having taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in, or incorporated by reference into, this Base Prospectus is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

REGULATORY INFORMATION

French, Luxembourg and German law and European legislation regarding the resolution of financial institutions may require the write-down or conversion to equity of the Notes or other resolution measures if the Issuer is deemed to meet the conditions for resolution

Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of the European Union dated 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the **BRRD**) entered into force on 2 July 2014. The BRRD, as amended, has been implemented into Luxembourg law by, among others, the Luxembourg act dated 18 December 2015 on the failure of credit institutions and certain investment firms, as amended (the **BRR Act 2015**). Under the BRR Act 2015, the competent authority is the Luxembourg financial sector supervisory authority (*Commission de surveillance du secteur financier*, the **CSSF**) and the resolution authority is the CSSF acting as resolution council (*conseil de résolution*).

In April 2023, the EU Commission released a proposal to amend, in particular, the BRRD according to which senior preferred debt instruments (such as Senior Preferred Notes) would no longer rank pari passu with any non covered non preferred deposits of the Issuer; instead, senior preferred debt instruments (such as Senior Preferred Notes) would rank junior in right of payment to the claims of all depositors.

This proposal will be discussed and amended by the European Parliament and the European Council before being final and applicable. If the Commission proposal was adopted as is, there may be an increased risk of an investor in Senior Preferred Notes losing all or some of their investment in the context of the exercise of the Bail-in Power. The proposal may also lead to a rating downgrade for senior preferred debt instruments (such as Senior Preferred Notes). See "– Risks related to the market for the Notes and credit ratings – Credit ratings may not reflect all risks and may be lowered, suspended, withdrawn or not maintained" for further information on credit ratings.

Moreover, Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism (**SRM**) and a Single Resolution Framework (the **SRM Regulation**) has established a centralised power of resolution entrusted to a Single Resolution Board (the **SRB**) in cooperation with the national resolution authorities.

Since November 2014, the European Central Bank (**ECB**) has taken over the prudential supervision of significant credit institutions in the member states of the Eurozone under the Single Supervisory Mechanism (**SSM**). In addition, the SRM has been put in place to ensure that the resolution of credit institutions and certain investment firms across the Eurozone is harmonised. As mentioned above, the SRM is managed by the SRB. Under Article 5(1) of the SRM Regulation, the SRM has been granted those responsibilities and powers granted to the EU Member States' resolution authorities under the BRRD for those credit institutions and certain investment firms subject to direct supervision by the ECB. The ability of the SRB to exercise these powers came into force at the beginning of 2016.

Societe Generale has been, and continues to be, designated as a significant supervised entity for the purposes of Article 49(1) of Regulation (EU) No 468/2014 of the ECB of 16 April 2014 establishing the framework for cooperation within the SSM between the ECB and national competent authorities and with national designated authorities (the **SSM Regulation**) and is consequently subject to the direct supervision of the ECB in the context of the SSM. This means that Societe Generale is subject to the SRM which came into force in 2015. The SRM Regulation mirrors the BRRD and, to a large part, refers to the BRRD so that the SRB is able to apply the same powers that would otherwise be available to the relevant national resolution authority.

The stated aim of the BRRD and the SRM Regulation is to provide for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and certain investment firms. The regime provided for by the BRRD is, among other things, stated to be needed to provide the resolution authority designated by each EU Member State (the Resolution Authority) with a credible set of tools to intervene sufficiently early and quickly in an unsound or failing institution so as to ensure the continuity of the institution's critical financial and economic functions while minimising the impact of an institution's failure on the economy and financial system (including taxpayers' exposure to losses).

In accordance with the provisions of the SRM Regulation, when applicable, the SRB, has replaced the national resolution authorities designated under the BRRD with respect to all aspects relating to the decision-making process and the national resolution authorities designated under the BRRD continue to carry out activities relating to the implementation of resolution schemes adopted by the SRB. The provisions relating to the cooperation between the SRB and the national resolution authorities for the preparation of the institutions' resolution plans have applied since 1 January 2015 and the SRM has been fully operational since 1 January 2016.

The SRB is the Resolution Authority for the Issuer.

The powers provided to the Resolution Authority in the BRRD and the SRM Regulation include write-down/conversion powers to ensure that capital instruments (including subordinated debt instruments) and eligible liabilities (including senior debt instruments, such as the Senior Notes, if junior instruments prove insufficient to absorb all losses) absorb losses of the issuing institution that is subject to resolution in accordance with a set order of priority (the **Bail-in Power**). The conditions for resolution under the SRM Regulation are deemed to be met when: (i) the Resolution Authority determines that the institution is failing or is likely to fail, (ii) there is no reasonable prospect that any measure other than a resolution measure would prevent the failure within a reasonable timeframe, and (iii) a resolution measure is necessary for the achievement of the resolution objectives (in particular, ensuring the continuity of critical functions, avoiding a significant adverse effect on the financial system, protecting public funds by minimizing reliance on extraordinary public financial

support, and protecting client funds and assets) and winding up of the institution under normal insolvency proceedings would not meet those resolution objectives to the same extent.

The Resolution Authority could also, independently of a resolution measure or in combination with a resolution measure, fully or partially write-down or convert capital instruments (including subordinated debt instruments) into equity when it determines that the institution or its group will no longer be viable unless such write-down or conversion power is exercised or when the institution requires extraordinary public financial support (except when extraordinary public financial support is provided in Article 10 of the SRM Regulation). The terms and conditions of the Notes contain provisions giving effect to the Bail-in Power in the context of resolution and write-down or conversion of capital instruments at the point of non-viability.

The Bail-in Power could result in the full (i.e., to zero) or partial write-down or conversion of the Notes into ordinary shares or other instruments of ownership, or the variation of the terms of the Notes (for example, the maturity and/or interest payable may be altered and/or a temporary suspension of payments may be ordered). Extraordinary public financial support should only be used as a last resort after having assessed and applied, to the maximum extent practicable, the resolution measures. No support will be available until a minimum amount of contribution to loss absorption and recapitalization of 8% of total liabilities including own funds has been made by shareholders, holders of capital instruments and other eligible liabilities through write-down, conversion or otherwise.

In addition to the Bail-in Power, the BRRD provides the Resolution Authority with broader powers to implement other resolution measures with respect to institutions that meet the conditions for resolution, which may include (without limitation) the sale of the institution's business, the creation of a bridge institution, the separation of assets, the replacement or substitution of the institution as obligor in respect of debt instruments, modifications to the terms of debt instruments (including altering the maturity and/or the amount of interest payable and/or imposing a temporary suspension on payments), removing management, appointing an interim administrator, and discontinuing the listing and admission to trading of financial instruments.

The BRRD, the BRR Act 2015 and the SRM Regulation howeveralso state that, under exceptional circumstances , if the bail-in instrument is applied, the SRB, in cooperation with the CSSF, may completely or partially exclude certain liabilities from the application of the impairment or conversion powers under certain conditions.

Since 1 January 2016, EU credit institutions (such as Societe Generale) and certain investment firms have to meet, at all times, a minimum requirement for own funds and eligible liabilities (**MREL**) pursuant to Article 12 of the SRM Regulation. MREL, which is expressed as a percentage of the total liabilities and own funds of the institution, aims at preventing institutions from structuring their liabilities in a manner that impedes the effectiveness of the Bail-in Power in order to facilitate resolution.

The regime has evolved as a result of the changes adopted by the EU legislators. On 7 June 2019, as part of the contemplated amendments to the so-called EU Banking Package, the following legislative texts have been published in the Official Journal of the EU 14 May 2019:

- Directive (EU) 2019/879 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending the BRRD as regards the loss-absorbing and recapitalisation capacity of credit institutions and investment firms (the **BRRD II**) and
- Regulation (EU) 2019/877 of the European Parliament and of the Council of 20 May 2019 amending the SRM Regulation as regards the loss-absorbing and recapitalisation capacity (**TLAC**) of credit institutions and investment firms (the **SRM II Regulation** and, together with the BRRD II, the **EU Banking Package Reforms**).

The EU Banking Package Reforms introduced, among other things, the TLAC standard as implemented by the Financial Stability Board's TLAC Term Sheet (**FSB TLAC Term Sheet**), by adapting, among other things, the existing regime relating to the specific MREL with aim of reducing risks in the banking sector and further reinforcing institutions' ability to withstand potential shocks will strengthen the banking union and reduce risks in the financial system.

The TLAC has been implemented in accordance with the FSB TLAC Term Sheet, which impose a level of Minimum TLAC that will be determined individually for each global systemically important bank (**G-SIB**), such as Societe Generale, in an amount at least equal to (i) 16%, plus applicable buffers, of risk weight assets since January 1, 2022 and 18%, plus applicable buffers, thereafter and (ii) 6% of the Basel III leverage ratio denominator since January 1, 2022 and 6.75% thereafter (each of which could be extended by additional firm-specific requirements).

Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (the **CRR**), as amended by Regulation (EU) 2019/876 as regards the leverage ratio, the net stable funding ratio, requirements for own funds and eligible liabilities, counterparty credit risk, market risk, exposures to central counterparties, exposures to collective investment undertakings, large exposures, reporting and disclosure requirements (the **CRR II**), EU G-SIBs, such as Societe Generale, will have to comply with TLAC requirements, on top of the MREL requirements, since the entry into force of the CRR II. As such, G-SIBs, such as Societe Generale, will have to comply with both the TLAC and MREL requirements.

Consequently, the criteria for MREL-eligible liabilities have been closely aligned with the criteria for TLCA-eligible liabilities under CRR II, but subject to the complementary adjustments and requirements introduced in the BRRD II. In particular, certain debt instruments with an embedded derivative component, such as certain structured notes, will be eligible, subject to certain conditions, to meet MREL requirements to the extent that they have a fixed or increasing principal amount

repayable at maturity that is known in advance with only an additional return permitted to be linked to that derivative component and depends on the performance of a reference asset.

The level of capital and eligible liabilities required under MREL is set by the SRB for Societe Generale on an individual and/or consolidated basis based on certain criteria including systemic importance. Eligible liabilities may be senior or subordinated, provided, among other requirements, that they have a remaining term of at least one year and, they recognise contractually the Resolution Authority´s power to write down or convert the liabilities under that law..

The scope of liabilities used to meet the MREL includes, in principle, all liabilities resulting from claims arising from ordinary unsecured creditors (non-subordinated liabilities) unless they do not meet specific eligibility criteria set out in BRRD, as amended by the BRRD II. To enhance the resolvability of institutions and entities through an effective use of the bail-in tool, the SRB should be able to require that MREL be met with own funds and other subordinated liabilities, in particular where there are clear indications that bailed-in creditors are likely to bear losses in resolution that would exceed the losses that they would incur under normal insolvency proceedings. Moreover the SRB should assess the need to require institutions and entities to meet the MREL with own funds and other subordinated liabilities where the amount of liabilities excluded from the application of the bail- in tool reaches a certain threshold within a class of liabilities that includes MREL-eligible liabilities. Any subordination of debt instruments requested by the SRB for the MREL shall be without prejudice to the possibility to partly meet the TLAC requirements with non-subordinated debt instruments in accordance with the CRR, as amended by the CRR II, as permitted by the TLAC standard. Specific requirements apply to resolution groups with assets above EUR 100 billion (top-tier banks including Societe Generale).

The regulation and reform of “benchmarks”

Interest rates and indices which are deemed to be "benchmarks", (including the London interbank offered rate (**LIBOR**) and the euro interbank offered rate (**EURIBOR**)) are the subject of recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to or referencing such a benchmark.

Regulation (EU) 2015/1011 (the **EU Benchmarks Regulation**) was published in the Official Journal of the EU on 29 June 2016 and has mostly applied, subject to certain transitional provisions, from 1 January 2018. The EU Benchmarks Regulation applies to the provision of benchmarks, the contribution of input data to a benchmark and the use of a benchmark within the EU. Among other things, it (i) requires benchmark administrators to be authorised or registered (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed) and (ii) prevents certain uses by EU supervised entities (such as Societe Generale) of benchmarks of administrators that are not authorised or registered (or, if non-EU based, not deemed equivalent or recognised or endorsed). The applicable Final Terms will specify whether the benchmark is provided by an administrator included in the register referred to in Article 36 of the EU Benchmarks Regulation.

Each benchmark specified in this Base Prospectus is listed in the table below, with the name of the relevant Administrator providing such benchmark.

As at the date of this Base Prospectus, the relevant Administrator appears/ does not appear, as the case may be, on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the EU Benchmarks Regulation as specified in the table below.

If “Does not appear and exempted” is specified in the table below, it means that the relevant Administrator does not fall within the scope of the EU Benchmarks Regulation by virtue of Article 2 of that regulation.

If “Does not appear and non-exempted” is specified in the table below, it means that, as far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the EU Benchmarks Regulation apply, such that the relevant Administrator is not currently required to obtain authorisation or registration.

Benchmark	Administrator	Register
SOFR	CME Group Benchmark Administration Limited	Does not appear and non-exempted
EURIBOR	European Money Markets Institute (EMMI)	Appears
EUR-EURIBOR ICE Swap Rate 11:00	ICE Benchmark Administration Limited	Does not appear and non-exempted
EONIA	European Money Markets Institute (EMMI)	Appears
EUR-CMS	ICE Benchmark Administration Limited	Does not appear and non-exempted

Benchmark	Administrator	Register
SOFR-CMS	ICE Benchmark Administration Limited	Does not appear and non-exempted
USD-SOFR ICE Swap Rate	ICE Benchmark Administration Limited	Does not appear and non-exempted
SHIBOR	People's Bank of China	Does not appear and exempted
CIBOR	Danish Financial Benchmark Facility ApS	Appears
NIBOR	Norske Finansielle Referanser AS (NoRe)	Appears
STIBOR	Swedish Financial Benchmark Facility	Does not appear and non-exempted
SONIA	Bank of England	Does not appear and exempted
€STR	European Central Bank (ECB)	Does not appear and exempted
SARON	SIX Swiss Exchange (SSX)	Does not appear and non-exempted
TONA	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Does not appear and exempted
SORA	ABS Benchmarks Administration Co Pte Ltd	Appears
HONIA	Hong Kong Treasury Markets Association (TMA)	Does not appear and non-exempted
AONIA	ASX Benchmarks Limited	Appears
CORRA	Bank of Canada	Does not appear and exempted
OBFR	Federal Reserve Bank of New York	Does not appear and exempted
FOMC Target Rate	Federal Reserve Bank of New York	Does not appear and exempted

Regulation (EU) 2019/2089 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 has amended the existing provisions of the EU Benchmarks Regulation by extending the transitional provisions applicable to material benchmarks and third-country benchmarks until the end of 2021. The existing provisions of the EU Benchmarks Regulation were further amended by the Amending Regulation.

The Amending Regulation introduced a harmonised approach to deal with the cessation or wind-down of certain benchmarks by conferring the power to designate a statutory replacement for certain benchmarks on the Commission, such replacement being limited to contracts and financial instruments. In addition, the transitional provisions applicable to third-country benchmarks were extended until the end of 2023. The Commission is empowered to further extend this period until the end of 2025, if necessary. The Amending Regulation applied as of 13 February 2021.

The sustainability of LIBOR has been questioned as a result of the absence of relevant active underlying markets and possible disincentives (including possibly as a result of benchmark reforms) for market participants to continue contributing to such benchmarks. The UK Financial Conduct Authority (FCA) has subsequently confirmed that it would no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR benchmark after 2021. As such, all euro, Swiss franc and certain Japanese yen settings, all sterling LIBOR settings other than 1-,3-and 6-month sterling LIBOR, and the 1-week and 2-month U.S. dollar settings of LIBOR were discontinued on 31 December 2021. Synthetic sterling and Japanese yen LIBOR for 1-, 3- and 6-month settings have been published since 4 January 2022, although these LIBOR settings were deemed no longer to be representative of the relevant underlying market. The continued publication of the Japanese yen LIBOR settings ceases permanently as from the end of 2022.

The remaining U.S. dollar settings will cease or no longer be representative immediately after 30 June 2023.

Investors should consult their own independent advisers and make their own assessment about the potential risks imposed by EU Benchmarks Regulation or the UK Benchmarks Regulation, as the case may be, or any of the international or national reforms in making any investment decision with respect to any Notes linked to or referencing a benchmark.

Financial Transactions Tax (FTT)

A proposal of the European Commission (the **Commission's Proposal**) was published on 14 February 2013 for a common FTT in Belgium, Germany, Greece, Estonia, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the **participating Member States**) However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. The issuance and subscription of Notes should however, be exempt.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States and primarily to "financial institutions". However, Estonia has since stated that it will not participate. Generally, it would apply to certain dealings in Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

However, the Commission's Proposal remains subject to negotiation between the participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains uncertain. Additional EU Member States may also decide to participate and/or participating Member States may decide to withdraw.

At the ECOFIN Council meeting of 14 June 2019, a state of play of the work on the FTT was presented on the basis of a note prepared by Germany on 7 June 2019 indicating a consensus among the participating Member States (excluding Estonia) to continue negotiations on the basis of a joint French-German proposal based on the French financial transactions tax model which in principle would only concern shares of listed companies whose head office is in a member state of the European Union. However, such proposal is still subject to change until a final approval.

Prospective holders of Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Foreign Account Tax Compliance Act Withholding

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (**FATCA**) may impose a 30% withholding tax on certain payments made to certain financial institutions and other entities that do not comply with the requirements under FATCA or to investors that fail to provide their broker or custodian with any information, forms, other documentation, or consents (**FATCA Documentation**) that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding.

The Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act and the European Market Infrastructure Regulation

Passage of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (**Dodd-Frank Act**) in 2010 in the United States and of the European Regulation 648/2012, known as the European Market Infrastructure Regulation (**EMIR**) which entered into force on 16 August 2012 and took direct effect in the Member States of the European Union, has led to significant structural reforms affecting the financial services industry. The Dodd-Frank Act also contains prohibitions, commonly called, together with the implementing regulations, the **Volcker Rule**, which regulate the ability of banking entities to engage as principal in proprietary trading activities and sponsoring or investing in hedge, private equity or similar funds. Even though some modifications to the Volcker Rule implementing regulations took effect in 2020, the Volcker Rule continues to operate as a constraint on these activities.

Both Title VII (**Title VII**) of the Dodd-Frank Act and EMIR establish comprehensive regulatory regimes for a broad range of derivatives contracts including swaps, security-based swaps and mixed swaps (collectively referred to in this section as **Covered Swaps**).

In particular, under Title VII of the Dodd-Frank Act and under EMIR, swaps entered into by any Issuer may be required to be cleared through a central counterparty, executed on a trading venue, and subject to additional margin and capital, reporting and recordkeeping requirements that could result in additional regulatory burdens, costs and expenses (including extraordinary, non-recurring expenses of such Issuer).

In addition, the Dodd-Frank Act, amending the CEA, expanded the definition of a "commodity pool" to include any form of enterprise operated for the purpose of trading in commodity interests, including swaps. The Issuer has imposed certain restrictions on sales in order to fall outside the scope of the CEA. In addition, if the Issuer was deemed to be a "commodity pool", it would be required to register as such with the CFTC and the National Futures Association and would have to comply with a number of reporting requirements that are designed to apply to traded commodity pools. It is presently unclear how such Issuer could comply with certain of these reporting requirements on an ongoing basis.

Investment Company Act

If the SEC or a court of competent jurisdiction were to find that the Issuer is required, but in violation of the Investment Company Act, has failed, to register as an investment company, possible consequences include, but are not limited to, the following: (i) the SEC could apply to a district court to enjoin the violation; (ii) investors in the Issuer could sue the Issuer and recover any damages caused by the violation; and (iii) any contract to which the Issuer is party that is made in, or whose performance involves, a violation of the Investment Company Act would be unenforceable by any party to the contract unless a court were to find that under the circumstances enforcement would produce a more equitable result than non-enforcement and would not be inconsistent with the purposes of the Investment Company Act.

IMPORTANT INFORMATION RELATING TO NON-EXEMPT OFFERS OF NOTES

Certain Tranches of Notes may be offered in circumstances where there is no exemption from the obligation under the Prospectus Regulation to publish a prospectus. Any such offer is referred to below as a Non-exempt Offer.

If, in the context of a Non-exempt Offer, you are offered Notes by any entity, you should check that such entity has been given consent to use this Base Prospectus for the purposes of making its offer before agreeing to purchase any Notes. The following entities have consent to use this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer:

- **any entity named as a Dealer in the applicable Final Terms;**
- **if the clause "*Type of Consent*" is stated as being "*Individual Consent*" in the applicable Final Terms:**

(a) any financial intermediary specified in the applicable Final Terms as having been granted specific consent to use the Base Prospectus; or

(b) any financial intermediary named on the relevant website(s) of the Issuer as an Authorised Offeror in respect of the Non-exempt Offer (if that financial intermediary has been appointed after the date of the applicable Final Terms); and

(c) if the clause "*Type of Consent*" is stated as being "*General Consent*" in the applicable Final Terms, any financial intermediary authorised to make such offers under MiFID II who has published the Acceptance Statement (as defined below) on its website.

The consent referred to above only relates to Offer Periods (if any) occurring within 12 months from the date of this Base Prospectus.

The entities listed above have been given consent to use the Base Prospectus only during the Offer Period specified in the applicable Final Terms and only in the Non-exempt Offer Jurisdictions.

For Non-exempt Offers which will close after the validity of this Base Prospectus, investors should refer to the succeeding base prospectus which will be available on the relevant website(s) of the Issuer and the section "Ongoing Non-exempt Offers".

Other than as set out above, the Issuer has not authorised the making of any Non-exempt Offer by any person and the Issuer has not consented to the use of this Base Prospectus by any other person in connection with any Non-exempt Offer of Notes.

1. CONSENT GIVEN IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 5(1) OF THE PROSPECTUS REGULATION

In the context of any offer of Notes that is not within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation (a **Non-exempt Offer**), the Issuer accepts responsibility, in each Relevant State (as defined below) for which it has given its consent (each a **Non-exempt Offer Jurisdiction**) as specified below, for the content of the Base Prospectus under Article 11 of the Prospectus Regulation in relation to any person (an **Investor**) to whom any offer of Notes is made by any financial intermediary to whom it has given its consent to use the Base Prospectus (an **Authorised Offeror**), where the offer is made during the period for which that consent is given in a Non-exempt Offer Jurisdiction for which that consent was given and is in compliance with all other conditions attached to the giving of the consent. The consent and conditions attached to it are set out under "*Type of Consent*" and "*Conditions to Consent*" below.

Neither the Issuer nor any relevant Dealer makes any representation as to the compliance by an Authorised Offeror with any applicable conduct of business rules or other applicable regulatory or securities law requirements in relation to any Non-exempt Offer and neither the Issuer nor any relevant Dealer has any responsibility or liability for the actions of that Authorised Offeror.

However, neither the Issuer nor the relevant Dealer has any responsibility for any of the actions of any Authorised Offeror, including the non-compliance by an Authorised Offeror with applicable conduct of business rules or other local regulatory requirements or other securities law requirements in relation to such offer.

Neither the Issuer nor the relevant Dealer authorises the use of the Base Prospectus in the case of a Non-exempt Offer of Notes in a Member State of the EEA (each, a Relevant State) other than a Non-exempt Offer Jurisdiction or in a Non-exempt Offer Jurisdiction but made by a financial intermediary to which the Issuer has not given its consent. Such unauthorised Non-exempt Offers are not made by or on behalf the Issuer or the relevant Dealer and neither the Issuer nor the relevant Dealer accepts any responsibility for the actions of any person making such offers and the related consequences.

Save as provided above, neither the Issuer nor the relevant Dealer authorises that any Non-exempt Offers of Notes may be made in circumstances which would require a Issuer to publish a prospectus or a supplement to the Base Prospectus.

If, in the context of a Non-exempt Offer, a prospective Investor is offered Notes by a person which is not an Authorised Offeror, such prospective Investor should check with that person whether anyone is responsible for this Base Prospectus for the purposes of the relevant Non-exempt Offer and, if so, who that person is. If the

prospective Investor is in any doubt about whether it can rely on this Base Prospectus and/or who is responsible for its contents it should take legal advice.

2. TYPE OF CONSENT

Subject to the conditions set out below under "*Conditions to Consent*" and if it is specified in the applicable Final Terms relating to any Tranche of Notes, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in relation to an Non-exempt Offer of such Notes during the offer period specified in the applicable Final Terms (the **Offer Period**).

The consent given by the Issuer may be an individual consent (an **Individual Consent**) and/or a general consent (a **General Consent**), each as further described below and as specified in the applicable Final Terms.

2.1 Individual Consent

If the clause "*Type of Consent*" is stated as being "*Individual Consent*" in the applicable Final Terms, it means that the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in relation to an Non-exempt Offer of such Notes by the relevant Dealer and by:

(i) any financial intermediary (other than a Dealer) acting in association with the Issuer named **Initial Authorised Offeror**, whose name and address are specified in the applicable Final Terms; and

(ii) any financial intermediary acting in association with the Issuer, appointed after the date of the applicable Final Terms, and named **Additional Authorised Offeror**, whose name and address will be published on the relevant website(s) of the Issuer.

2.2 General Consent

If the clause "*Type of Consent*" is stated as being "*General Consent*" in the applicable Final Terms, it means that the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in relation to an Non-exempt Offer of Notes to any financial intermediary acting independently from the Issuer named **General Authorised Offeror** which:

(i) holds all necessary licences, consents, approvals and permissions required by any laws, rules, regulations and guidance (including from any regulatory body), applicable to the Non-exempt Offer of the Notes to be authorised to do such offer under the applicable laws of the Non-exempt Offer Jurisdiction, in particular the applicable law implementing MiFID II; and

(ii) publishes on its website a statement that it makes such Non-exempt Offer of Notes based on the General Consent given by the Issuer for the use of the Base Prospectus (the **Acceptance Statement**):

"*We, [*insert legal name of financial intermediary*], refer to the offer of [*insert title of relevant Notes*] (the* **Notes***) described in the Final Terms dated [*insert date*] (the* **Final Terms***) published by* Societe Generale *(the* **Issuer***). We hereby accept the offer by the Issuer of its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the [*insert title of relevant *Notes] in accordance with the terms and subject to the conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly.*"

Through this publication on its website, the General Authorised Offeror commits itself to respect the following conditions:

(a) it acts in accordance with all applicable laws, rules, regulations and guidance (including from any regulatory body applicable to the Non-exempt Offer of the Notes in the Non-exempt Offer Jurisdiction, in particular the applicable law implementing MiFID II (hereinafter the **Rules**) and makes sure that (i) any investment advice in the Notes by any person is appropriate, (ii) the information to prospective investors including the information relating to any expenses (and any commissions or benefits of any kind) received or paid by this General Authorised Offeror under the offer of the Notes is fully and clearly disclosed prior to the investment in the Notes;

(b) it complies with the restrictions set out under the section "*Subscription, Sale and Transfer Restrictions*" in the Base Prospectus related to the Non-exempt Offer Jurisdiction as if it acted as a Dealer in the Non-exempt Offer Jurisdiction and considers the relevant manufacturer's target market assessment and distribution channels identified under the "MiFID II product governance" legend set out in the applicable Final Terms;

(c) ensure that the existence of any fee (and any other commissions or benefits of any kind) or rebate received or paid by the relevant financial intermediary in relation to the offer or sale of the Notes does not violate the Rules, is fully and clearly disclosed to Noteholders or prospective investors prior to their investment in the Notes and to the extent required by the Rules, provides further information in respect thereof;

(d) it complies with the Rules relating to anti-money laundering, anti-corruption, anti-bribery and "know your customer" rules (including, without limitation, taking appropriate steps, in compliance with such rules, to establish and document the identity of each prospective investor prior to initial investment in any Notes by the Investor), and will not permit any application for Notes in circumstances where the financial intermediary has any suspicions as to the source of the application monies; it retains investor identification records for at least the minimum

period required under applicable Rules, and shall, if so requested, make such records available to the Issuer and/or the relevant Dealer or directly to the competent authorities with jurisdiction over the Issuer and/or the relevant Dealer in order to enable the Issuer and/or the relevant Dealer to comply with anti-money laundering, anti-corruption, anti-bribery and "know your customer" rules applying to the Issuer and/or the relevant Dealer, as the case may be;

(e) co-operate with the Issuer and the relevant Dealer in providing relevant information (including, without limitation, documents and records maintained pursuant to paragraph (d) above) and such further assistance as reasonably requested upon written request from the Issuer or the relevant Dealer in each case, as soon as is reasonably practicable and, in any event, within any time frame set by any such regulator or regulatory process. For this purpose, relevant information that is available to or can be acquired by the relevant financial intermediary:

(i) in connection with any request or investigation by any regulator in relation to the Notes, the Issuer or the relevant Dealer; and/or

(ii) in connection with any complaints received by the Issuer and/or the relevant Dealer relating to the Issuer and/or the relevant Dealer or another Authorised Offeror including, without limitation, complaints as defined in rules published by any regulator of competent jurisdiction from time to time; and/or

(iii) which the Issuer or the relevant Dealer may reasonably require from time to time in relation to the Notes and/or as to allow the Issuer or the relevant Dealer fully to comply with its own legal, tax and regulatory requirements;

(f) it does not, directly or indirectly, cause the Issuer or the relevant Dealers to breach any Rule or any requirement to obtain or make any filing, authorisation or consent in any jurisdiction;

(g) it meets any other condition specified under the clause "*General Consent/Other conditions to consent*" in the applicable Final Terms;

(h) it commits itself to indemnify **the Issuer**, the relevant Dealer and each of its affiliates for any damage, loss, expense, claim, request or loss and fees (including reasonable fees from law firms) incurred by one of these entities because of, or in relation with, any failure by this General Authorised Offeror (or any of its sub-distributors) to respect any of these obligations above;

(i) it has knowledge of, and is committed to complying with the laws and regulations relating to anti-bribery, corruption and Influence Peddling, including any changes thereto, applicable to its activities

(j) neither it nor, to the best of its knowledge, any of the persons whom it controls (including its directors, officers or employees, each a "**Controlled Person**"), nor any sub-distributor or intermediary it has mandated for the purposes of its activities, has committed or will commit any Corrupt Act or Influence Peddling directly or indirectly, in each case to or for the use or benefit of, any person or any government official (which shall include any official, employee or representative of, or any other person acting in an official capacity for or on behalf of any government of any jurisdiction, any public international organisation, any political party, or any quasi-governmental body).

Where:

"**Corrupt Act**" shall mean the deliberate act (i) of giving, offering or promising directly or indirectly through others such as third party intermediaries, or (ii) soliciting or accepting, directly or indirectly through others such as third party intermediaries, any offer, donation, gift, invitation, reward or anything of value to any person (including any Public Official), for themselves or for a third party, that would or could be perceived either as an inducement to commit an act of corruption or as a deliberate act of corruption, in each case with a view to inducing any person (including a Public Official) to perform their functions improperly or dishonestly and/or getting any undue benefit.

"**Influence Peddling**" shall mean the deliberate act of (i) giving, offering or promising to any person (including any Public Official), or (ii) yielding to any person (including any Public Official) who solicits, at any time, directly or indirectly, any offer, donation, gift, invitation, reward, or anything of value, for themselves or for others, in each case to abuse or for having abused their real or supposed influence with a view to obtaining from a Public Official any favourable decision or undue benefit.

"**Public Official**" shall mean elected officials, dignitaries, candidates for public office, members of royal families, magistrates, officials or employees, regardless of their grade, or any person belonging to or acting on behalf of (i) a government (foreign, national or local) including any department, agency, regulator or one if their bodies or instrumentalities, (ii) a government department or public authority (including but not limited to customs or tax authorities, embassies and all bodies issuing permits, (iii) a local or regional public service, (iv) a State-owned or controlled enterprise (public hospitals, universities, sovereign investment funds or any other

state-sponsored entity), (v) a political party, or (vi) an international court or public organisation (e.g. the UN);

(k) it has put in place appropriate rules and procedures, in a form and manner mandated by law and/or appropriate for a business of its size and resources, aiming at (i) preventing any Corrupt Act and Influence Peddling from being committed by itself, its Controlled Persons and – if any – its sub-distributor or other intermediaries it has mandated for the purpose of its activities and (ii) ensuring that any evidence or suspicion of a Corrupt Act or Influence Peddling is investigated and handled with the appropriate diligence. Any Corrupt Act or Influence Peddling related to its Activities shall be promptly reported to Societe Generale or the Issuer to the extent permitted by applicable law and acted upon accordingly;

(l) neither it nor any of its agents, sub-distributors or Controlled Persons is ineligible or treated by any governmental or international authority as ineligible to tender for any contract or business with, or to be awarded any contract or business by, such authority on the basis of any actual or alleged Corrupt Act or Influence Peddling;

(m) it has kept adequate reasonably detailed books, adequate records and accounts in respect of its activities, in a form and manner appropriate for a business of its size and resources;

(n) it represents and warrants that it shall not distribute financial instruments to, or enter into any arrangement with respect to financial instruments with, Sanctioned Persons. It shall implement and maintain appropriate safeguards designed to prevent any action that would be contrary to this section.

Where:

"**Sanctioned Person**" means any individual or entity that is a designated target of Sanctions or is otherwise subject of Sanctions, including without limitation, as a result of being (a) owned or controlled directly or indirectly by any person/entity or persons/entities which is or are a designated target of Sanctions, or (b) organized under the laws of, or a resident of, any country or territory that is subject to comprehensive or country-wide Sanctions;

"**Sanctions**" means any economic or financial sanctions, trade embargoes or similar measures enacted, administered or enforced by any of the following (or by any agency of any of the following):

(a) the United Nations;

(b) the United States of America;

(c) the United Kingdom; or

(d) the European Union or any present or future member state thereof;

(o) it undertakes to promptly inform the Issuer of (a) any complaint received in relation to its activities or the financial instruments; or (b) any event affecting it, including but not limited to any of: (i) a regulatory investigation or audit of it or its affiliates, partners or agents; (ii) legal proceedings initiated by a competent regulatory authority against it or its affiliates, partners or agents; or (iii) a judgment rendered or penalty levied against it or its affiliates, partners or agents, which in each case might reasonably involve a reputational risk for Societe Generale or the Issuer; and

(p) it acknowledges that its commitment to respect the obligations above is governed by German law if the applicable Notes are German Law Notes, or English law if the applicable Notes are English Law Notes, or French law if the applicable Notes are French Law Notes and agrees that any related dispute is brought before the courts of Germany if the applicable Notes are German Law Notes; or the courts of England if the applicable Notes are English Law Notes or the courts of Paris (tribunaux de Paris, France), if the applicable Notes are French Law Notes.

Any General Authorised Offeror who wishes to use the Base Prospectus for a Non-exempt Offer of Notes in accordance with this General Consent and the related conditions is required, during the time of the relevant Offer Period, to publish on its website the Acceptance Statement.

3. CONDITIONS TO CONSENT

The consent by the Issuer to the use of the Base Prospectus in the context of the relevant Non-exempt Offer are (in addition to the conditions described in paragraph "*Type of Consent*" above if the clause "*Type of Consent*" is stated as being "*General Consent*" in the applicable Final Terms) that such consent:

(a) is only valid during the Offer Period specified in the applicable Final Terms; and

(b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Germany, France, Austria, Belgium, Italy, Portugal, Ireland, Luxembourg, Spain, Bulgaria, Croatia, Denmark,

Finland, Greece, Hungary, Norway, Poland, Romania, Sweden, Slovenia, Slovak Republic, The Czech Republic and The Netherlands, as specified in the applicable Final Terms.

The only Relevant States for which the Issuer has given a consent for the making of Non-exempt Offers and which may be so specified in the applicable Final Terms as indicated in the paragraph 3(b) as Non-exempt Offer Jurisdictions will be Germany, France, Austria, Belgium, Italy, Portugal, Ireland, Luxembourg, Spain, Bulgaria, Croatia, Denmark, Finland, Greece, Hungary, Norway, Poland, Romania, Sweden, Slovenia, Slovak Republic, The Czech Republic and The Netherlands.

ARRANGEMENTS BETWEEN INVESTORS AND AUTHORISED OFFERORS

A prospective Investor intending to acquire or acquiring any Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes to an Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation and settlement arrangements (the **Terms and Conditions of the Non-exempt Offer**). The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than the Dealer) in connection with the offer or sale of the relevant Notes and, accordingly, the Base Prospectus and the applicable Final Terms will not contain such information.

The information relating to the Terms and Conditions of the Non-exempt Offer shall be provided to the Investors by the Authorised Offeror at the time such Non-exempt Offer is made. Neither the Issuer nor any Dealer (except where such Dealer is the relevant Authorised Offeror) has any responsibility or liability to an Investor in respect of such information.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

1. LIST OF THE DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents, which have previously been published or are published simultaneously with this Base Prospectus and have been filed with the CSSF, shall be incorporated by reference into, and form part of, this Base Prospectus:

(a) the previous Base Prospectus (i.e. its Terms and Conditions and Form of Final Terms) which means the 8 April 2022 Base Prospectus and the 9 November 2022 Base Prospectus as supplemented (the ***Previous Base Prospectuses***). The supplements to the Previous Base Prospectuses which are incorporate by reference are listed in section 2.6 below, and

(b) documents mentioned in section 1.1.1 to 1.1.5 below.

The documents incorporated by reference in paragraph 1.1 below are direct and accurate translations into English of the original version of such documents issued in French. Societe Generale as Issuer accepts responsibility for such translations.

Copies of the documents incorporated by reference into this Base Prospectus can be obtained from the office of Societe Generale and the specified office of the Principal Paying Agent and the specified office of each of the Paying Agents, in each case at the address given at the end of this Base Prospectus.

The documents incorporated by reference hereinto are available on the Luxembourg Stock Exchange website (http://www.luxse.com).

1.1 Documents incorporated by reference relating to Societe Generale

To the extent that each of the documents incorporated by reference relating to Societe Generale incorporates itself documents by reference, such documents shall not be deemed incorporated by reference herein. Any reference to documents incorporated by reference relating to Societe Generale shall be deemed to exclude the parts referred to in (i), (ii) and (iii) in paragraphs 1.1.1 to 1.1.5 below.

1.1.1 2022 Universal Registration Document

The expression "**2022 Universal Registration Document**" means the English version of the *d'Enregistrement universel 2022* of Societe Generale, the French version of which was filed with the AMF on 9 March 2022 under no. D.22-0080, except for (i) the cover page containing the AMF textbox, (ii) the statement of the person responsible for the first amendment to the universal registration document made by Mr. Frédéric Oudéa, Chief Executive Officer of Societe Generale, page 646 and (iii) the cross reference tables, on pages 648 to 656.

The cross-reference table in relation to the 2022 Universal Registration Document appears in the paragraph 2.1 below.

The 2022 Universal Registration Document is available on the Societe Generale website *https://www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/2022-03/Universal-Registration-Document-2022.pdf*

1.1.2 2023 Universal Registration Document

The expression "**2023 Universal Registration Document**" means the English version of the Document d'enregistrement universel 2023 of Societe Generale, the French version of which was submitted to the AMF on 13 March 2023 under no. D. 23-0089 except for (i) the cover page containing the AMF textbox, (ii) the statement of the person responsible for the universal registration document and the annual financial report

made by Mr. Frédéric Oudéa, Chief Executive Officer of Societe Generale, on page 674 and (iii) the cross reference tables, on pages 675 to 683.

The cross reference table in relation to the 2023 Universal Registration Document appears in the paragraph 2.2 below.

The 2023 Universal Registration Document is available on the Societe Generale website *https://www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/2023-03/2023-Universal-Registration-Document_EN.pdf*"

1.1.3 First Amendment to the 2023 Universal Registration Document

The expression "**First Amendment to the 2023 Universal Registration Document**" means the English version of the *Premier amendement du Document d'Enregistrement Universel 2023 of Societe Generale*, the French version of which was filed with the AMF on 12 May 2023 under no. D. 23-0089-A01 except for (i) the cover page containing the AMF textbox, (ii) the statement of the person responsible for the first amendment to the universal registration document made by Mr. Frédéric Oudéa, Chief Executive Officer of Societe Generale, page 93 and (iii) the cross reference tables, pages 95 to 97.

The cross-reference table in relation to the First Amendment to the 2023 Universal Registration Document appears in the paragraph 2.3 below.

The First Amendment to the 2023 Universal Registration Document is available on the Societe Generale website (https://www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/2023-05/Societe-Generale-URD-1st-amendment-12-05-2023.pdf).

1.1.4 Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document

The expression "**Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document**" means the English version of the *Deuxième amendement du Document d'enregistrement universel 2023 of Societe Generale*, the French version of which was submitted to the AMF on 4 August 2023 under no. D.23-0089-A02 except for (i) the cover page containing the AMF textbox, (ii) the statement of the person responsible for the universal registration document and the annual financial report made by Mr. Slawomir Krupa, Chief Executive Officer of Societe Generale, on page 243 and (iii) the cross reference tables, on pages 245 to 248.

The cross reference table in relation to the Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document appears in the paragraph 2.4 below.

The Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document is available on the Societe Generale website
https://www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/2023-08/Societe-Generale-URD-2nd-amendment-04-08-2023.pdf.

1.1.5 Press Release published by the Issuer on 18 September 2023

The expression "Press Release published by the Issuer on 18 September 2023" means the English version of the press release published by the Issuer on 18 September 2023 entitled "A rock-solid and sustainable top tier European Bank".

The cross reference table in relation to the Press Release published by the Issuer on 18 September 2023 appears in the paragraph 2.5 below.

The Press Release published by the Issuer on 18 September 2023 is available on the Societe Generale website
https://www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/2023-09/Societe-Generale-Capital-Markets-Day-2023-EN.pdf

1.2 Documents incorporated by reference relating to Previous Base Prospectus

The expression "**Previous Base Prospectuses**" means the 8 April 2022 Base Prospectus and the 9 November 2022 Base Prospectus.

To the extent that the Previous Base Prospectuses incorporates itself documents by reference, such documents shall not be deemed incorporated by reference herein.

The cross reference table in relation to the Previous Base Prospectuses appears in paragraph 2.6 below.

Where the Form of Final Terms that appears in a Previous Base Prospectus is incorporated by reference in this Base Prospectus, the introduction paragraph of such previous Form of Final Terms is no longer valid and the introduction paragraph of the Form of Final Terms as set out in this Base Prospectus must be used.

8 April 2022 Base Prospectus

The expression "**8 April 2022 Base Prospectus**" means:

- the debt issuance programme prospectus dated 8 April 2022.

For the avoidance of doubt, the supplements dated 12 April 2022, 18 Mai 2022, 8 August 2022 and 9 November 2022 are not incorporated by reference into this Base Prospectus.

The debt issuance programme prospectus dated 8 April 2022 is available on prospectus.socgen website *https://prospectus.socgen.com/program_search/SG_German%20DIIP%202022_Vanilla%20Notes_08.04.2022_Final%20Filing*

9 November 2022 Base Prospectus

The expression "**9 November 2022 Base Prospectus**" means:

- the debt issuance programme prospectus dated 9 November 2022;
- the supplement dated 18 January 2023;
- the supplement dated 13 February 2023;
- the supplement dated 17 March 2023;

For the avoidance of doubt, the supplements dated 16 May 2023, 8 August 2023 and 21 September 2023 are not incorporated by reference into this Base Prospectus.

The debt issuance programme prospectus dated 9 November 2022 is available on prospectus.socgen website *https://prospectus.socgen.com/program_search/SG_Debt%20Instrument%20Issuance%20Programme%20EU%20Vanilla%20Notes%2009.11.2022*

The supplement dated 18 January 2023 is available on prospectus.socgen website *https://prospectus.socgen.com/program_search/SG_EU%20DIIP%20VN%202022%20-%20Supplement%20No.%201_2023-01-18*

The supplement dated 13 February 2023 is available on prospectus.socgen website *https://prospectus.socgen.com/program_search/SG_EU%20DIIP%20VN%202022%20-%20Supplement%20No.%202_2023-02-13*

The supplement dated 17 March 2023 is available on prospectus.socgen website *https://prospectus.socgen.com/program_search/SG_EU%20DIIP%20Vanilla%20Notes%202022%20-%20Supplement%20No.%203*

2. CROSS REFERENCE TABLES OF THE DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The parts of the documents incorporated by reference which are not specified in the cross-reference tables below are not incorporated by reference as they are not relevant for an investor or are covered elsewhere in the Base Prospectus. References to pages appearing in each of the cross-reference tables are to those of each document incorporated by reference relating to Societe Generale.

2.1 2022 Universal Registration Document

Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/980	2022 Universal Registration Document
FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES OF THE ISSUER	
Historical financial information	10; 30-51; 146; 349-615
Financial statements	350-616
Consolidated Balance sheet	350-351
Consolidated income statement	352
Accounting policies and explanatory notes on the consolidated financial statements	357-537
Cash flow statement	355
Changes in shareholders' equity	354
Parent Company Balance sheet	551-552
Parent Company income statement	552
Accounting policies and explanatory notes on the annual financial statements	553-608
Auditing of the historical annual financial information	538-543; 609-615

2.2 2023 Universal Registration Document

Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/980	2023 Universal Registration Document
RISK FACTORS	163-174
Risks related to the macroeconomic, geopolitical, market and regulatory environments	163-167
Credit and counterparty risks	168-169
Market and structural risks	169-170
Operational risks (including risk of inappropriate conduct) and model risks	171-174
Liquidity and funding risks	171
Risks related to insurance activities	174
INFORMATION ABOUT THE ISSUER	
History and development of the company	7-8

Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/980	2023 Universal Registration Document
Legal and commercial name of the Issuer	643
Place of registration, registration number and legal entity identifier (LEI) of the Issuer	643
Date of incorporation and the length of life of the Issuer	643
Domicile and legal form of the Issuer, applicable legislation, country of incorporation, address and telephone number of its registered office and website	643
Description of the expected financing of the issuer's activities	62-63
BUSINESS OVERVIEW	
Principal activities	8-10 ; 18-26; 54-58
Principal markets	8-17; 18-26; 28-29; 67-68; 506-507
ORGANISATIONAL STRUCTURE	
Summary description of the Group and the Issuer's position within it	8-10; 28-29
TREND INFORMATION	65-66; 16-17
ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES AND GENERAL MANAGEMENT	
Board of Directors and General management	70-111
Administrative bodies and senior management's conflicts of interest	158
MAJOR SHAREHOLDERS	
Control of the Issuer	639-640 ; 642
FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES OF THE ISSUER	
Historical financial information	10 ; 30-45 ; 162 ; 374-634
Financial statements	506-634
Consolidated Balance sheet	374-375
Consolidated income statement	376
Accounting policies and explanatory notes on the consolidated financial statements	381-556
Cash flow statement	379
Changes in shareholders' equity	638
Parent Company Balance sheet	571-572
Parent Company income statement	572
Accounting policies and explanatory notes on the annual financial statements	572-627
Auditing of the historical annual financial information	628-634

Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/980	2023 Universal Registration Document
Legal and arbitration proceedings	270; 552-556, 624-627
MATERIAL CONTRACTS	65

2.3 First Amendment to the 2023 Universal Registration Document

Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/980	First Amendment to the 2023 Universal Registration Document
TREND INFORMATION	
Trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the issuer´s prospects for at least the current financial year	3-5
FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES OF THE ISSUER	
Historical financial information	6-29
Legal and arbitration proceedings	41-44

2.4 Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document

Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/980	Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document
RISK FACTORS	55-62
Risks related to the macroeconomic, geopolitical, market and regulatory environments	55-58
Credit and counterparty risks	58
Market and structural risks	58-60
Liquidity and funding risks	60
Extra-financial risks (including operational risks) and model risks	60-61
Risk on long-term leasing activities	61-62
TREND INFORMATION	
Trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the issuer´s prospects for at least the current financial year	3-5

Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/980	Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document
ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES AND SENIOR MANAGEMENT	
Board of Directors and general management	46-54
Administrative, management and supervisory bodies and General Management conflicts of interests	49
MAJOR SHAREHOLDERS	
Control of the Issuer	209
FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES OF THE ISSUER	
Historical financial information	8-30, 38-40
Financial statements	74-208
Consolidated Balance Sheet	75-76
Consolidated income statement	77
Accounting policies and explanatory notes on the consolidated financial statements	82-206
Cash flow statement	81
Changes in shareholders' equity	79-80
Auditing of the historical annual financial information	207-208
Legal and arbitration proceedings	198-202

2.5 Press Release published by the Issuer on 18 September 2023

Commission Delegated Regulation (EU) No 2019/980	Press Release published by the Issuer on 18 September 2023
INFORMATION ABOUT THE ISSUER	
Any recent events particular to the Issuer and which are to a material extent relevant to an evaluation of the issuer's solvency.	1-9

2.6 Cross reference tables relating to the Previous Base Prospectuses

8 April 2022 Base Prospectus	Section	Page
Base prospectus	Form of Final Terms	37- 63
	Terms and Conditions of the German Law Notes	65 -152
9 November 2022 Base Prospectus	**Section**	**Page**
Base prospectus	Form of Final Terms	43-81
	Terms and Conditions of the German Law Notes	82-199
	Terms and Conditions of the English Law Notes	200-259
	Terms and Conditions of the French Law Notes	260-314
Supplement dated 18 Januar 2023	Form of Final Terms	2
Supplement dated 13 February 2023	Form of Final Terms	3
	Terms and Conditions of the German Law Notes	4-5
	Terms and Conditions of the English Law Notes	6
	Terms and Conditions of the French Law Notes	6-7
Supplement dated 17 März 2023	Form of Final Terms	6-8
	Terms and Conditions of the German Law Notes	8

FINAL TERMS

In this section the expression "**necessary information**" means, in relation to any Tranche of Notes, the information necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses and prospects of the Issuer and of the rights attaching to the Notes. In relation to the different types of Notes which may be issued under the Programme, the Issuer has endeavoured to include in this Base Prospectus all of the necessary information except for information relating to the Notes which is not known at the date of this Base Prospectus and which can only be determined at the time of an individual issuance of a Tranche of Notes.

Any information relating to the Notes which is not included in this Base Prospectus and which is required in order to complete the necessary information in relation to a Tranche of Notes will, therefore, be contained in the applicable Final Terms.

For a Tranche of Notes which is the subject of Final Terms, those Final Terms will, for the purposes of such Tranche of Notes only, complete the Terms and Conditions of the Notes and must be read in conjunction with this Base Prospectus. The terms and conditions applicable to any particular Tranche of Notes which is the subject of Final Terms are the Terms and Conditions of the Notes as completed to the extent described in the applicable Final Terms.

SUPPLEMENT TO THE BASE PROSPECTUS

If at any time the Issuer shall be required to prepare a supplement to this Base Prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, the Issuer will prepare and make available an appropriate supplement to this Base Prospectus or a further Base Prospectus which, in respect of any subsequent issue of Notes to be listed and admitted to trading on a regulated market shall constitute a supplement to the Base Prospectus (or a new Base Prospectus, as applicable) as required (for supplements) by Article 23 of the Prospectus Regulation and shall supply each Dealer with such number of copies of such supplement hereto or new Base Prospectus as such Dealer may reasonably request.

The Issuer has given an undertaking to the Dealers that if at any time during the duration of the Programme there is a significant new factor, material mistake, material inaccuracy or omission relating to information contained in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes and whose inclusion in or removal from this Base Prospectus is necessary, for the purpose of allowing an investor to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses and prospects of the Issuer, the Group and the rights attaching to the Notes, the Issuer shall prepare a supplement to this Base Prospectus or publish a replacement Base Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes, and shall supply each Dealer with such number of copies of such supplement hereto as such Dealer may reasonably request.

Following the publication of this Base Prospectus, the Issuer will, in the event of any significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of any Notes, prepare a supplement to this Base Prospectus (a **Supplement**) in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation or publish a new prospectus for use in connection with any subsequent issue of Notes. Such Supplement as prepared will have to be approved by the CSSF. Statements contained in any such Supplement (or contained in any document incorporated by reference therein) shall, to the extent applicable (whether expressly, by implication or otherwise), be deemed to modify or supersede statements contained in this Base Prospectus or in a document which is incorporated by reference in this Base Prospectus. Any statement so modified or superseded shall not, except as so modified or superseded, constitute a part of this Base Prospectus.

In the case of Notes subject to a Non-exempt Offer to the public, in accordance with Article 23(2) bis of the Prospectus Regulation, investors who have already agreed to purchase or subscribe for Notes before any Supplement is published have the right, exercisable within three working days after the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances.

FORM OF FINAL TERMS / MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

FORM OF FINAL TERMS	MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN
Set out below is the form of Final Terms which will be completed for each Tranche of Notes issued under the Programme where:	*Es folgt das Muster der Endgültigen Bedingungen, die für jede im Rahmen des Programms begebene Tranche von Schuldverschreibungen vervollständigt werden, wobei:*
** will apply if the minimum denomination is less than €100,000*	** gilt, wenn die Mindeststückelung niedriger als EUR 100.000 ist,*
*** will apply if the minimum denomination is at least €100,000*	*** gilt, wenn die Mindeststückelung mindestens EUR 100.000 beträgt.*

[*To be included on front of the Final Terms if following the ICMA 1 "all bonds to all professionals" target market approach*:	[*Zu Beginn der Endgültigen Bedingungen aufzunehmen, falls nach dem ICMA 1 der Zielmarktansatz „alle Anleihen an alle professionellen Marktteilnehmer" gilt*:
MIFID II product governance / Professional investors and ECPs only target market – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in [Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**)][MiFID II]; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. [*Consider any negative target market*]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]	**MiFID II-Produktüberwachungspflichten/Zielmarkt ausschließlich für professionelle Anleger und geeignete Gegenparteien** – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der [Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, **MiFID II**)][MiFID II], umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. [*Etwaigen negativen Zielmarkt berücksichtigen*]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertriebsunternehmen**), soll die Zielmarktbestimmung [des Konzepteurs][der Konzepteure] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, das MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des Konzepteurs][der Konzepteure]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.]
[*The legend may not be necessary if the managers in relation to the Notes are not subject to UK MiFIR and therefore there are no UK MiFIR manufacturers. Depending on the location of the manufacturers, there may be situations where either the MiFID II product governance legend or the UK MiFIR product governance legend or where both are included:*	[*Der Hinweistext ist möglicherweise nicht erforderlich, falls die Verwalter im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen nicht der GB-MiFIR unterliegen und es daher keine Konzepteure im Sinne der GB-MiFIR gibt. Je nach Standort des Konzepteurs kann es Situationen geben, in denen entweder der Hinweistext zur Produktüberwachung gemäß MiFID II oder der Hinweistext zur Produktüberwachung gemäß GB-MiFIR oder beide aufgenommen werden:*
UK MIFIR product governance / Professional investors and ECPs only target market – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**UK MiFIR**); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. [*Consider any negative target market*]. Any person	**GB-MiFIR-Produktüberwachungspflichten/Zielmarkt ausschließlich für professionelle Anleger und geeignete Gegenparteien** – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien, wie im Handbuch zum Geschäftsgebaren (*Conduct of Business Sourcebook* – **COBS**) der britischen Finanzaufsichtsbehörde (*Financial Conduct Authority* – FCA) definiert, und professionelle Kunden umfasst, wie in der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 definiert, die gemäß

subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the **UK MiFIR Product Governance Rules**) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]	dem britischen Gesetz von 2018 über den Austritt aus der Europäischen Union (*European Union (Withdrawal) Act 2018*) Teil des nationalen Rechts im Vereinigten Königreich ist (**GB-MiFIR**), und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. [*Etwaigen negativen Zielmarkt berücksichtigen*]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertriebsunternehmen**) soll die Zielmarktbestimmung [des Konzepteurs][der Konzepteure] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem Handbuch zur Produktintervention und Produktüberwachung (*Product Intervention and Product Governance Sourcebook*) der britischen Finanzaufsichtsbehörde (*Financial Conduct Authority* – FCA) (**UK MiFIR Product Governance Rules**) unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des Konzepteurs][der Konzepteure]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.]
OR	**ODER**
[*To be included on front of the Final Terms if following the ICMA 2 approach*:	**[***Zu Beginn der Endgültigen Bedingungen aufzunehmen, falls nach dem ICMA 2 Folgendes gilt*:
MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in [Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**)][MiFID II]; ***EITHER***[1] [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] ***OR*** [2][(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; [and (iii) the determination of the appropriate channels for distribution of the Notes to retail clients has been made and is available on the website http://regulatory.sgmarkets.com/#/mifid2/emt][3][, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]]. [*Consider any negative target market*]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[,	**MIFID II-Produktüberwachungspflichten/Privat-investoren, professionelle Anleger und geeignete Gegenparteien** – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der [Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, **MiFID II**)][MiFID II], umfasst; ***ENTWEDER***[5] [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, Verkäufen ohne Beratung und der bloßen Ausführung von Kundenaufträgen umfasst] ***ODER*** [6][(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind; [und (iii) die Bestimmung der angemessenen Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger wurde vorgenommen und ist auf der Website http://regulatory.sgmarkets.com/#/mifid2/emt verfügbar][7][, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens gemäß MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]]. [*Etwaigen negativen Zielmarkt berücksichtigen*]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **Vertriebsunternehmen**), soll die Zielmarktbestimmung [des Konzepteurs][der Konzepteure] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen,

[1] Include for bonds that are not ESMA complex.

[2] Include for certain ESMA complex bonds. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary. In addition, if the Notes constitute "complex" products, pure execution services are not permitted to retail without the need to make the determination of appropriateness.

[3] The information on the website does not form part of the prospectus and has not been scrutinised or approved by the competent authority.

[5] Bei Anleihen aufnehmen, die nicht ESMA-komplex sind.

[6] Bei bestimmten ESMA-komplexen Anleihen aufnehmen. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z. B. wenn Anlageberatung für erforderlich erachtet wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen „komplexe“ Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Kleinanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nicht zulässig.

[7] Die Informationen auf der Website sind nicht Bestandteil des Prospekts und wurden von der zuständigen Behörde nicht geprüft oder genehmigt.

subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable][4].]]	das MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des Konzepteurs][der Konzepteure]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen[, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens gemäß MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit[8].]]
[*The legend may not be necessary if the managers in relation to the Notes are not subject to UK MiFIR and therefore there are no UK MiFIR manufacturers. Depending on the location of the manufacturers, there may be situations where either the MiFID II product governance legend or the UK MiFIR product governance legend or where both are included*:	[*Der Hinweistext ist möglicherweise nicht erforderlich, falls die Verwalter im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen nicht der GB-MiFIR unterliegen und es daher keine Konzepteure im Sinne der GB-MiFIR gibt. Je nach Standort des Konzepteurs kann es Situationen geben, in denen entweder der Hinweistext zur Produktüberwachung gemäß MiFID II oder der Hinweistext zur Produktüberwachung gemäß der GB-MiFIR oder beide aufgenommen werden*:
UK MIFIR product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (**EUWA**), and eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (**COBS**), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (**UK MiFIR**); ***EITHER***[9] [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] ***OR***[10] [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; [and (iii) the determination of the appropriate channels for distribution of the Notes to retail clients has been made and is available on the website http://regulatory.sgmarkets.com/#/mifid2/emt][, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable]]. [*Consider any negative target market*]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a **distributor**) should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the **UK MiFIR Product Governance Rules**) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[,	**GB-MiFIR-Produktüberwachungspflichten/Zielmarkt Privatinvestoren, professionelle Anleger und geeignete Gegenparteien** – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen Kleinanleger, wie in der Verordnung (EU) Nr. 2017/565 Artikel 2 Nummer 8 definiert, wie sie gemäß dem britischen Gesetz von 2018 über den Austritt aus der Europäischen Union (*European Union (Withdrawal) Act 2018* – **EUWA**) Teil des nationalen Rechts im Vereinigten Königreich ist, und geeignete Gegenparteien, wie im Handbuch zum Geschäftsgebaren (*Conduct of Business Sourcebook* – **COBS**) der britischen Finanzaufsichtsbehörde (*Financial Conduct Authority* – FCA) definiert, und professionelle Kunden, wie in der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 definiert, wie sie gemäß dem EUWA Teil des nationalen Rechts im Vereinigten Königreich ist (**GB-MiFIR**), umfasst; ***ENTWEDER***[13] [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, Verkäufen ohne Beratung und der bloßen Ausführung von Kundenaufträgen, umfasst] ***ODER***[14][(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind; [und (iii) die Bestimmung der angemessenen Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger wurde vorgenommen und ist auf der Website http://regulatory.sgmarkets.com/#/mifid2/emt verfügbar][, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens gemäß COBS im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]]. [*Etwaigen negativen Zielmarkt berücksichtigen*]. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt

[4] If the Notes constitute "complex" products, pure execution services are not permitted to retail without the need to make the determination of appropriateness. If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

[8] Wenn die Schuldverschreibungen „komplexe" Produkte sind, ist die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Kleinanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nicht zulässig. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit notwendig.

[9] Include for bonds that are not ESMA complex (in the UK context, as reflected in COBS).

[10] Include for certain ESMA complex bonds (in the UK context, as reflected in COBS). This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary. In addition, if the Notes constitute "complex" products, pure execution services are not permitted to retail without the need to make the determination of appropriateness.

[13] Bei Anleihen aufnehmen, die nicht ESMA-komplex sind (im Fall des Vereinigten Königreichs gemäß COBS).

[14] Bei bestimmten ESMA-komplexen Anleihen aufnehmen (im Fall des Vereinigten Königreichs gemäß COBS). Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z. B. wenn Anlageberatung für erforderlich erachtet wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen „komplexe" Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Kleinanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nicht zulässig.

subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable][11].][12]]	(ein **Vertriebsunternehmen**), soll die Zielmarktbestimmung [des Konzepteurs][der Konzepteure] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem Handbuch zur Produktintervention und Produktüberwachung (*Product Intervention and Product Governance Sourcebook*) der britischen Finanzaufsichtsbehörde (*Financial Conduct Authority* – FCA) (**UK MiFIR Product Governance Rules**) unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des Konzepteurs][der Konzepteure]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen[, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens gemäß COBS im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit][15].][16]]
[Information available on Societe Generale as Issuer of the Notes in its current Universal Registration Document and its subsequent amendments is accessible at https://investors.societegenerale.com/en/publications-documents?theme=information-reglementee (Section 2. Universal Registration Document, Registration Document and updates – Annual Financial Report). **EACH PURCHASER MUST BE AWARE THAT:** ● Societe Generale as Issuer of the Notes, will publish either (i) between (a) the date hereof and (b) the end of the offer period or (ii) within a maximum period of two weeks after the end of the offer period, updated financial statements that will also be available on the above mentioned website (the "Updated Financial Statements"); ● Consequently, Societe Generale does not make as of the date the Purchaser decides to invest in the Notes, any representation or warranty that there has been (i) no significant change in the trading or financial position or (ii) no material adverse change in the prospects of Societe Generale, in each case since the latest published financial statements of Societe Generale; ● the Updated Financial Statements may contain a significant new factor which currently does not form part of the Prospectus that may affect its assessment of the Notes, the market value of the Notes and therefore may cause a loss to its investment. ● Any significant new factor in the Updated Financial Statements which currently does not form part of the Prospectus will be subject to a supplement to this Base Prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation. In the case of Notes subject to a Non-exempt Offer to the public, in accordance with Article 23(2) of the Prospectus Regulation, investors who have already agreed to purchase or subscribe for Notes before any Supplement is published have the right, exercisable within three working days after the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances.]	[Informationen über Societe Generale als Emittentin der Schuldverschreibungen können in der jeweils aktuellen Fassung des Einheitlichen Registrierungsformulars („Universal Registration Document") sowie nachfolgender Änderungsfassungen unter https://investors.societegenerale.com/en/publications-documents?theme=information-reglementee (section 2. universal registration document, registration document and updates – annual financial report) eingesehen werden. **JEDER KÄUFER MUSS SICH BEWUSST SEIN, DASS:** ● Societe Generale als Emittentin der Schuldverschreibungen (i) zwischen (a) dem Datum dieses Angebots und (b) dem Ende der Angebotsfrist oder (ii) innerhalb eines Zeitraums von höchstens zwei Wochen nach dem Ende der Angebotsfrist einen aktualisierten Finanzbericht veröffentlichen wird, der auf der oben genannten Website eingesehen werden kann (der "Aktualisierte Finanzbericht"); ● Societe Generale folglich zum Zeitpunkt der Entscheidung des Käufers, in die Schuldverschreibungen zu investieren, weder eine Zusicherung noch eine Garantie abgibt, dass es (i) keine wesentlichen Veränderungen in der Handels- undFfinanzposition oder (ii) keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Societe Generale gegeben hat, und zwar jeweils seit dem letzten veröffentlichten Finanzbericht der Societe Generale; ● der Aktualisierte Finanzbericht einen wesentlichen neuen Umstand enthalten kann, der derzeit nicht Bestandteil des Basisprospekts ist. Dieser neue Umstand kann eine geänderte Bewertung der Schuldverschreibungen nach sich ziehen sowie den Marktwert der Schuldverschreibungen beinträchtigen und damit zu einem Verlust der Investition führen. ● jeder wesentliche neue Umstand im Aktualisierten Finanzbericht, der derzeit nicht Bestandteil des Basisprospekts ist, Gegenstand eines Nachtrags zu

[11] If the Notes constitute "complex" products, pure execution services are not permitted to retail without the need to make the determination of appropriateness. If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

[12] Please note that non-exempt offers in the UK require a FCA approval. Since the Base Prospectus is not approved by the FCA, an approval of this document or a drawdown prospectus approved by the FCA should be required before any sales to UK retail investors on a non-exempt basis.

[15] Wenn die Schuldverschreibungen „komplexe" Produkte sind, ist die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Kleinanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nicht zulässig. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit notwendig.

[16] Bitte beachten Sie, dass nicht befreite Angebote im Vereinigten Königreich einer Zustimmung der FCA bedürfen. Da der Basisprospekt nicht von der FCA gebilligt ist, sollte vor Verkäufen an GB-Privatinvestoren im Rahmen eines nicht befreiten Angebots eine Genehmigung dieses Dokuments oder ein von der FCA genehmigter Drawdown-Prospekt verlangt werden.

	diesem Basisprospekt gemäß Artikel 23 der Prospektverordnung sein wird. Im Falle von Schuldverschreibungen, die Gegenstand eines nicht befreiten öffentlichen Angebots sind, haben Anleger, die bereits vor der Veröffentlichung eines Nachtrags dem Kauf oder der Zeichnung von Schuldverschreibungen zugestimmt haben, gemäß Artikel 23(2) der Prospektverordnung das Recht, ihre Zusagen innerhalb von drei Werktagen nach der Veröffentlichung dieses Nachtrags zu widerrufen.]
APPLICABLE FINAL TERMS	**ANWENDBARE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**
Dated [●]	vom [●]
[*The following language applies if the Notes are listed on SIX Swiss Exchange or distributed in Switzerland:*	[*Die folgende Bestimmung findet Anwendung, wenn die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange notiert sind oder in der Schweiz vertrieben werden:*
The Notes described in these Final Terms do not constitute a participation in a collective investment scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA). Therefore, the Notes are not subject to authorisation and supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (FINMA), and investors in the Notes will not benefit from protection under the CISA or supervision by FINMA. Investors in the Notes will bear a credit risk on the Issuer of the Notes.]	**Die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Schuldverschreibungen stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar. Daher unterliegen die Schuldverschreibungen keiner Zulassung und Beaufsichtigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA (FINMA) und es profitieren Anleger der Schuldverschreibungen nicht von den im KAG vorgesehenen Schutzmaßnahmen oder von einer Beaufsichtigung durch die FINMA. Anleger der Schuldverschreibungen sind einem Kreditrisiko in Bezug auf die Emittentin der Schuldverschreibungen ausgesetzt.**]
[*Legend to be included if the Notes potentially constitute "packaged" products and no key information document will be prepared or the issuer wishes to prohibit offers to EEA retail investors for any other reason, in which case the selling restriction should be specified to be "Applicable":*	**[***Hinweistext einfügen, falls die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und kein Basis-informationsblatt (key information document – **KID**) erstellt wird oder die Emittentin aus anderen Gründen keine Angebote an EWR-Privatinvestoren anstrebt; in diesem Fall sollten die Verkaufsbeschränkungen als "Anwendbar" angegeben werden.*
PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (EEA). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, MiFID II); or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended or superseded, the Insurance Distribution Directive), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the EU PRIIPs Regulation) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the EU PRIIPs Regulation.]	**VERTRIEBSVERBOT AN PRIVATINVESTOREN IM EWR – Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden und dementsprechend Privatinvestoren im EWR nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzu-ordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 von Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, MiFID II); (ii) ein Kunde im Sinne von Richtlinie 2016/97/EU (in der jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, Insurance Distribution Directive (*Versicherungsvermittlungs-richtlinie*)), der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFID II einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger ist im Sinne der Prospekt-verordnung. Folglich wurde kein Informations-dokument, wie nach Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in der jeweils gültigen Fassung, EU PRIIPS Verordnung) für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im EWR erforderlich, erstellt und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb**

	oder die sonstige Zurverfügungstellung von Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im EWR nach der EU PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.]
[*Legend to be included if the Notes potentially constitute "packaged" products and no key information document will be prepared or the issuer wishes to prohibit offers to UK retail investors for any other reason, in which case the selling restriction should be specified to be "Applicable":*	**[***Hinweistext einfügen, falls die Schuldverschreibungen möglicherweise „verpackte" Produkte darstellen und kein Basisinformationsblatt erstellt wird oder der Emittent aus anderen Gründen keine Angebote an GB-Privatinvestoren anstrebt; in diesem Fall sollten die Verkaufsbeschränkungen als „Anwendbar" angegeben werden.*
PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS - The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom (UK). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (EUWA); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the FSMA) and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (the UK PRIIPs Regulation) for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.]	**VERTRIEBSVERBOT AN GB-PRIVATINVESTOREN – Die Schuldverschreibungen sind nicht dazu bestimmt, dass sie Privatinvestoren im Vereinigten Königreich angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden, und sollten dementsprechend Privatinvestoren im Vereinigten Königreich nicht angeboten, verkauft oder auf anderem Wege zur Verfügung gestellt werden. Ein Privatinvestor im Sinne dieser Vorschrift ist eine Person, die mindestens einer der folgenden Kategorien zuzuordnen ist: (i) ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, wie sie gemäß dem britischen Gesetz von 2018 über den Austritt aus der Europäischen Union (*European Union (Withdrawal) Act 2018* – EUWA) Teil des nationalen Rechts im Vereinigten Königreich ist; oder (ii) ein Kunde im Sinne der Bestimmungen des britischen Gesetzes über Finanzdienstleistungen und -märkte (*Financial Services and Markets Act 2000*) in der jeweils geltenden Fassung (der FSMA) und etwaiger im Rahmen des FSMA erlassener Regelungen oder Vorschriften zur Umsetzung der Richtlinie (EU) Nr. 2016/97, der nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nummer 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie gemäß dem EUWA Teil des nationalen Rechts im Vereinigten Königreich ist, einzustufen ist; oder (iii) ein Anleger, der kein qualifizierter Anleger im Sinne von Artikel 2 der Verordnung (EU) Nr. 2017/1129 ist, wie sie gemäß dem EUWA Teil des nationalen Rechts im Vereinigten Königreich ist. Folglich wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, wie sie gemäß dem EUWA Teil des nationalen Rechts im Vereinigten Königreich ist (die GB-PRIIPs-Verordnung), erforderliches Basisinformationsblatt für Angebote, Vertrieb und die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im Vereinigten Königreich erstellt, und dementsprechend könnte das Angebot, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Privatinvestoren im Vereinigten Königreich nach der GB-PRIIPs-Verordnung unzulässig sein.]**
[SOCIETE GENERALE]	**[SOCIETE GENERALE]**
Legal entity identifier (LEI): [O2RNE8IBXP4R0TD8PU41]	**Legal Entity Identifier (LEI): [O2RNE8IBXP4R0TD8PU41]**
Issue of [up to][17] [Aggregate [Nominal][Fix] Amount of Tranche] [Title of Notes]	**Emission von [bis zu][18] [[Gesamtnennbetrag][Gesamtfestbetrag] der Tranche] [Bezeichnung der Schuldverschreibungen]**

[17] Only applicable to offers of Notes which are not exempt from the obligation to publish a base prospectus pursuant to Article 1 (4) of Regulation (EU) 2017/1129.

[18] Nur anwendbar bei Angeboten von Schuldverschreibungen, die nicht von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Basisprospekts gemäß Article 1 (4) der Verordnung (EU) 2017/1129 befreit sind.

under the Debt Instruments Issuance Programme	**im Rahmen des Debt Instruments Issuance Programme**
PART A – CONTRACTUAL TERMS	**TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN**
[Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth under the heading ["*Terms and Conditions of the German Law Notes*"] ["*Terms and Conditions of the English Law Notes*"] ["*Terms and Conditions of the French Law Notes*"] in the Base Prospectus dated 25 October 2023 [,which constitutes a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (the **Prospectus Regulation**)]. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein [for the purposes of Article 8(4) of the Prospectus Regulation] and must be read in conjunction with the Base Prospectus [and the supplement[s] to such Base Prospectus [dated [●]] [and any [other] supplement] published prior to the Issue Date (as defined below) (the **Supplement(s)**)]; provided, however, that to the extent such Supplement (i) is published after these Final Terms have been signed or issued and (ii) provides for any change to the Conditions as set out under the heading ["*Terms and Conditions of the German Law Notes*"]["*Terms and Conditions of the English Law Notes*"] ["*Terms and Conditions of the French Law Notes*"], such change shall have no effect with respect to the Conditions of the Notes to which these Final Terms relate. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s). Prior to acquiring an interest in the Notes described herein, prospective investors should read and understand the information provided in these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s) and be aware of the restrictions applicable to the offer and sale of such Notes in the United States or to, or for the account or benefit of, persons that are not Permitted Transferees.	[Begriffe, die in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden, haben dieselbe Bedeutung wie in den Bedingungen im Abschnitt [„*Emissionsbedingungen der Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen*“] [„*Emissions-bedingungen der Englischrechtlichen Schuldverschrei-bungen*“] [„*Emissionsbedingungen der Französischrechtlichen Schuldverschreibungen*“] im Basisprospekt vom 25. Oktober 2023 [, der einen Basisprospekt im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 (die **Prospektverordnung**)]. Dieses Dokument bildet die Endgültigen Bedingungen der darin beschriebenen Schuldverschreibungen [für die Zwecke von Artikel 8(4) der Prospektverordnung] und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt [und dem Nachtrag/den Nachträgen [vom [●]] [und allen [sonstigen] Nachträgen], die vor dem Emissionstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wurden (die **Nachträge**)] zu lesen; falls ein entsprechender Nachtrag jedoch (i) nach dem Datum der Unterzeichnung oder Veröffentlichung dieser Endgültigen Bedingungen veröffentlicht wird und (ii) Änderungen an den Bedingungen im Abschnitt [„*Emissionsbedingungen der Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen*“] [„*Emissionsbedingungen der Englischrechtlichen Schuldverschreibungen*“] [„*Emissionsbedingungen der Französischrechtlichen Schuldverschreibungen*“] vorsieht, haben die betreffenden Änderungen keine Auswirkungen auf die Bedingungen der Schuldverschreibungen, auf die sich diese Endgültigen Bedingungen beziehen. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen, der Basisprospekt und etwaige Nachträge zusammengenommen werden. Vor dem Erwerb einer Beteiligung an den in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Schuldver-schreibungen sollten potenzielle Anleger die Angaben im Basisprospekt und etwaigen Nachträgen lesen und verstehen und sich der Beschränkungen bewusst sein, die für das Angebot und den Verkauf dieser Schuldverschreibungen in den Vereinigten Staaten oder an oder zugunsten von Personen, die keine „Permitted Transferees“ sind oder für deren Rechnung gelten.
[A summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]	[Eine Zusammenfassung für die Schuldverschrei-bungsemission wird diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt.]
Copies of the Base Prospectus, any Supplement(s) and these Final Terms are available for inspection from the head office of the Issuer, the specified offices of the Paying Agents and, in the case of Notes admitted to trading on the Regulated Market or on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, on the website of the Luxembourg Stock Exchange (http://www.luxse.com) and, in the case of Non-exempt Offers, on the website of the Issuer (http://prospectus.socgen.com).]	Exemplare des Basisprospekts, etwaiger Nachträge und dieser Endgültigen Bedingungen können am Sitz der Emittentin, in den angegebenen Geschäftsstellen der Zahlstellen und – im Fall von Schuldverschreibungen, die zum Handel am Regulierten Markt oder dem Euro MTF der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind – auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse (http://www.luxse.com) und – im Fall von Nicht befreiten Angeboten – auf der Website der Emittentin (http://prospectus.socgen.com) eingesehen werden.]
[*The following alternative language applies if the first Tranche of Notes which is being increased was issued under a prospectus with an earlier date which was incorporated by reference in this prospectus*:	[*die folgende alternative Bestimmung findet Anwendung, wenn die erste aufzustockende Tranche von Schuldverschreibungenunter einem Prospekt mit einem früheren Datum, der per Verweis in diesen Prospekt einbezogen wurde, begeben wird*::
[Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth under the	[Begriffe, die in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden, haben dieselbe Bedeutung wie in den

heading "*Terms and Conditions of the [German][English][French] Law Notes*" in the Base Prospectus dated [8 April 2022][9 November 2022] as supplemented by [*for Base Prospectus dated 9 November 2022*: the supplement 18 January 2023, the supplement dated 13 February 2023 and the supplement dated 17 March 2023] which are incorporated by reference in the Base Prospectus dated 25 October 2023. This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein [for the purposes of Article 8(4) of the Prospectus Regulation][19] and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 25 October 2023. [,which constitutes a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (the **Prospectus Regulation**) to the extent that such amendments have been implemented in a Member State)] [and the supplement[s] to such Base Prospectus dated [●] [and any other supplement] published prior to the Issue Date (as defined below) (the **Supplement(s)**)]. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms, the Base Prospectus and any Supplement(s) thereto.	Bedingungen im Abschnitt „*Emissionsbedingungen der [Deutschrechtlichen][Englischrechtlichen][Französischrechtlichen] Schuldverschreibungen*" im Basisprospekt vom [8. April 2022][9. November 2022], wie durch [*für den Basisprospekt vom 9 November 2022*: den Nachtrag vom 18. Januar 2023, den Nachtrag vom 13. Februar 2023 und den Nachtrag vom 17 März 2023] ergänzt, die per Verweis in den Basisprospekt vom 25. Oktober 2023 einbezogen sind. Dieses Dokument bildet die Endgültigen Bedingungen der darin beschriebenen Schuldverschreibungen [für die Zwecke von Artikel 8(4) der Prospektverordnung][3] und ist in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 25. Oktober 2023 [, der einen Basisprospekt im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 (die **Prospektverordnung**), soweit diese in einem Mitgliedstaat umgesetzt wurden) bildet,] [und in Verbindung mit [dem Nachtrag][den Nachträgen] zu diesem Basisprospekt vom [●] [und allen sonstigen Nachträgen], der/die vor dem Emissionstag (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wurde(n) (der **Nachtrag**/die **Nachträge**) zu lesen]. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn diese Endgültigen Bedingungen, der Basisprospekt und etwaige Nachträge zusammengenommen werden.
[*In case of a public offer continuing after the validity of the Base Prospectus:* The Base Prospectus expires with effect from the end of 25 October 2024. The succeeding base prospectus will be available on http://prospectus.socgen.com.]	[*Im Falle eines Öffentlichen Angebots, das über die Gültigkeit des Basisprospekts hinaus fortgesetzt wird*: Der Basisprospekt läuft am 25. Oktober 2024 ab. Der nachfolgende Basisprospekt wird verfügbar sein auf http://prospectus.socgen.com.]
[*Include whichever of the following apply or specify as "Not Applicable". Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not Applicable" is indicated for individual paragraphs or subparagraphs. Italics denote guidance for completing the Final Terms. If "Not Applicable" is specified in respect of a paragraph, the remaining sub-paragraph(s) shall be deleted.*]	[*Alle der folgenden Bedingungen, die anwendbar sind, aufnehmen oder anderenfalls als „Nicht Anwendbar" kennzeichnen. Dabei ist zu beachten, dass die nachstehende Nummerierung beizubehalten ist, auch wenn einzelne Absätze oder Unterabsätze als „Nicht Anwendbar" gekennzeichnet sind. Kursiv gesetzte Textteile sind Anweisungen zur Vervollständigung der Endgültigen Bedingungen. Falls für einen Absatz „Nicht Anwendbar" angegeben ist, wird der verbleibende Unterabsatz/werden die verbleibenden Unterabsätze gestrichen.*]
[If the Notes are governed by German Law, any reference in these Final Terms to "Terms and Conditions" is deemed to be a reference to "Terms and Conditions of the German Law Notes".] [If the Notes are governed by English Law, any reference in these Final Terms to "Terms and Conditions" is deemed to be a reference to "Terms and Conditions of the English Law Notes".] [If the Notes are governed by French Law, any reference in these Final Terms to "Terms and Conditions" is deemed to be a reference to "Terms and Conditions of the French Law Notes".]	[*Falls die Schuldverschreibungen deutschem Recht unterliegen: Verweise in diesen Endgültigen Bedingungen auf „Emissionsbedingungen" gelaten als Verweise auf die „Emissionsbedingungen der Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen".] [Falls die Schuldverschreibungen englischem Recht unterliegen: Verweise in diesen Endgültigen Bedingungen auf „Emissionsbedingungen" gelaten als Verweise auf die „Emissionsbedingungen der Englischrechtlichen Schuldverschreibungen".] [Falls die Schuldverschreibungen französischem Recht unterliegen: Verweise in diesen Endgültigen Bedingungen auf „Emissionsbedingungen" gelaten als Verweise auf die „Emissionsbedingungen der Französischrechtlichen Schuldverschreibungen".]*
[*When completing Final Terms, consideration should be given as to whether such terms or information constitute "significant new factors" and consequently trigger the need for a Supplement to the Base Prospectus under Article 23 of the Prospectus Regulation.*]	[*Bei der Vervollständigung von endgültigen Bedingungen ist zu berücksichtigen, ob es sich bei den betreffenden Bedingungen oder Angaben um „wesentliche neue Faktoren" handelt, die folglich einen Nachtrag zum Basisprospekt gemäß Artikel 23 der Prospektverordnung erforderlich machen.*]

[19] Delete in the case of any issue of Private Placement Notes or any Notes to be issued pursuant to a unitary prospectus.

[3] Zu löschen bei Emissionen von Privat Platzierten Schuldverschreibungen oder von Schuldverschreibungen gemäß einem einheitlichen Prospekt.

[*When the context requires, any reference to "Notes" and "Noteholders" in these Final Terms may be replaced by "Certificates" and "Certificateholders".*]	[*Sofern es sich aus dem Zusammenhang ergibt, können Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf „Schuldverschreibungen" und „Schuldverschreibungs-inhaber" durch „Zertifikate" bzw. „Zertifikatsinhaber" ersetzt werden.*]
[*When the context requires, any reference* to *"Principal Amount", "[Aggregate] Nominal Amount", "Notional Amount" and "Denomination" in these Final Terms may be replaced by "[Aggregate] Fix Amount".]*	[*Sofern es sich aus dem Zusammenhang ergibt, können Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf „Kapitalbetrag", „Nominalbetrag", „[Gesamtnennbetrag] [Nennbetrag]" und „Stückelung" durch „[Gesamtfestbetrag][Festbetrag]" ersetzt werden.*]
[I*f the Notes have a maturity of less than one year from the date of issue, the minimum denomination may need to be £100,000 or its equivalent in any other currency in order to comply with United Kingdom selling restrictions.*]	[*Falls die Schuldverschreibungen eine Fälligkeit von weniger als einem Jahr ab dem Tag der Emission aufweisen, muss die Mindeststückelung möglicherweise GBP 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung entsprechen, um die Verkaufsbeschränkungen für das Vereinigte Königreich einzuhalten.*]
[*Any reference in the applicable Final Terms to any date expressed under the form « DD/MM/YYYY » shall be deemed to be a reference to any date expressed under the form "Day/Month/Year"*]	[*Verweise in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen auf ein Datum in dem Format „TT/MM/JJJJ" gelten als Verweise auf ein Datum in dem Format „Tag/Monat/Jahr"*]

1.	**(i) Series Number:**	**(i) Seriennummer:**
	[*Insert the series number*]	[*Seriennummer einfügen*]
	(ii) Tranche Number:	**(ii) Tranchennummer:**
	[*Insert the tranche number***]**	**[***Tranchennummer einfügen***]**
	(iii) Date on which the Notes become fungible:	**(iii) Tag, an dem die Schuldverschreibungen fungibel werden**
	[Not Applicable]	[Nicht Anwendbar]
	[The Notes shall be assimilated and form a single series with the **[***Insert title of the Notes related to the previous tranche number of the series***]** on **[***Insert date***]** [the Issue Date] [*issue date plus forty days*]]	[Die Schuldverschreibungen werden am **[***Datum einfügen***]** [Emissionstag] [*Emissionstag zuzüglich vierzig Tagen*] zusammengeführt und bilden eine einzige Serie mit **[***Bezeichnung der Schuldverschreibungen für die vorangegangene Tranchennummer der Serie einfügen***]**]
2.	**Specified Currency:**	**Festgelegte Währung:**
	[*Insert the currency of the Notes***]** [Relevant Currency: **[***Insert the relevant currency***]**]	**[***Währung der Schuldverschreibungen einfügen***]** [Maßgebliche Währung: **[***maßgebliche Währung einfügen***]**]
3.	**Aggregate [Nominal][Fix] Amount:**	**[Gesamtnennbetrag][Gesamtfestbetrag]:**
	(i) Tranche:	**(i) Tranche:**
	[Up to] [20] [*Insert the aggregate nominal amount of the tranche*]	[Bis zu] [21] [*Gesamtnennbetrag der Tranche einfügen*]
	(ii) Series:	**(ii) Serie:**
	[Up to] [22] [*Insert the aggregate nominal amount of the series*][23]	[Bis zu] [24] [*Gesamtnennbetrag der Serie einfügen*][25]
4.	**Issue Price:**	**Emissionspreis:**
	[[*Insert the percentage*]% of the Aggregate [Nominal][Fix] Amount]] [[*Insert the currency and the amount*] per Note of [*Insert the currency and the amount*] [Fix Amount][Specified Denomination] [plus an amount equal to the interest accrued from and including [*Insert date*] to but excluding [*Insert date*] [the Issue Date] (which is equal to [*Insert the number of days*] days' accrued interest)][Offer Price]	[[*Prozentsatz einfügen*] % des [Gesamtnennbetrags][Gesamtfestbetrags]] [[*Währung und Betrag einfügen*] je Schuldverschreibung mit [einer][einem] Festgelegten [Stückelung][Festbetrag] von [*Währung und Betrag einfügen*]] [zuzüglich eines Betrags in Höhe der Zinsen, die vom [*Datum einfügen*] (einschließlich) bis zum [*Datum einfügen*] (ausschließlich) [Emissionstag] aufgelaufen sind (was einem Zinsanfall von [*Anzahl der Tage*] Tagen entspricht)] [Angebotspreis]
5.	**[(i)] Specified [Denomination][Fix Amount]:**	**[(i)] [Festgelegte Stückelung][Festgelegter Festbetrag]:**
	[*Insert the currency and the amount***]**	**[***Währung und Betrag einfügen***]**

[20] Only applicable to offers of Notes which are not exempt from the obligation to publish a base prospectus pursuant to Article 1 (4) of Regulation (EU) 2017/1129.
[21] Nur anwendbar bei Angeboten von Schuldverschreibungen, die nicht von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Basisprospekts gemäß Article 1 (4) der Verordnung (EU) 2017/1129 befreit sind.
[22] Only applicable to offers of Notes which are not exempt from the obligation to publish a base prospectus pursuant to Article 1 (4) of Regulation (EU) 2017/1129.
[23] For French Law Notes only, the Series must comprise at least five Notes
[24] Nur anwendbar bei Angeboten von Schuldverschreibungen, die nicht von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines Basisprospekts gemäß Article 1 (4) der Verordnung (EU) 2017/1129 befreit sind.
[25] Nur für Französischrechtliche Schuldverschreibungen: die Serie muss mindestens fünf Schuldverschreibungen umfassen.

	[*In respect of any Exempt Offer*[26]*, the EUR 100,000 minimum denomination is not required.*]**	*Bei einem Befreiten Angebot*[27] *ist die Mindeststückelung von EUR 100.000 nicht erforderlich.*]**
	[*Only if the Notes are Notes other than Registered, Uncertificated Notes or French Law Notes, if the Specified Denomination is expressed to be EUR 100,000 or its equivalent in another currency and multiples of a lower principal amount (for example EUR 1,000 or its equivalent in another currency), insert the additional wording as follows*: EUR 100,000 and integral multiples of [EUR 1,000] in excess thereof up to and including EUR 199,000. No Notes in definitive form will be issued with a [denomination][fix amount] exceeding EUR 199,000]* [*NB: Dematerialised Notes shall be issued in one denomination only*]	*[Falls es sich bei den Schuldverschreibungen um andere Schuldverschreibungen als Namensschuld-verschreibungen, unverbriefte Schuldverschreibungen und Französischrechtliche Schuldverschreibungen handelt, ist, wenn die Festgelegte Stückelung mit EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung und Vielfachen eines niedrigeren Nennbetrags (z. B. EUR 1.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung) angegeben ist, der folgende zusätzliche Wortlaut einzufügen:* EUR 100.000 und darüber hinausgehende ganzzahlige Vielfache von [EUR 1.000] bis zu und einschließlich EUR 199.000. Es werden keine effektiven Schuldverschreibungen mit [einer Stückelung][einem Festbetrag] von mehr als EUR 199.000 begeben]. *[Anm.: Dematerialisierte Schuldverschreibungenl werden nur in einer Stückelung begeben*]
	[NB: The following apply for Definitive Bearer Notes and Definitive Registered Notes only:	*[Anm.: Die folgenden Bestimmungen gelten nur für effektive Inhaberschuldverschreibungen und effektive Namensschuldverschreibungen:*
	[(ii)] Calculation Amount:	**[(ii)] Berechnungsbetrag:**
	[Not Applicable] [*Insert the currency and the amount]*	[Nicht Anwendbar][*Währung und Betrag einfügen*]
	[NB: Only applicable to English Law Notes. *The applicable Calculation Amount (which is used for the calculation of interest and redemption amounts) will be (i) if there is only one Specified Denomination, the Specified Denomination of the relevant Notes or (ii) if there are several Specified Denominations or the circumstances referred to in paragraph 5(i)apply (e.g. Specified Denominations of EUR 100,000 and multiples of EUR 1,000), the highest common factor of those Specified Denominations Note that there must be a common factor in the case of two or more Specified Denominations. If "Calculation Amount" is to be used in the applicable Final Terms, corresponding references to the Calculation Amount for interest, put and call options and redemption amount calculation purposes should be included in the terms and conditions set out in the Base Prospectus. Note that a Calculation Amount of less than 1,000 units of the relevant currency may result in practical difficulties for paying agents and/or ICSDs who should be consulted if such an amount is proposed.]*	*[Anm.: Nur anwendbar auf Englischrechtliche Schuldverschreibungen:* *Der anwendbare Berechnungsbetrag (der für die Berechnung von Zins- und Rückzahlungsbeträgen verwendet wird) ist (i) wenn es nur eine Festgelegte Stückelung gibt, die Festgelegte Stückelung der betreffenden Schuldverschreibungen oder (ii) wenn es mehrere Festgelegte Stückelungen gibt oder die in Absatz 5(i) genannten Umstände zutreffen (z. B. Festgelegte Stückelungen von EUR 100.000 und Vielfache von EUR 1.000), der höchste gemeinsame Faktor dieser Festgelegten Stückelungen. Wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen der Begriff "Berechnungsbetrag" verwendet wird, sollten entsprechende Verweise auf den Berechnungsbetrag für die Zwecke der Berechnung von Zinsen, Verkaufs- und Kaufoptionen und des Rückzahlungsbetrags in die im Basisprospekt festgelegten Bedingungen aufgenommen werden. Es ist zu beachten, dass ein Berechnungsbetrag von weniger als 1.000 Einheiten der betreffenden Währung zu praktischen Schwierigkeiten für Zahlstellen und/oder ICSDs führen kann, die konsultiert werden sollten, wenn ein solcher Betrag vorgeschlagen wird].*
	[(ii)] Adjusted Specified [Denomination][Fix Amount]	**[(ii)] [Angepasste Festgelegte Stückelung][Angepasster Festgelegter Festbetrag]**

[26] Exempt Offer means any Note that is (i) offered to the public in the EEA only pursuant to articles 1.4 or 3.2 of the Prospectus Regulation or (ii) admitted to trading on a Regulated Market in the EEA pursuant to article 1.5 of the Prospectus Regulation

[27] Ein Befreites Angebot bezeichnet eine Schuld¬verschreibung, die (i) im EWR lediglich gemäß den Artikeln 1.4 oder 3.2 der Prospektverordnung öffentlich angeboten wird oder (ii) gemäß Artikel 1.5 der Prospektverordnung zum Handel an einem geregelten Markt im EWR zugelassen ist

	[*Insert the currency and the amount***]**	**[***Währung und Betrag einfügen***]**
	[*NB: Only applicable to Instalment Notes.***]**	**[***Anm.: Nur anwendbar auf Teilzahlungsschuldverschreibungen***]**
6.	**(i) Issue Date:**	**(i) Emissionstag:**
	[(DD/MM/YYYY)]	**[(TT/MM/JJJJ)]**
	[*Insert the date***]**	**[***Tag einfügen***]**
	(ii) Interest Commencement Date:	**(ii) Zinsanfangstag:**
	[(DD/MM/YYYY)]	**[(TT/MM/JJJJ)]**
	[Not Applicable] [Issue Date] [*specify***]**	[Nicht Anwendbar] [Emissionstag] [*angeben*]
	[*NB: An Interest Commencement Date will not be relevant for certain Notes, for example for Zero Coupon Notes*]	[*Anm.: Für bestimmte Schuldverschreibungen, beispielsweise Nullkupon-Schuldverschreibungen, ist ein Zinsanfangstag nicht relevant.*]
7.	**Maturity Date**	**Fälligkeitstag**
	[(DD/MM/YYYY)]	**[(TT/MM/JJJJ)]**
	[*Insert the date***]** [*If Interest is unadjusted:* **[***Insert the date***]**] [*If Interest is adjusted:* The Interest Payment Date scheduled to fall in or nearest to **[***Insert a month and a year***]**]	**[***Tag einfügen***]** [*bei nicht angepassten Zinsen:* **[***Tag einfügen***]**] [*bei angepassten Zinsen:* Der Zinszahlungstag, der planmäßig in den **[***Monat und Jahr einfügen***]** fällt oder möglichst nahe an diesem liegt]
8.	**Governing law:**	**Anwendbare Recht:**
	[German][English][French] law	[Deutsches][Englisches][Französisches] Recht
	[NB: If the Notes are U.S. Exempt Securities, SIS Notes, EUI Notes or ECF Notes the governing law must always be English law]	*[Anm.: Falls es sich bei den Schuldverschreibungen um U.S. Exempt Securities, SIS Schuldverschreibungen, EUI Schuldverschreibungen oder ECF Schuldverschreibungen handelt, ist das Anwendbare Recht immer Englisches Recht]*
9.	**(i) Status of the Notes:**	**(i) Status der Schuldverschreibungen:**
	Unsecured	Unbesichert
	(ii) Date of corporate authorisation obtained for the issuance of Notes:	**(ii) Tag der Erteilung der gesellschaftsrechtlichen Ermächtigung für die Emission der Schuldverschreibungen:**
	[Not Applicable] [*Insert the date*]	[Nicht Anwendbar] [*Tag einfügen*]
10.	**Interest Basis:**	**Zinsmodalität:**
	[Not Applicable] [**[***Insert the percentage***]**% Fixed Rate] [**[***Specify the reference rate***]** [plus (+)] [minus (-)] **[***Insert the percentage***]**% Floating Rate] [Fixed/Floating Rate] [Reverse Floating Rate] [Zero Coupon] [Dual Currency] [See section "PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE" below]	[Nicht Anwendbar] [**[***Prozentsatz einfügen***]** % Festzinssatz] [**[***Referenzsatz angeben***]** [plus (+)] [minus (-)] **[***Prozentsatz einfügen***]** % Variabler Zinssatz] [Fester/ Variabler Zinssatz] [Umgekehrt Variabler Zinssatz] [Nullkupon] [Doppelwährung] [Siehe nachstehenden Abschnitt „BESTIMMUNGEN ZUR VERZINSUNG"]
11.	**Redemption/Payment Basis:**	**Rückzahlungs-/Zahlungsmodalität:**
	[Redemption at [Nominal Amount][Fix Amount][par] [Final Redemption Amount] [Partly Paid Notes. See paragraph 26 below] [Instalment Notes. See paragraph 27 below] [See section "PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION" below]	[Rückzahlung [zum [Nennbetrag][Festbetrag][zu pari] [Endgültigen Rückzahlungsbetrag]] [Teilweise Eingezahlte Schuldverschreibungen. Siehe Absatz 26 unten] [Teilzahlungsschuldverschreibungen. Siehe Absatz 27 unten] [Siehe nachstehenden Abschnitt „BESTIMMUNGEN FÜR DIE RÜCKZAHLUNG"]

12.	**Issuer's/Noteholders' redemption option:**	**Rückzahlungsoption der Emittentin/der Schuldverschreibungsinhaber**
	[Not Applicable] [Redemption at the option of the Issuer] [Redemption at the option of the Noteholders] [See section "PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION" below]	[Nicht Anwendbar] [Rückzahlung nach Wahl der Emittentin] [Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber] [Siehe nachstehenden Abschnitt „BESTIMMUNGEN FÜR DIE RÜCKZAHLUNG"]
	PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE	**BESTIMMUNGEN ZUR VERZINSUNG**
13.	**Fixed Rate Note Provisions:**	**Bestimmungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen:**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 4.1 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 4.1 der Emissionsbedingungen]
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	(i) Rate(s) of Interest:	**(i) Zinssatz (Zinssätze):**
	[*Insert the percentage***]** [**[***Insert the percentage***]**% [per annum] [payable [annually] [semi-annually] [quarterly] [monthly] in arrear [at Maturity Date].] [up to and including [*insert date*] [*In case of Non-exempt Offer to the public only*: A percentage (indicatively [*Insert the percentage*] % subject to a minimum of [*Insert the percentage***]**%) to be published by the Issuer on http://prospectus.socgen.com on [*insert the date of the publication*].	**[***Prozentsatz einfügen***]** [**[***Prozentsatz einfügen***]** % [p. a.][, [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [monatlich] rückwirkend [am Fälligkeitstag] zahlbar.] [bis zum [*Tag einfügen*] (einschließlich).] [*Ausschließlich im Fall eines Nicht befreiten öffentlichen Angebots*: Prozentsatz (indikativ [*Prozentsatz einfügen*] %, der mindestens [*Prozentsatz einfügen***]** % beträgt), der von der Emittentin auf der Website http://prospectus.socgen.com am [*Tag der Veröffentlichung einfügen*] zu veröffentlichen ist.
	(ii) Specified Period(s) / Interest Payment Date(s):	**(ii) Festgelegte(r) Zins-periode(n)/ Zinszahlungstag(e):**
	[(DD/MM/YYYY)]	**[(TT/MM/JJJJ)]**
	[*Insert the interest payment date(s)***]** [**[***Insert the day and the month***]** in each year up to and including the Maturity Date]	**[***Zinszahlungstag(e) einfügen***]** [**[***Tag und Monat einfügen***]** eines jeden Jahres bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)]
	[*NB: In the case of long or short coupons, insert the relevant Specified Period(s)*]	[*Anm.: Im Fall von langen oder kurzen Kupons die Festgelegte(n) Zinsperiode(n) einfügen*]
	(iii) Business Day Convention:	**Geschäftstag-Konvention:**
	[*In respect of Unadjusted Fixed Rate Notes:* Not Applicable]	[*Bei Festverzinslichen Schuldverschreibungen ohne Anpassung:* Nicht Anwendbar]
	[*In respect of Adjusted Fixed Rate Notes, insert one of the following business day convention:* [Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention] [Modified Following Business Day Convention]]	[*Bei Festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Anpassung eine der folgenden Geschäftstag-Konventionen einfügen:* [Folgender-Geschäftstag-Konvention] [Vorhergehender-Geschäftstag-Konvention] [Modifizierter-Folgender-Geschäftstag-Konvention]]
	[*Or*: [Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention] [Modified Following Business Day Convention] [(adjusted/unadjusted)]	[*Oder*: [Folgender-Geschäftstag-Konvention] [Vorhergehender-Geschäftstag-Konvention] [Modifizierter-Folgender-Geschäftstag-Konvention] [(angepasst/nicht angepasst)]
	(iv) Fixed Coupon Amount(s):	**Festzinsbetrag/Festzinsbeträge:**
	[Unless previously redeemed, on [each][the] Interest Payment Date, the Issuer shall pay to the Noteholders, for each Note, an amount determined by the Calculation Agent as follows:]	[Sofern die Schuldverschreibung nicht zuvor zurückgezahlt wurde, zahlt die Emittentin an [jedem][dem] Zinszahlungstag auf jede Schuldverschreibung einen wie folgt von der Berechnungsstelle bestimmten Betrag an die Schuldverschreibungsinhaber:]

	[[*Insert the currency and the amount*] per Note of [*Insert the currency and the amount*] Specified [Denomination][Fix Amount] [[*Insert the currency and the amount*] per Calculation Amount] [Rate of Interest x Specified [Denomination][Fix Amount] [x Day Count Fraction]]	[[*Währung und Betrag einfügen*] je Schuldverschreibung mit [einer][einem] Festgelegten [Stückelung][Festbetrag] von [*Währung und Betrag einfügen*]] [[*Währung und Betrag einfügen*] je Berechnungsbetrag] [Zinssatz x Festgelegte [Stückelung][Festgelegter Festbetrag] [x Zinstagequotient]]
	(v) Day Count Fraction:	**(v) Zinstagequotient:**
	[Not Applicable] [Actual/Actual (ICMA)] [30/360 convention] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [360/360 convention] [Bond Basis] [30E/360 (ISDA)]	[Nicht Anwendbar] [Actual/Actual (ICMA)] [30/360 Konvention] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [360/360 Konvention] [Bond Basis] [30E/360 (ISDA)]
	(vi) Broken Amount(s):	**(vi) Stückzinsen:**
	[[*Insert the currency and the amount*] per Specified [Denomination][Fix Amount]] [[*Insert the currency and the amount*] per Calculation Amount], payable on the Interest Payment Date falling on [*Insert the date*] [In case of a long or short Interest Period (with regard to paragraph 12(ii) "Specified Period(s) / Interest Payment Date(s)" above), the amount of interest will be calculated in accordance with the formula specified in paragraph 12(iv) "Fixed Coupon Amount(s)" above.]	[[*Währung und Betrag einfügen*] je [Festgelegter Stückelung][Festgelegtem Festbetrag] [[*Währung und Betrag einfügen*] je Berechnungsbetrag], zahlbar am letzten Zinszahlungstag, der auf den [*Tag einfügen*] fällt [*Im Fall einer langen oder kurzen Zinsperiode (in Bezug auf den vorstehenden Absatz 12(ii) „Festgelegte(r) Zinsperiode(n) / Zinszahlungstag(e)") wird der Zinsbetrag anhand der Formel im vorstehenden Absatz 12(iv) „Festzinsbetrag/ Festzinsbeträge" berechnet.*]
	(vii) Determination Date(s):	**(vii) Feststellungstag(e):**
	[Not Applicable] [[*Insert the determination date(s)*] [in each year]]	[Nicht Anwendbar] [[*Feststellungstag(e) einfügen*] [eines jeden Jahres]]
	[*NB: Insert regular Interest Payment Dates, ignoring the Issue Date or Maturity Date in the case of a long or short first or last coupon. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA)*]	[*Anm.: Regelmäßige Zinszahlungstage einfügen, ohne Berücksichtigung des Emissionstages bzw. des Endgültigen Fälligkeitstages im Fall eines ersten oder letzten langen oder kurzen Kupons. Nur relevant, wenn der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) ist).*]
	[*NB: In the case of regular Interest Payment Dates which are not of equal duration, indicate each of the applicable Determination Date*]	[*Anm.: Im Fall von regelmäßigen Zinszahlungstagen unterschiedlicher Länge jeden der anwendbaren Feststellungstage angeben.*]
14.	**Floating Rate Note Provisions:**	**Bestimmungen für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 4.2 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 4.2 der Emissionsbedingungen]
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	(i) Floating Coupon Amount:	**(i) Variabler Kuponbetrag:**
	[Unless previously redeemed, on [each][the] Interest Payment Date, the Issuer shall pay to the Noteholders, for each Note, an amount determined by the Calculation Agent as follows:]	[Sofern die Schuldverschreibung nicht zuvor zurückgezahlt wurde, zahlt die Emittentin an [jedem][dem] Zinszahlungstag auf jede Schuldverschreibung einen wie folgt von der Berechnungsstelle bestimmten Betrag an die Schuldverschreibungsinhaber:]
	[Specified [Denomination][Fix Amount] x [Max((*insert the relevant percentage*);] [Min((*insert the relevant percentage*);] [Reference Rate] [x *insert the relevant leverage factor*] [+/- *insert the relevant percentage*][]))][x Day Count Fraction]]	[Festgelegte Stückelung][Festgelegter Festbetrag] x [Max((*maßgeblichen Prozentsatz einfügen*);] [Min((*maßgeblichen Prozentsatz einfügen*);] [Referenzsatz] [x *maßgeblichen Hebelfaktor einfügen*] [+/- *maßgeblichen Prozentsatz einfügen*][]))][x Zinstagequotient]]
	Where :	Dabei gilt:

	[Cap(i)] [Floor(i)] [Leverage Factor(i)] [Spread(i)] means [*insert the relevant percentage]* on the [*insert the relevant Interest Period*]]	[Cap(i)] [Floor(i)] [Hebelfaktor(i)] [Spread(i)] steht für [*maßgeblichen Prozentsatz einfügen]* in [*maßgebliche Zinsperiode einfügen*]]
	[*In case of Non-exempt Offer to the public only*:	[*Ausschließlich im Fall eines Nicht befreiten öffentlichen Angebots*:
	[Cap] [Floor] [Leverage Factor] [Spread] means a percentage (indicatively [*Insert the percentage*] % subject to a minimum of [*Insert the percentage***]**%) to be published by the Issuer on http://prospectus.socgen.com on [*insert the date of the publication*].	[Cap] [Floor] [Hebelfaktor] [Spread] bezeichnet einen Prozentsatz (indikativ [*Prozentsatz einfügen*] %, der mindestens [*Prozentsatz einfügen***]** % beträgt), der von der Emittentin auf der Website http://prospectus.socgen.com am [*Tag der Veröffentlichung einfügen*] zu veröffentlichen ist.
	(ii) Specified Period(s) /Interest Payment Date(s):	**(ii) Festgelegte(r) Zinsperiode(n)/ Zinszahlungstag(e):**
	[(DD/MM/YYYY)]	**[(TT/MM/JJJJ)]**
	[*Insert the interest payment date(s)***]** [*Insert the day and the month***]** in each year from and including **[***Insert the date***]** to and including the Maturity Date.]	**[***Zinszahlungstag(e) einfügen***]** [*Tag und Monat einfügen***]** eines jeden Jahres ab **[***Tag einfügen***]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich).]
	(iii) Business Day Convention:	**(iii) Geschäftstag-Konvention:**
	[Floating Rate Convention] [Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention] [Modified Following Business Day Convention] [adjusted] [unadjusted]	[Geschäftstag-Konvention „Variabler Zinssatz“] [Folgender-Geschäftstag-Konvention] [Vorhergehender-Geschäftstag-Konvention] [Modifizierter-Folgender-Geschäftstag-Konvention] [angepasst] [nicht angepasst]
	[*NB: Insert "unadjusted" if the application of the relevant business day convention is not intended to affect the Interest Amount. See Condition 4.7.1 of the Terms and Conditions of the German Law Notes or the Terms and Conditions of the English Law Notes or the Terms and Conditions of the Frenche Law Notes*]	[*Anm.: „Nicht angepasst“ einfügen, falls sich die Anwendung der entsprechenden Geschäftstag-Konvention nicht auf den Zinsbetrag auswirken soll. Siehe Bedingung 4.7.1 der Emissionsbedingungen der Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen oder der Emissionsbedingungen der Englischrechtlichen Schuldverschreibungen oder der Emissionsbedingungen der Französischrechtlichen Schuldverschreibungen*]
	(iv) Business Centre(s):	**(iv) Finanzplatz (Finanzplätze):**
	[Not Applicable] **[***Insert the business centre(s)***]**	[Nicht Anwendbar] **[***Finanzplatz (Finanzplätze) einfügen***]**
	(v) Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount:	**(v) Methode zur Berechnung von Zinssätzen und Zinsbeträgen:**
	[ISDA Determination] [Standard Screen Rate Determination] [RFR Compounded Screen Rate Determination] [Averaged RFR Screen Rate Determination]][RFR Compounding Method - [Compounding with Lookback] [Compounding with Observation Shift] [Compounding with Lockout] [OIS Compounding]][RFR Averaging Method - [Averaging with Lookback][Averaging with Observation Shift] [Averaging with Lockout][Overnight Averaging]]	[ISDA-Feststellung] [Standard-Bildschirmfeststellung]] [Aufgezinste RFR-Bildschirmfeststellung] [Als Durchschnitt Ermittelte RFR-Bildschirmfeststellung]][RFR-Aufzinsungsmethode - [Aufzinsung mit Lookback] [Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums] [Aufzinsung mit Lockout] [OIS-Aufzinsung]][Methode zur RFR-Durchschnittsbildung - [Durchschnittsbildung mit Lookback][Durchschnittsbildung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums] [Durchschnittsbildung mit Lockout][Tagesgeld-Durchschnittsbildung]]

	[*If ISDA Determination is applicable as per Condition 4.2.3.1 of the Terms and Conditions of the [German][English][French] Law Notes:*	[*Falls ISDA-Feststellung gemäß Bedingung 4.2.3.1 der Emissionsbedingungen der [Deutsch][Englisch][Französisch]-rechtlichen Schuldverschreibungen anwendbar ist:*
	- **Floating Rate Option:**	- **Floating Rate Option:**
	[*Insert the floating rate option***]** **[***If the Rate of Interest is determined by linear interpolation in respect of an interest period (as per Condition 4.2.3.1), insert the relevant interest period(s) and the relevant two rates used for such determination***]**	**[***Floating Rate Option einfügen***]** **[***Falls der Zinssatz (gemäß Bedingung 4.2.3.1) durch lineare Interpolation in Bezug auf eine Zinsperiode ermittelt wird, maßgebliche Zinsperiode(n) und die beiden maßgeblichen zur Ermittlung herangezogenen Sätze einfügen***]**
	- **Designated Maturity:**	- **Vorbestimmte Laufzeit (*Designated Maturity*):**
	[*Insert the designated maturity***]**	**[***Vorherbestimmte Laufzeit einfügen***]**
	- **Reset Date:**	- **Neufestsetzungstag (*Reset Date*):**
	[*Insert the reset date***]**	**[***Neufestsetzungstag einfügen***]**
	[*If Standard Screen Rate Determination is applicable as per Condition 4.2.3.2 of the Terms and Conditions of the [German][English][French] Law Notes:*	[*Falls Standard-Bildschirmfeststellung gemäß Bedingung 4.2.3.2 der Emissionsbedingungen der [Deutsch][Englisch][Französisch]-rechtlichen Schuldverschreibungen anwendbar ist:*
	- **Reference Rate:**	- **Referenzsatz:**
	[*Insert the reference rate***]** **[***If the Rate of Interest is determined by linear interpolation in respect of an interest period (as per Condition 4.2.3.2), insert the relevant interest period(s) and the relevant two rates used for such determination***]**	**[***Referenzsatz einfügen***]** **[***Falls der Zinssatz (gemäß Bedingung 4.2.3.2) durch lineare Interpolation in Bezug auf eine Zinsperiode ermittelt wird, maßgebliche Zinsperiode(n) und die beiden maßgeblichen zur Ermittlung herangezogenen Sätze einfügen***]**
	- **Interest Determination Date(s):**	- **Zinsfeststellungstag(e):**
	[*Insert the interest determination date(s)***]**	**[***Zinsfeststellungstag(e) einfügen***]**
	- **Specified Time:**	- **Festgelegter Zeitpunkt:**
	[*Insert the specified time***]**	**[***Festgelegten Zeitpunkt einfügen***]**
	- **Relevant Screen Page:**	- **Maßgebliche Bildschirmseite:**
	[*Insert the relevant screen page***]**	**[***Maßgebliche Bildschirmseite einfügen***]**
	[If Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination Date is applicable as per Condition 4.2.3.3 of the Terms and Conditions of the [German][English][French] Law Notes]	[*Falls Aufgezinste RFR-Bildschirmfeststellung oder Tag der Als Durchschnitt Ermittelten RFR-Bildschirmfeststellung gemäß Bedingung 4.2.3.3 der Emissionsbedingungen der [Deutsch-][Englisch-][Französisch-]rechtlichen Schuldverschreibungen anwendbar ist*]
	– **Reference Rate:**	– **Referenzsatz:**
	[*Insert the reference rate***]**	**[***Referenzsatz einfügen***]**
	– **Underlying Benchmark:**	– **Basiswert-Benchmark**
	[*Insert the underlying benchmark***]**	**[***Basiswert-Benchmark einfügen***]**
	– **Interest Determination Date:**	– **Zinsfeststellungstag:**
	[*Insert the date(s)***]**	**[***Tag(e) einfügen***]**
	– **Specified Time:**	– **Festgelegter Zeitpunkt:**
	[*Insert the specified time***]**	[*Festgelegten Zeitpunkt einfügen*]
	– **Relevant Screen Page:**	– **Maßgebliche Bildschirmseite:**
	[*Insert the relevant screen page***]**	**[***Maßgebliche Bildschirmseite einfügen***]**

	– **Tenor:**	- **Laufzeit:**
	[*specify***]**	[*angeben*]
	– **[RFR Compounding Method] [RFR Averaging Method]:**	- **[RFR-Aufzinsungsmethode] [Methode zur RFR-Durchschnittsbildung]:**
	[Compounding with Lookback] [Compounding with Observation Shift] [Compounding with Lockout] [OIS Compounding] [Averaging with Lookback] [Averaging with Observation Shift] [Averaging with Lockout] [Overnight Averaging]	[Aufzinsung mit Lookback] [Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums] [Aufzinsung mit Lockout] [OIS-Aufzinsung] [Durchschnittsbildung mit Lookback] [Durchschnittsbildung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums] [Durchschnittsbildung mit Lockout] [Tagesgeld-Durchschnittsbildung]
	[If RFR Compounding Method - [Compounding with Lookback] [Compounding with Observation Shift] [Compounding with Lockout][OIS Compounding] or if RFR Averaging Method - [Averaging with Lookback][Averaging with Observation Shift] [Averaging with Lockout][Overnight Averaging] applies as per as per Condition 4.2.3.4 of the Terms and Conditions of the [German][English][French] Law Notes]	*[Falls Methode zur RFR-Aufzinsung - [Aufzinsung mit Lookback] [Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums] [Aufzinsung mit Lockout][OIS-Aufzinsung] oder falls Methode zur RFR-Durchschnittsbildung - [Durchschnittsbildung mit Lookback][Durchschnittsbildung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums] [Durchschnittsbildung mit Lockout][Tagesgeld-Durchschnittsbildung] gemäß Bedingung 4.2.3.4 der Emissionsbedingungen der [Deutsch-][Englisch-][Französisch-]rechtlichen Schuldverschreibungen]*
	– **Underlying Benchmark:**	– **Basiswert-Benchmark**
	[specify]	*[angeben]*
	– **Interest Determination Date(s):**	– **Zinsfeststellungstag(e)**
	[specify]	*[angeben]*
	– **Specified Time:**	- **Festgelegter Zeitpunkt:**
	[specify]	*[angeben]*
	– **Relevant Screen Page:**	- **Maßgebliche Bildschirmseite:**
	[specify]	*[angeben]*
	– **Daily Capped Rate:**	- **[Tagesreferenzsatz mit Obergrenze:]**
	[Applicable] [Not Applicable]	[Anwendbar] [Nicht Anwendbar]
	[If applicable:	*[Falls anwendbar:*
	– **Daily Capped Rate:**	- **Tagesreferenzsatz mit Obergrenze:**
	[specify the Daily Capped Rate]	*[den Tagesreferenzsatz mit Obergrenze angeben]]*
	– **Daily Floored Rate**	- **[Tagesreferenzsatz mit Untergrenze:]**
	[Applicable] [Not Applicable]	[Anwendbar] [Nicht Anwendbar]
	[If applicable:	*[Falls anwendbar:*
	– **Daily Floored Rate:**	- **Tagesreferenzsatz mit Untergrenze:**
	[specify the Daily Floored Rate]	*[den Tagesreferenzsatz mit Untergrenze angeben]*
	[If Compounding with Lookback or Averaging with Lookback applies	*[Falls Aufzinsung mit Lookback oder Durchschnittsbildung mit Lookback anwendbar ist*
	– **[Lookback "r":]**	**[Lookback „r":]**
	[*specify if different from 5*]]	[*angeben, falls nicht 5*]]

	[If Compounding with Observation Shift or Averaging with Observation Shift applies	*[Falls Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums oder Durchschnittsbildung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums anwendbar ist*
	– **[Observation Period Shift Additional Business Day:]**	- **[Zusätzlicher Geschäftstag mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums:]**
	[*specify financial center(s) or if none specified it shall be deemed that no Observation Period Shift Additional Business Day applies*]	[*Finanzplatz/Finanzplätze angeben; falls keiner angegeben wird, wird angenommen, dass kein Zusätzlicher Geschäftstag mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums anwendbar ist*]
	– **[Observation Shift:]**	- **[Verschiebung des Beobachungszeitraums :]**
	[s*pecify if different from 5*]]	[*angeben, falls nicht 5*]]
	– **Set-In-Advance Observation:**	- **Vorab Festgelegungs-Beobachtung:**
	[Applicable. The Set-In-Advance Observation Period is [*specify*]] [Not Applicable]	[Anwendbar. Die Vorab festgelegte Beobachtungszeitraum ist [*angeben*]]] [Nicht Anwendbar]
	[If applicable:	*[Falls anwendbar:*
	– **First Set-In Advance Observation Period:**	- **Erster Vorab Festlegungs-Beobachtungszeitraum:]**
	[From and including [ ] to but excluding [ ]] (*Both dates must be an Observation Period Shift Business Day*)]]	[Ab dem [ ] (einschließlich) bis zum [ ] (ausschließlich)] (*Beide Daten müssen ein Geschäftstag mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums sein*)]]
	[*If Compounding with Lockout or Averaging with Lockout applies*	*[Falls Aufzinsung mit Lockout oder Durchschnittsbildung mit Lockout anwendbar ist*
	– **[Lockout Period Business Day:]**	- **[Geschäftstag der Lockout-Periode:]**
	[Specify financial center][Applicable Business Day]	[*Finanzplatz angeben*][Anwendbarer Geschäftstag]
	– **["t":]**	**[„t":]**
	[*specify if different from 5*]]	*[angeben, falls nicht 5]]*
	(vi) Margin(s)/Spread(s):	**(vi) Margin(s)/Spread(s):**
	[Not Applicable] [**[***Insert the percentage***]**% [Plus (+)] [Minus (-)] **[***Insert the percentage***]**% per annum] [If any, see formula in paragraph 14(i) "Floating Coupon Amount" above]	[Nicht Anwendbar] [**[**Prozentsatz einfügen**]** % [Plus (+)] [Minus (-)] **[***Prozentsatz einfügen***]** % p. a.] [Siehe gegebenenfalls die Formel in Absatz 14(i) „Variabler Kuponbetrag" oben]
	(vii) Leverage Factor:	**(vii) Hebelfaktor:**
	[Not Applicable] [*Insert Leverage Factor*] [If any, see formula in paragraph 14(i) "Floating Coupon Amount:" above]	[Nicht Anwendbar] [*Hebelfaktor einfügen*] [Siehe gegebenenfalls die Formel in Absatz 14(i) „Variabler Kuponbetrag:" oben]
	(viii) Minimum Rate of Interest:	**(viii) Mindestzinssatz:**
	[Not Applicable] [**[***Insert the percentage***]**% [per annum]] [If any, see formula in paragraph 14(i) "Floating Coupon Amount" above]	[Nicht Anwendbar] [**[***Prozentsatz einfügen***]** % [p. a.]] [Siehe gegebenenfalls die Formel in Absatz 14(i) „Variabler Kuponbetrag" oben]
	(ix) Maximum Rate of Interest:	**(ix) Höchstzinssatz:**
	[Not Applicable] [**[***Insert the percentage***]**% [per annum]] [If any, see formula in paragraph 14(i) "Floating Coupon Amount" above]	[Nicht Anwendbar] [**[***Prozentsatz einfügen***]** % [p. a.]] [Siehe gegebenenfalls die Formel in Absatz 14(i) „Variabler Kuponbetrag" oben]

	(x) Day Count Fraction:	**(x) Zinstagequotient:**
	[Not Applicable] [Actual/Actual (ICMA)] [30/360 convention] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [360/360 convention] [Bond Basis] [30E/360 (ISDA)]	[Nicht Anwendbar] [Actual/Actual (ICMA)] [30/360 Konvention] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [360/360 Konvention] [Bond Basis] [30E/360 (ISDA)]
	(xi) Rate Multiplier:	**(xi) Zinssatz-Multiplikator:**
	[Not Applicable] **[***Insert the rate multiplier***]**	[Nicht Anwendbar] **[***Zinssatz-Multiplikator einfügen***]**
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	- **Benchmark Rate:**	- **Benchmark-Satz:**
	[Reference Rate EURIBOR] [Reference Rate EUR-CMS] [Reference Rate SHIBOR] [Reference Rate SOFR-CMS]	[Referenzsatz EURIBOR] [Referenzsatz EUR-CMS] [Referenzsatz SHIBOR][Referenzsatz SOFR-CMS]
	[*NB: Benchmark for the purposes of Condition 4.2.4 of the Terms and Conditions of the [German][English][French] Law Notes*]	[*Anm.: Benchmark für die Zwecke von Bedingung 4.2.4 der Emissionsbedingungen der [Deutsch-][Englisch-][Französisch-]rechtlichen Schuldverschreibungen*]
	- **Floating Rate Option:**	- **Floating Rate Option:**
	[*Insert the floating rate option***]**	**[***Floating Rate Option einfügen***]**
	- **Designated Maturity:**	- **Vorbestimmte Laufzeit:**
	[*Insert the designated maturity***]**	**[***Vorherbestimmte Laufzeit einfügen***]**
	- **Upper Limit:**	- **Obergrenze:**
	[*Insert the upper limit***]**	**[***Obergrenze einfügen***]**
	- **Lower Limit:**	- **Untergrenze:**
	[*Insert the lower limit***]**	**[***Untergrenze einfügen***]**
15.	**Zero Coupon Note Provisions:**	**Bestimmungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen:**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 4.4 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 4.4 der Emissionsbedingungen]
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	(i) Accrual Yield:	**(i) Amortisationsrendite:**
	[*Insert the accrual yield***]** [**[***Insert the percentage***]**% per annum]	**[***Amortisationsrendite einfügen***]** [**[***Prozentsatz einfügen***]** % p. a.]
	(ii) Reference Price:	**(ii) Referenzpreis:**
	[*Insert the reference price***]**	**[***Referenzpreis einfügen***]**
	(iii) Day Count Fraction in relation to Early Redemption Amounts and late payment:	**(iii) Zinstagequotient in Bezug auf Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag und verspätete Zahlung:**
	[Not Applicable] [Actual/Actual (ICMA)] [30/360 convention] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [360/360 convention] [Bond Basis] [30E/360 (ISDA)]	[Nicht Anwendbar] [Actual/Actual (ICMA)] [30/360 Konvention] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/365 (Sterling)] [Actual/360] [360/360 Konvention] [Bond Basis] [30E/360 (ISDA)]

	PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION	BESTIMMUNGEN FÜR DIE RÜCKZAHLUNG
16.	**Redemption at the option of the Issuer:**	**Rückzahlung nach Wahl der Emittentin:**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 6.1.3.1.1 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 6.1.3.1.1 der Emissionsbedingungen]
	[If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs]	*[Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen]*
	[NB: Optional Redemption Amount(s) as per Condition 6.1.3.1.3 of the Terms and Conditions of the German Law Notes or the Terms and Conditions of the English Law Notes or the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be]	*[Anm.: Optionaler Rückzahlungsbetrag (Optionale Rückzahlungsbeträge) gemäß Bedingung 6.1.3.1.3 der Emissionsbedingungen der Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen oder der Emissionsbedingungen der Englischrechtlichen Schuldverschreibungen oder der Emissionsbedingungen der Französischrechtlichen Schuldverschreibungen]*
	(i) Optional Redemption Amount:	**(i) Optionaler Rückzahlungsbetrag:**
	Unless previously redeemed, at the option of the Issuer, the Notes may be early redeemed on the Optional Redemption Date[(i) (i from [●] to [●])] in accordance with the following provisions in respect of each Note: [Specified [Denomination][Fix Amount] x **[***Insert percentage***]**%] [*Final Redemption Amount calculated on the valuation date linked to the relevant Optional Redemption Date*] [Market Value]	*Sofern die Schuldverschreibungen nicht zuvor, nach Wahl der Emittentin, zurückgezahlt wurden,* können sie am Optionalen Rückzahlungstag[(i) wobei i von [●] bis [●] läuft)] gemäß den folgenden Bestimmungen im Hinblick auf jede Schuldverschreibung vorzeitig zurückgezahlt werden: [Festgelegte Stückelung][Festgelegter Festbetrag] x **[***Prozentsatz einfügen***]** %] [*Endgültiger Rückzahlungsbetrag, der an dem mit dem maßgeblichen Optionalen Rückzahlungstag verknüpften Bewertungstag berechnet wird*] [Marktwert]
	(ii) Optional Redemption Date(s) [(i)]:	**(ii) [Optionale(r) Rückzahlungstag(e) [(i)]:**
	[(DD/MM/YYYY)]	**[(TT/MM/JJJJ)]**
	[*Insert the optional redemption date(s)***]** [Specify other**]**	**[***Den (die) optionalen Rückzahlungstag(e) einfügen***]** **[***andere Tage angeben***]**
	[*NB: Notice Period as per Condition 6.1.3.1.4 of the Terms and Conditions of the [German][English][French] Law Notes. When setting notice periods, the Issuer is advised to consider the practicalities of distribution of information through intermediaries, for example, clearing systems and custodians, as well as any other notice requirements which may apply, for example, as between the Issuer and the Principal Paying Agent*]	[*Anm.: Kündigungsfrist gemäß Bedingung 6.1.3.1.4 der Emissionsbedingungen der [Deutsch-][Englisch-][Französisch-]rechtlichen Schuld-verschreibungen. Bei der Festlegung von Kündigungsfristen ist die Emittentin gehalten, die praktischen Aspekte der Verbreitung von Informationen über Intermediäre – zum Beispiel Clearingsysteme und Verwahrstellen – sowie etwaige sonstige Vorschriften für Mitteilungen zu berücksichtigen, die beispielsweise zwischen der Emittentin und der Emissionsstelle gelten können.*]
	(iii) Notice Period:	**(iii) Kündigungsfrist:**
	[**[***Insert the number of days***]** days prior to the Optional Redemption Date] [*specify other*]	[**[***Anzahl der Tage***]** *Tage vor dem Optionalen Rückzahlungstag*] [*einfügen*]] [*anderen Zeitraum angeben*]
	[*NB: Redemption in part as per Condition 6.3.1.1.2 of the Terms and Conditions of the [German][English][French] Law Notes*]]	[*Anm.: Teilweise Rückzahlung nach Bedingung 6.3.1.1.2 der Emissionsbedingungen der [Deutsch-][Englisch-][Französisch-]rechtlichen Schuldverschreibungen*]
	(iv) Redemption in part:	**(iv) Teilweise Rückzahlung:**
	[Not Applicable] [Applicable]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar]

	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
-	- **Minimum Redemption Amount:**	- **Mindestrückzahlungsbetrag:**
	[*Insert the minimum redemption amount***]**	**[***Mindestrückzahlungsbetrag einfügen***]**
-	- **Maximum Redemption Amount:**	- **Höchstrückzahlungsbetrag:**
	[*Insert the maximum redemption amount***]**	**[***Höchstrückzahlungsbetrag einfügen***]**
17.	**Redemption at the option of the Noteholders:**	**Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber:**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 6.1.3.1.2 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 6.1.3.1.2 der Emissionsbedingungen]
	[NB: Optional Redemption Amount as per Condition 6.1.3.1.4 of the Terms and Conditions of the German Law Notes or the Terms and Conditions of the English Law Notes or the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be]	[*Anm.: Optionaler Rückzahlungsbetrag nach Bedingung* 6.1.3.1.4 *der Emissionsbedingungen der Emissionsbedingungen der Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen oder der Emissionsbedingungen der Englischrechtlichen Schuldverschreibungen oder der Emissionsbedingungen der Französischrechtlichen Schuldverschreibungen]*
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	(i) Optional Redemption Amount:	**(i) Optionaler Rückzahlungsbetrag:**
	Unless previously redeemed, at the option of the Noteholders, the Notes held by the Noteholder exercising the option may be early redeemed on the Optional Redemption Date[(i) (i from [●] to [●])] in accordance with the following provisions in respect of each Note: [Specified [Denomination][Fix Amount] x [*Insert percentage*]%] [*Final Redemption Amount calculated on the valuation date linked to the relevant Optional Redemption Date*] [Market Value]	Sofern die Schuldverschreibungen nicht zuvor, nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber, zurückgezahlt wurden, können die Schuldverschreibungen, deren Schuldverschreibungsinhaber diese Option ausübt, am Optionalen Rückzahlungstag[(i) (wobei i von [●] bis [●] läuft)] gemäß den folgenden Bestimmungen im Hinblick auf jede Schuldverschreibung vorzeitig zurückgezahlt werden: [Festgelegte [Stückelung][Festgelegter Festbetrag] x [*Prozentsatz einfügen*] [*Endgültiger Rückzahlungsbetrag, der an dem mit dem maßgeblichen Optionalen Rückzahlungstag verknüpften Bewertungstag berechnet wird*] [Marktwert]
	[Redemption of the Notes will be subject to a maximum aggregate [nominal][fix] amount to be redeemed equal to [*insert currency / amount*] per [*insert frequency: day, other*] as stated in the duly completed Put Notice deposited by the Noteholder or any Paying Agent.]	[Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen unterliegt einem maximalen zurückzuzahlenden [Gesamtnennbetrag][Gesamtfestbetrag], der [*Währung / Betrag einfügen*] pro [*Häufigkeit: Tag, sonstige einfügen*], wie in der ordnungsgemäß ausgefüllten Einlösungserklärung angegeben, die von dem Schuldverschreibungsinhaber oder einer Zahlstelle hinterlegt ist.]
	(ii) Optional Redemption Date(s) [(i)]:	**(ii) Optionale(r) Rückzahlungstag(e) [(i)]:**
	[(DD/MM/YYYY)]	**[(TT/MM/JJJJ)]**
	[*Insert the optional redemption date(s)***] [***Specify other***]**	**[***Den (die) optionalen Rückzahlungstag(e) einfügen***] [***Andere Tage angeben***]**
	[NB: Notice Period as per Condition 6.1.3.1.4.2 of the Terms and Conditions of the German Law Notes or the Terms and Conditions of the English Law Notes or the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be]	[*Anm.: Kündigungsfrist gemäß Bedingung* 6.1.3.1.4.2 *der Emissionsbedingungen der Emissionsbedingungen der Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen oder der Emissionsbedingungen der Englischrechtlichen Schuldverschreibungen oder der*

		Emissionsbedingungen der Französischrechtlichen Schuldverschreibungen]
	(iii) Notice Period:	**(iii) Kündigungsfrist:**
	[[*Insert the number of days***]** days prior to the Optional Redemption Date] [*specify other*]	**[[***Anzahl der Tage***]** *Tage vor dem Optionalen Rück-zahlungstag*] [*einfügen*]] [*anderen Zeitraum angeben*]
18.	**Final Redemption Amount**	**Endgültiger Rückzahlungsbetrag**
	Unless previously redeemed, the Issuer shall redeem the Notes on the Maturity Date, in accordance with the following provisions in respect of each Note: [Nominal Amount][Fix Amount][At par] **[[***Insert the currency and the amount***]** per Note of **[***Insert the currency and the amount***]** Specified [Denomination][Fix Amount]] [**[***Insert the currency and the amount***]** per Calculation Amount] [Specified [Denomination][Fix Amount]] x **[***Insert the percentage***]**%]	Sofern sie nicht zuvor zurückgezahlt wurden, zahlt die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen im Hinblick auf jede Schuldverschreibung zurück: [Nominalbetrag][Festbetrag][Zu pari] **[[***Währung und Betrag einfüge***n]** je Schuldverschreibung von **[***Währung und Betrag einfügen***]** [Festgelegte Stückelung][Festgelegtem Festbetrag] [**[***Währung und Betrag einfügen***]** je Berechnungsbetrag] [Festgelegte Stückelung][Festgelegter Festbetrag] x **[***Prozentsatz einfügen***]** %]
19.	**Trigger redemption at the option of the Issuer:**	**Auslöser-Rückzahlung (*trigger redemption*) nach Wahl der Emittentin:**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 6.2.3 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 6.2.3 der Emissionsbedingungen]
	[*Insert the following subparagraph* ***only*** *if Trigger redemption at the option of the Issuer is Applicable as per Condition* 6.2.3 *of the Terms and Conditions*]	[*Den folgenden Unterabsatz* ***nur*** *einfügen, wenn „Auslöser-Rückzahlung nach Wahl der Emittentin" gemäß Bedingung* 6.2.3 *der Emissionsbedingungen Anwendbar ist*]
	– **Outstanding Amount Trigger Level:**	**Auslöseschwelle in Bezug auf den Ausstehenden Betrag:**
	[10% of the Aggregate [Nominal][Fix] Amount] **[[***Insert other outstanding amount trigger level***]** % of the Aggregate [Nominal][Fix] Amount]	**[**10 % des [Gesamtnennbetrags][Gesamtfestbetrags] **[[***andere Auslöseschwelle in Bezug auf den ausstehenden Betrag einfügen***]** % des [Gesamtnennbetrags][Gesamtfestbetrags]]
20.	**Redemption for Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event, Force Majeure Event or Event of Default**:	**Rückzahlung bei Eintritt eines Steuerereignisses, eines Besonderen Steuerereignisses, eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses, eines Ereignisses Höherer Gewalt oder eines Kündigungsgrunds:**
	[Early Redemption] [Early Redemption or Monetisation until the Maturity Date]	[Vorzeitige Rückzahlung] [Vorzeitige Rückzahlung oder Monetarisierung bis zum Fälligkeitstag]
	[Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholders, except for Force Majeure Event or Event of Default]	[Monetarisierung mit Vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber, ausgenommen bei einem Ereignis Höherer Gewalt oder einem Kündigungsgrund]
	Early Redemption Amount: [**[***Insert the currency and the amount***]** per Note of **[***Insert the currency and the amount***]** Specified [Denomination][Fix Amount]] [**[***Insert the currency and the amount***]** per Calculation Amount] [Market Value][Amortised Face Amount]	Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag: [**[***Währung und Betrag einfügen***]** je Schuldverschreibung mit [einer][einem] Festgelegten [Stückelung][Festbetrag] von **[***Währung und Betrag einfügen***]**] [**[***Währung und Betrag einfügen***]** je Berechnungsbetrag] [Marktwert] [Amortisationsbetrag]
	[Market Value except for Early Redemption Amount payable on Event of Default in which case such amount will be equal to [*insert the currency and the amount*] per	[Marktwert mit Ausnahme für den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, der im Falle eines Kündigungsgrunds zahlbar ist; in diesem Fall

	Note of [*insert the currency and the amount*] Specified [Denomination][Fix Amount]]]	entspricht dieser Betrag [*Währung und Betrag einfügen*] je Schuldverschreibung mit [einer][einem] Festgelegten [Stückelung][Festbetrag] von [*Währung und Betrag einfügen*]]]
	[Early Redemption [for Tax Event] [or] [for Special Tax Event] will not apply for the purpose of [Condition 6.3, and Condition 7.2 is not applicable to this Series of Notes]	[Vorzeitige Rückzahlung [bei Eintritt eines Steuerereignisses] [oder] [eines Besonderen Steuerereignisses] ist nicht für die Zwecke von [Bedingung 6.3 anwendbar, und Bedingung 7.2 ist nicht auf diese Serie von Schuldverschreibungen anwendbar]
	[Condition 6.5 of the Terms and Conditions will not apply for the purpose of Condition 6.3 of the Terms and Conditions.]	[Bedingung 6.5 der Emissionsbedingungen ist nicht für die Zwecke von Bedingung 6.3 der Emissionsbedingungen anwendbar.]
	[Condition 6.5 of the Terms and Conditions will not apply to Tax Event and Special Tax Event for the purpose of Condition 6.3 of the Terms and Conditions.]	[Bedingung 6.5 der Emissionsbedingungen ist nicht auf Steuerereignisse und Besondere Steuerereignisse für die Zwecke von Bedingung 6.3 der Emissionsbedingungen anwendbar.]
	[- *Events of Default*: Not Applicable]	[- *Kündigungsgründe*: Nicht Anwendbar]
	[N.B.: there will always be an Early Redemption Amount]	*[Anm.: Es wird immer einen Vorzeitigen Rück-zahlungsbetrag geben]*
	[*NB: The provisions of Early Redemption Amount payable following the occurrence of a Tax Event, Special Tax Event and/or a Regulatory Event, or on Event of Default as per Condition 9 of the Terms and Conditions of the [German][English][French] Law Notes, as the case may be*]	*[Anm.: Die Bestimmungen des nach dem Eintritt eines Steuerereignisses, eines Besonderen Steuerereignisses und/oder eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses oder eines Kündigungsgrunds zahlbaren Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags gemäß Bedingung 9 der Emissionsbedingungen der [Deutschrechtlichen [[Englischrechtlichen][Französischrechtlichen] Schuldverschreibungen]*
	GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES	**ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**
21.	**Provisions applicable to payment date(s):**	**Bestimmungen für Zahlungstag(e)**
	- **Payment Business Day:**	- **Zahlungsgeschäftstag:**
	[Following Payment Business Day] [Modified Following Payment Business Day]	[Folgender Zahlungsgeschäftstag] [Modifizierter Folgender Zahlungsgeschäftstag]
	[*NB: "Payment Business Day" election in accordance with Condition 5.12 of the Terms and Conditions of the [German][English][French] Law Notes*]	[*Anm.: Spezifizierung des „Zahlungsgeschäftstags" nach Maßgabe von Bedingung 5.12 der Emissionsbedingungen der [Deutschrechtlichen] [Englischrechtlichen] [Französischrechtlichen] Schuldverschreibungen*]
	- **Financial Centre(s):**	- **Finanzplatz (Finanzplätze):**
	[*Insert the financial centre(s)***]**	**[***Finanzplatz (Finanzplätze) einfügen***]**
	[- Payment Disruption Event:	**[- Zahlungsstörungsereignis:**
	Payment Disruption Expenses is not applicable, as per condition 5.14 of the General Terms and Conditions.]	Zahlungsstörungs-Kosten sind nicht anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 5.14 der Allgemeinen Emissionsbedingungen
22.	**Form of the Notes:**	**Form der Schuldverschreibungen:**
	(i) Form:	**(i) Form:**
	[*If German law Notes in bearer form:* [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note] [Permanent Global Notes]]	[*Bei Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen in Form von Inhaberschuldverschreibungen:* [Vorläufige Globalurkunde, die in eine Dauerglobalurkunde umgetauscht werden kann] [Dauerglobalurkunden]]

	[If English law Notes in bearer form: [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event] [Permanent Global Notes exchangeable for Definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event]]	[*Bei Englischrechtlichen Schuldverschreibungen in Form von Inhaberschuldverschreibungen:* [Vorläufige Globalurkunde, die in eine Dauerglobalurkunde umgetauscht werden kann, die ausschließlich bei einem Austauschereignis in Effektive Inhaberschuldverschreibungen umgetauscht werden kann] [Dauerglobalurkunden, die ausschließlich bei einem Austauschereignis in Effektive Inhaberschuldverschreibungen umgetauscht werden können]]
	[If English law Notes in registered form: Non-US Registered Global Note registered in the name of a nominee for a common [depositary] [safekeeper] for Euroclear and Clearstream]	*[Bei Englischrechtlichen Schuldverschreibungen in eingetragener Form:* Nicht-US Eingetragene Globalurkunde, die im Namen eines Nominee für eine gemeinsame [Depotverwahrung] [Verwahrstelle] der Euroclear und Clearstream eingetragen ist]
	[If ECF Notes: Dematerialised Uncertificated Notes in book-entry form issued and settled through Euroclear France in accordance with the rules and regulations of Euroclear France]	*[Bei ECF-Schuldverschreibungen:* Dematerialisierte unverbriefte Schuldverschreibungen, die in stückeloser Form durch Euroclear France gemäß den Regeln und Vorschriften der Euroclear France ausgegeben und abgerechnet werden.]
	[If French law Notes in materialised form: Materialised Notes: Temporary Global Certificate]	*[Bei Französischrechtlichen Schuldverschreibungen in materialisierter Form:* Materialisierte Schuldverschreibungen: Vorläufiges Globalzertifikat]
	[*If French law Notes in dematerialised form:* Dematerialised Notes: Bearer dematerialised form (au porteur)]	*[Bei Französischrechtlichen Schuldverschreibungen in dematerialisierter Form:* Dematerialisierte Schuldverschreibungen: Inhaberschuldverschreibungen in dematerialisierter Form (au porteur)]
	[*If SIS Notes in bearer form:* [CHF SIS Notes] [Other SIS Notes] in the form of a Permanent Global SIS Note exchangeable for Definitive Bearer SIS Note only upon a Bearer SIS Notes Exchange Event]	[*Bei SIS-Schuldverschreibungen in Form von Inhaberschuldverschreibungen:* [CHF-SIS-Schuldverschreibungen] [Sonstige SIS-Schuldverschreibungen] in Form einer SIS-Dauerglobalurkunde, die ausschließlich bei einem SIS-Inhaberschuldverschreibungs-Austauschereignis in Effektive SIS-Inhaberschuldverschreibungen umgetauscht werden kann]
	[*If SIS Notes in uncertificated form:* Uncertificated SIS Notes: dematerialised Uncertificated Notes in book entry form issued, cleared and settled through SIX SIS Ltd]	[*Bei SIS Schuldverschreibungen in unverbriefter Form*: Unverbriefte SIS Schuldverschreibungen: dematerialisierte Unverbriefte Schuldverschreibungen, die in stückeloser Form durch die SIX SIS Ltd.ausgegeben, gecleart und abgerechnet werden.
	[*If EUI Notes:* Dematerialised Uncertificated Notes in book-entry form issued, cleared and settled through Euroclear UK & Ireland Limited (CREST). CREST Depositary Interest / Direct CREST Settlement]	[Bei EUI Schuldverschreibungen. Dematerialisierte Unverbriefte Schuldverschreibungen in Book-Entry-Form die in stückeloser Form von der Euroclear UK & Ireland Limited (CREST) ausgegeben, gecleart und abgerechnet werden. CREST Depositary Interest / Direct CREST Settlement]
	[*NB: Elect "Yes" opposite "New Global Note (NGN) / New Safekeeping Structure (NSS)" if "Yes" is elected in Part B under the heading "Operational Information" opposite the paragraph entitled "(vi) Eurosystem eligibility of the Notes*"]	[*Anm.: „Ja" neben „Neue Globalurkunde (NGN)/Neue Verwahrstruktur (NVS)" auswählen, wenn in Teil B im Abschnitt „Angaben zur Abwicklung" neben dem Absatz „(vi) EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen" „Ja" ausgewählt wurde*]
	(ii) New Global Note (NGN – bearer notes) / New Safekeeping Structure (NSS – registered notes):	**Neue Globalurkunde (NGN – Inhaberschuldverschreibungen)/Neue Verwahrstruktur (NVS – Namensschuldverschreibungen:**

	[Yes – NGN-bearer notes][Yes-NSS-registered notes] [No]	[Ja – NGN-Inhaberschuldverschreibungen][Ja – NVS-Namensschuldverschreibungen] [Nein]
23.	**Language of the Terms and Conditions of the Notes**	**Sprache der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen**
	[English language only][English language together with a German language translation (English binding)] [German language only] [German language together with a English language translation (German binding)]	[ausschließlich Englisch][Englisch zusammen mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache (Englisch bindend)] [ausschließlich Deutsch][Deutsch zusammen mit einer Übersetzung in die englische Sprache (Deutsch bindend)]
24.	**Redenomination:**	**Währungsumstellung:**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 1.5 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 1.5 der Emissionsbedingungen]
25.	**Consolidation:**	**Konsolidierung:**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 14.2 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 14.2 der Emissionsbedingungen]
26.	**Partly Paid Notes Provisions:**	**Bestimmungen für Teilweise Eingezahlte Schuldverschreibungen:**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 6.1.3.6 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 6.1.3.6 der Emissionsbedingungen]
	[*NB: Insert amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and consequences of failure to pay*]	[*Anm.: Höhe der einzelnen Zahlungen, aus denen sich der Emissionspreis zusammensetzt, Fälligkeitstag der einzelnen Zahlungen sowie Folgen einer Nichtzahlung einfügen*]
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	(i) Part Payment Amount(s):	**(i) Teilzahlungsbetrag (Teilzahlungsbeträge):**
	[*Insert the part payment amount(s)***]**	**[***Teilzahlungsbetrag (Teilzahlungsbeträge) einfügen***]**
	(ii) Part Payment Date(s):	**(ii) Teilzahlungstag(e):**
	[*Insert the part payment date(s)***]**	**[***Teilzahlungstag(e) einfügen***]**
27.	**Instalment Notes Provisions:**	**Bestimmungen für Teilzahlungsschuldverschreibungen:**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 6.1.3.5 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 6.1.3.5 der Emissionsbedingungen]
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	(i) Instalment Amount(s):	**(i) Teilzahlungsbetrag (Teilzahlungsbeträge):**
	[*Insert the instalment amount(s)***]**	**[***Teilzahlungsbetrag (Teilzahlungsbeträge) einfügen***]**
	(ii) Instalment Date(s):	**(ii) Teilzahlungstag(e):**
	[*Insert the instalment date(s)***]**	**[***Teilzahlungstag(e) einfügen***]**
28.	**Dual Currency Note Provisions:**	**Bestimmungen für Doppelwährungsschuldverschreibungen:**
	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 5.16 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar nach Maßgabe von Bedingung 5.16 der Emissionsbedingungen]
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	Settlement Currency	**(i) Abwicklungswährung**

	[●]	**[●]**
	Dual Currency Exchange Rate:	**(ii) Doppelwährungswechselkurs:**
	[*Specify an exchange rate***]**	**[***Wechselkurs angeben***]**
	Method of calculating the fixing of Dual Currency Exchange Rate:	**(iii) Berechnungsmethode für das Fixing des Doppelwährungswechselkurses:**
	[Predetermined] [Calculation Agent Determination] **[**Screen Rate Determination**]**	[Vorher Festgelegt] [Feststellung der Berechnungsstelle] **[**Bildschirmfeststellung**]**
	[*If Predetermined:*	[*Falls Vorher Festgelegt:*
	- Predetermined Fixing	**– Vorher Festgelegtes Fixing**
	[*specify the fixing***]**	**[***Fixing angeben***]**
	[*If Screen Rate Determination or Calculation Agent Determination :*	[*Falls Bildschirmfeststellung oder Feststellung der Berechnungsstelle:*
	- Dual Currency Valuation Date	**– Doppelwährungsbewertungstag**
	[●]	**[●]**
	- Dual Currency Valuation Time	**– Doppelwährungsbewertungszeitpunkt**
	[●]	**[●]**
	[*If Screen Rate Determination:*	[*Falls Bildschirmfeststellung:*
	- Relevant Screen Page	**– Maßgebliche Bildschirmseite**
	[●]	**[●]**
29.	**Masse:**	**Gesamtheit:**
	[In case of German Law Notes or English Law Notes: Not Applicable*]* *[In the case of French Law Notes: [*No Masse as per Condition 16.1] [Full Masse as per Condition 16.2] [Contractual Masse as per Condition 16.3*]* *(Note that (i) Condition 16.1 (No Masse) is only applicable in respect of Notes with a denomination of, or which can only be traded in amounts of, at least €100,000 or its equivalent and (ii) Condition 16.3 (Contractual Masse) is only applicable in respect of any Tranche of Notes issued (a) outside France or (b) with a Specified Denomination of at least €100,000 or its equivalent.* *(If Condition 16.2 (Full Masse) or 16.3 (Contractual Masse) applies, insert below details.)* [[*If Representative is not DIIS Group*: Name and address of the Representative of the Masse: **[●]**]	*[Bei Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen oder Englischrechtlichen Schuldverschreibungen:* Nicht Anwendbar]*]* *[Bei Französischrechtlichen Schuldverschreibungen: [*Keine Gesamtheit gemäß Bedingung 16.1] [Vollständige Gesamheit gemäß Bedingung 16.2] [Vertragliche Gesamtheit gemäß Bedingung 16.3*]* *(Bitte beachten Sie, dass (i) Bedingung 16.1 (Keine Gesamtheit) nur in Bezug auf Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens € 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert anwendbar ist oder nur in Beträgen von mindestens € 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert gehandelt werden kann und (ii) Bedingung 16.3 (Vertragliche Gesamtheit) nur in Bezug auf jede Tranche von Schuldverschreibungen anwendbar ist, die (a) außerhalb Frankreichs begeben wurden oder (b) mit einer Festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert.* *(Wenn Bedingung 16.2 (vollständige Gesamtheit) oder 16.3 (vertragliche Gesamtheit) zutrifft, fügen Sie die nachstehenden Angaben ein).* *[[Wenn der Vertreter nicht die DIIS-Gruppe ist:* Name und Anschrift des Vertreters der Gesamtheit [●]*]*
30.	**Interest Amount and/or the Redemption Amount switch at the option of the Issuer:**	**Wechsel (*switch*) des Zinsbetrags und/oder Rückzahlungsbetrags nach Wahl der Emittentin:**

	[Not Applicable] [Applicable as per Condition 6.6 of the Terms and Conditions]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar gemäß Bedingung 6.6 der Emissionsbedingungen]
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	(i) Substitute Coupon:	**(i) Ersatz-Zins:**
	[Not Applicable**] [**Applicable**]**	**[**Nicht anwendbar**] [**Anwendbar**]**
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	- Substitute Coupon Amount:	- Ersatz-Zinsbetrag:
	[●]	[●]
	- Additional Substitute Coupon Amount:	- Zusätzlicher Ersatz-Zinsbetrag:
	[●]	[●]
	(ii) Market Value for the Switch:	**(ii) Marktwert für den Wechsel (*switch*):**
	[●]	[●]
	(iii) Substitute Final Redemption:	**(iii) Ersatz für die Endgültigen Rückzahlung:**
	[Not Applicable] [Applicable]	**[**Nicht anwendbar**] [**Anwendbar**]**
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	- Substitute Final Redemption Amount:	- Ersatz für den Endgültigen Rückzahlungsbetrag:
	[●]	[●]
	(iv) Optional Modification Date:	**(iv) Optionaler Änderungstag:**
	[●]	[●]
	(v) Notice Period:	**(v) Kündigungsfrist:**
	[●]	[●]
[31.	**Substitution of the Issuer:** Not Applicable**]**	**Ersetzung der Emittentin:** Nicht Anwendbar**]**
	[*NB: if Gross-up provision is Not Applicable, insert the following paragraph]*	*[Anm.: Falls Gross-up-Klausel Nicht Anwendbar ist, den folgenden Absatz einfügen:]*
[32.	**Taxation:** Gross-up provision is not applicable]	**Besteuerung:** Gross-up-Klausel ist nicht anwendbar]
	[*NB: The applicable Final Terms should be signed by the Issuer, as the case may be, in those jurisdictions in which the Issuer, as the case may be, is legally required to sign or in which market practice dictates that it should. The signature block may be deleted in those jurisdictions in which neither of the above applies.]*	[*Anm.: Die anwendbaren Endgültigen Bedingungen sollten in denjenigen Jurisdiktionen, in denen die Emittentin rechtlich zur Unterzeichnung verpflichtet ist oder in denen die Marktpraxis dies verlangt, von der Emittentin unterzeichnet werden. Das Unterschriftenfeld kann für Jurisdiktionen, in denen keine der vorstehenden Erklärungen anwendbar ist, gestrichen werden.]*
	[THIRD PARTY INFORMATION	**[INFORMATIONEN DRITTER**
	Information or summaries of information included herein with respect to the Reference Rate have been extracted from general databases released publicly or by any other available information. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware and is able to ascertain from information published, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.]	In diesem Dokument enthaltene Informationen oder Zusammenfassungen von Informationen über den Referenzzinssatz wurden aus öffentlich zugänglichen allgemeinen Datenbanken oder anderen verfügbaren Informationen entnommen. Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben wurden, und, sofern ihr dies bekannt ist und sie dies anhand der veröffentlichten Angaben überprüfen kann, keine Tatsachen ausgelassen wurden, auf deren

	[In the case of Notes to be listed to SIX Swiss Exchange: To the extent information or summaries of information contained herein with respect to the Reference Rate has been extracted from general databases publicly available or by any other available information, the Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. In addition, the issuer shall identify the source(s) of the information]	Grundlage die wiedergegebenen Informationen ungenau oder irreführend wären.] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die für eine Notierung an der SIX Swiss Exchange bestimmt sind: Soweit in diesem Dokument enthaltene Informationen oder Zusammenfassungen von Informationen über den Referenzzinssatz aus öffentlich zugänglichen allgemeinen Datenbanken oder anderen verfügbaren Informationen entnommen wurden, bestätigt die Emittentin, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben wurden und dass, sofern der Emittentin dies bekannt ist und sie dies anhand der von dem Dritten veröffentlichten Informationen überprüfen kann, keine Tatsachen ausgelassen wurden, die dazu führen würden, dass die wiedergegebenen Informationen ungenau oder irreführend werden. Ferner hat die Emittentin die Quelle(n) der Informationen anzugeben.]
	[*In the case of Notes to be listed to SIX Swiss Exchange only:* **RESPONSIBILITY**	[*Nur bei für die Notierung an der SIX Swiss Exchange bestimmten Schuldverschreibungen:* **HAFTUNG**
	The Issuer accepts the responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge and belief of the Issuer the information contained in these Final Terms is in accordance with all the facts and no material facts or circumstances have been omitted.]	Die Emittentin übernimmt die Haftung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen. Nach bestem Wissen und Gewissen der Emittentin entsprechen die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben den Tatsachen und es wurden keine wesentlichen Tatsachen oder Umstände ausgelassen.]
	[*NB: The applicable Final Terms should be signed by the Issuer, in those jurisdictions in which the Issuer, as the case may be, is legally required to sign or in which market practice dictates that it should. The signature block may be deleted in those jurisdictions in which neither of the above applies.]*	[*Anm.: Die anwendbaren Endgültigen Bedingungen sollten in denjenigen Jurisdiktionen, in denen die Emittentin rechtlich zur Unterzeichnung verpflichtet ist oder in denen die Marktpraxis dies verlangt, von der Emittentin unterzeichnet werden. Das Unterschriftenfeld kann für Jurisdiktionen, in denen keine der vorstehenden Erklärungen anwendbar ist, gestrichen werden.]*
	[Signed on behalf of the Issuer: By: Duly authorised]	[Unterzeichnet im Namen der Emittentin: Durch: Ordnungsgemäß bevollmächtigt]

PART B – OTHER INFORMATION / TEIL B – SONSTIGE ANGABEN

1.	**LISTING AND ADMISSION TO TRADING**	**BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL**
	(i) Listing:	**(i) Börsennotierung:**
	[*If no listing*: None] [Application will be made for the Notes to be listed on [the official list of the Luxembourg Stock Exchange] [SIX Swiss Exchange] **[***Insert any other market***]**]	[*Falls keine Notierung*: Keine] [Die Zulassung der Schuldverschreibungen zur Notierung [im amtlichen Kursblatt der Luxemburger Wertpapierbörse] [an der SIX Swiss Exchange] **[***sonstigen Markt einfügen***]** wird beantragt.]
	(ii) Admission to trading:	**(ii) Zulassung zum Handel:**
	[*In the case of an admission to trading on a non-European Union or where no admission to trading is to occur:* Not Applicable] [Application will be made for the Notes to be admitted to trading on [*In the case of an admission to trading on a European Union*: **[**the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange][the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange]. [*Insert other regulated market*]] [*In the case of admission to trading on SIX Swiss Exchange*: SIX Swiss Exchange] with effect from, or as soon as practicable after, [the Issue Date] **[***Specify first listing date***]**.]	[*Falls eine Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt außerhalb der Europäischen Union oder keine Zulassung zum Handel erfolgt*: Nicht Anwendbar] [Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an [*Im Fall einer Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einem regulierten Markt innerhalb der Europäischen Union*: **[**regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse**][**im Euro MTF Markt der Luxembourger Wertpapierbörse**] [***anderen regulierten Markt einfügen***]]** [*Im Fall einer Zulassung zum Handel an der SIX Swiss Exchange:* SIX Swiss Exchange] mit Wirkung vom [Emissionstag] **[***Tag der Erstnotierung angeben***]** oder danach, sobald dies vernünftigerweise durchführbar ist, wird beantragt.]
	[**There can be no assurance that the listing and trading of the Notes will be approved with effect on [the Issue Date] or at all.**]	[**Es kann nicht garantiert werden, dass die Notierung und der Handel der Schuldverschreibungen mit Wirkung vom [Emissionstag] oder überhaupt gebilligt werden.**]
	[*Where documenting a fungible issue need to indicate that original securities are already admitted to trading*: The existing **[***Insert specified currency and aggregate nominal amount***]** Notes **[*If issuance of Notes*:** *Tranche* **[***Insert the number of the previous tranche(s)***])]** are already admitted to trading on **[***Insert name of the relevant market***]**]	[*Wird eine fungible Emission dokumentiert, ist anzugeben, dass die ursprünglichen Wertpapiere bereits zum Handel zugelassen sind*: Die vorhandenen **[***Festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen***]** Schuldverschreibungen **[*Bei Emission von Schuldverschreibungen*:** *Tranche* **[***Nummer der vorherigen Tranche(n) einfügen***])]** sind bereits zum Handel an **[***Bezeichnung des maßgeblichen Marktes***]** zugelassen]
	(iii) Estimate of total expenses related to admission to trading:	**(iii) Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:**
	[Not Applicable] **[***Insert the amount of total expenses***]**][29]	[Nicht Anwendbar] **[***Höhe der Gesamtkosten angeben***]**][30]
	(iv) Information required for Notes to be listed on SIX Swiss Exchange:	**(iv) Für eine Notierung der Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange erforderliche Angaben:**
	[Not Applicable] [Applicable]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar]
	[*If (iv) Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls (iv) Nicht Anwendbar ist, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	[- Listing/Trading information:	**[- Angaben zur Notierung/zum Handel:**
	(a) Trading Size and Ratio:	**(a) Handelsvolumen und -verhältnis:**
	[The Notes can only be traded in the [Specified [Denomination][Fix Amount]] and integral multiples of the [Specified [Denomination][Fix Amount]] **[***Minimum and maximum trading size and the standard exercise ratio***]**	[Die Schuldverschreibungen können ausschließlich in der [Festgelegten Stückelung] und ganzzahligen Vielfachen der [Festgelegten Stückelung] gehandelt werden.] **[***Mindest- und Höchsthandelsvolumen und Standard-Ausübungsverhältnis***]**
	(b) First Trading Day:	**(b) Erster Handelstag:**

[29] Required only for Notes with a denomination per unit of at least €100,000.
[30] Nur erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens € 100.000.

	[*Insert the first trading day***]**	**[***Ersten Handelstag einfügen***]**
	(c) Last Trading Day and Time:	**(c) Letzter Handelstag und Handelsschluss:**
	[*Insert the last trading day and, in the case of derivatives, the time of day at which trading shall cease* **]**	**[***Letzten Handelstag und, im Fall von Derivaten, Handelsschluss einfügen* **]**
	(d) Swiss ticker symbol:	**(d) Schweizerisches Börsenkürzel:**
	[*Insert the Swiss ticker symbol***]**	**[***Schweizerisches Börsenkürzel einfügen***]**
	(e) Type of quoting:	**(e) Art der Notierung:**
	[●] [The Notes are traded or quoted including accrued interest (dirty trading) / accrued interest is shown separately (clean trading)].	**[●]** [Die Schuldverschreibungen werden einschließlich aufgelaufener Zinsen gehandelt oder notiert (Dirty Trading)/aufgelaufene Zinsen werden gesondert ausgewiesen (Clean Trading)].
	[*in case of derivatives :*	[*im Fall von Derivaten:*
	(f) Capital Protection:	**(f) Kapitalschutz:**
	[Capital protection: **[**100% at Maturity Date (in case of early redemption, the redemption amount may be less than the Specified [Denomination][Fix Amount])]] [No capital protection]]]	[Kapitalschutz: **[**100 % am Fälligkeitstag (im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung kann der Rückzahlungsbetrag niedriger als [die][der] Festgelegte [Stückelung][Festbetrag] sein)]] [Kein Kapitalschutz]]]
	- Additional information:	**- Zusätzliche Angaben:**
	(g) Fees charged by the Issuer to the Noteholders post-issuance:	**(g) Den Schuldverschreibungsinhabern nach der Emission von der Emittentin berechnete Gebühren:**
	[*Insert the fees***]** [None]	**[***Gebühren einfügen***]** [Keine]
	(h) Name and address of the representative for purposes of article 58a of the Listing Rules of SIX Swiss Exchange:	**(h) Name und Anschrift des Vertreters für die Zwecke von Artikel 58a des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange:**
	[Societe Generale, Paris, Zurich Branch, Talacker 50, 8021 Zurich, Switzerland.] **[***Insert name and address of the relevant representatives if different from the foregoing***]**	*[Societe Generale, Paris (CHE-105.273.103), Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, 8021 Zürich, Schweiz.] [Namen und Anschrift der maßgeblichen Vertreter einfügen, falls diese von der vorstehenden abweichen]*
	(i) No material adverse change:	**(i) Keine wesentliche nachteilige Veränderung:**
	[Save as disclosed in the Base Prospectus (as amended by supplements from time to time), there has been no material adverse change, nor any event involving a prospective material adverse change in the financial and trading position of the Issuer since the date of the Base Prospectus (as amended by supplements from time to time)]	[Sofern nicht in dem Basisprospekt (in der jeweils durch Nachträge geänderten Fassung) etwas anderes angegeben ist, sind seit dem Datum des Basisprospekts (in der jeweils durch Nachträge geänderten Fassung) keine wesentliche nachteilige Veränderung der Finanzlage und Handelsposition der Emittentin und keine Ereignisse, die möglicherweise mit einer solchen verbunden sind, eingetreten]
	(j) Swiss tax information:	**(j) Informationen zur Besteuerung in der Schweiz:**
	[*Insert any tax information required by section 3.2.12 of scheme F of SIX Swiss Exchange*.]	[*Etwaige Steuerinformationen einfügen, die durch Ziffer 3.2.12 von Schema F der SIX Swiss Exchange vorgeschrieben werden*.]
	[Noteholders are advised to consult with their professional tax advisors as to the respective Swiss tax consequences of the purchase, ownership, disposition or redemption of Notes.]	[Schuldverschreibungsinhaber sind gehalten, sich von ihren Steuerberatern zu den jeweiligen steuerlichen Folgen in der Schweiz des Kaufs, des Eigentums, der Veräußerung oder der Rückzahlung von Schuldverschreibungen beraten zu lassen.]
2.	**RATINGS**	**RATINGS**
	[The Notes to be issued have [not] been rated **[**Specify the rating(s) of the Notes] being issued**]** [by **[**Specify rating agency(ies)**]**.]	[Den zu begebenden Schuldverschreibungen wurde [k]ein Rating [von] **[**Rating(s) der zu begebenden Schuldverschreibungen] angeben**]** [von **[**Ratingagentur(en) angeben**]]** zugewiesen.]

	[*If credit ratings are assigned to Notes at the request or with the cooperation of the Issuer in the rating process, need to include a brief explanation of the meaning of the rating if this has previously been published by the rating provider.***]**	**[***Falls den Schuldverschreibungen Ratings auf Antrag oder unter Mitwirkung der Emittentin im Ratingverfahren zugewiesen werden, ist eine Kurzerläuterung der Bedeutung des Ratings einzufügen, falls dieses zuvor von der Ratingagentur veröffentlicht wurde.***]**
	[such credit rating[s] [has been] [are] issued by [a] credit rating agency[ies] established in the European Union, registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council dated 16 September 2009 (as amended) and are included in the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation published on the European Securities and Markets Authority's website (www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk)[31].**]**	**[**diese[s] Rating[s] [wurde[n]] [[wird][werden]] von [einer] Ratingagentur[en] mit Sitz in der Europäischen Union, die gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen (in geänderter Fassung) registriert [ist][sind] und auf der Liste der Ratingagenturen, die gemäß der CRA Verordnung registriert wurden, auf der Website der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk)[32] verzeichnet [ist][sind], vergeben.**]**
	[*NB: When applicable, the above disclosure should reflect the rating allocated to Notes of the type being issued under the Programme generally or, where the issue has been specifically rated, that rating.*]	[*Anm.: Die vorstehenden Angaben sollten das Rating, das Schuldverschreibungen der im Rahmen des Programms begebenen Art allgemein zugewiesen wird, oder, sofern die Emission gesondert bewertet wurde, dieses Rating wiedergeben.*]
3.	**INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**	**INTERESSEN VONSEITEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND**
	[Save for any fees [of [insert relevant fee disclosure]] payable to the [Managers/Dealers], so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. The [Managers/Dealers] and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.]/**[***Description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest***]**	Soweit der Emittentin bekannt ist, verfügt, mit Ausnahme von Gebühren [von [maßgebliche Gebührenoffenlegung einfügen], die an die [Konsortialführer/Platzeure] zu zahlen sind, keine Person, die am Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, über wesentliche Interessen an dem Angebot. Die [Konsortialführer/ Platzeure] und ihre verbundenen Unternehmen haben sich im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsgangs an Investment- und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin und [ihren/deren] verbundenen Unternehmen beteiligt und werden sich möglicherweise auch in Zukunft daran beteiligen und erbringen möglicherweise andere Dienstleistungen für die Emittentin und ihre verbundene Unternehmen. / **[***Beschreibung jeglicher Interessen, einschließlich Interessenkonflikten, die für die Emission/das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind, wobei die betreffenden Personen zu nennen sind und die Art der Interessen darzulegen ist***]**
4.	**REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS**	**GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT UND VERWENDUNG DES ERLÖSES**
	(i) Reasons for the offer and use of proceeds:	**(i) Gründe für das Angebot und Verwendung des Erlöses**
	[Not Applicable] **[***Specify the use of proceeds***]**	[Nicht Anwendbar] **[***Verwendung des Erlöses angeben***]**
	(If the issuer is aware that the estimated proceeds will not be sufficient to finance all intended uses, indicate the amount and source of the necessary additional funds).	(*Falls der Emittentin bekannt ist, dass die geschätzten Erlöse nicht ausreichen werden, um alle beabsichtigen Verwendungszwecke zu finanzieren, den Betrag und die Quelle der erforderlichen zusätzlichen Mittel angeben*).
	[NB: Reasons for the offer and use of proceeds must be specified in case of Notes listed on SIX Swiss Exchange]	*[Anm.: Bei an der SIX Swiss Exchange notierten Schuldverschreibungen müssen die Gründe für das Angebot und die Verwendung des Erlöses angegeben werden]*

[31] The information on the website does not form part of the prospectus and has not been scrutinised or approved by the competent authority.
[32] Die Informationen auf der Website sind nicht Bestandteil des Prospekts und wurden von der zuständigen Behörde nicht geprüft oder genehmigt.

	(ii) Estimated net proceeds:	**(ii) Geschätzter Emissionserlös:**
	[Not Applicable] **[***Insert the estimated net proceeds***]**	[Nicht Anwendbar] **[***Geschätzten Emissionserlös angeben***]**
	(proceeds should be broken down according to the main intended uses, in descending order of priority)	*(Erlöse sollten nach den wichtigsten Verwendungszwecken in absteigender Reihenfolge der Priorität aufgeschlüsselt werden)*
	(iii) Estimated total expenses:	**(iii) Geschätzte Gesamtkosten:**
	[●] [Not Applicable][33]	[●] [Nicht Anwendbar][34]
	(fees should be broken down according to the main intended uses, in descending order of priority)	*(Gebühren sollten nach den wichtigsten Verwendungszwecken in absteigender Reihenfolge der Priorität aufgeschlüsselt werden)*
5.	**INDICATION OF YIELD** (*Fixed Rate Notes only*)	**ANGABE DER RENDITE** (*nur bei Festverzinslichen Schuldverschreibungen*)
	[Not Applicable] **[***If the Notes are debt securities to which Annex 14 and Annex 15 of the Delegated Regulation applies: [give an indication of yield]***]**	[Nicht Anwendbar] **[***Falls es sich bei den Schuldverschreibungen um Schuldtitel handelt, auf die Anhang 14 und Anhang 15 der Delegierten Verordnung Anwendung findet: [Angabe zur Rendite machen]***]**
6.	**HISTORIC INTEREST RATES** (*Floating Rate Notes only*)	**HISTORISCHE ZINSSÄTZE** (*nur bei Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen*)
	[Not Applicable] [Details of historic rates of the Reference Rate can be obtained, [free of charge]/[for a fee], from **[***Insert the source/give details of the electronic means of obtaining details of the performance***]**.][35]	[Nicht Anwendbar] [Angaben zu historischen Sätzen des Referenzsatzes sind [kostenlos]/[gebührenfrei] von **[***Quelle einfügen/Einzelheiten zu den Elektronischen Mitteln zur Erlangung von Details über die Wertentwicklung angeben***]** erhältlich.][36]
7.	**OPERATIONAL INFORMATION**	**ANGABEN ZUR ABWICKLUNG**
	(i) Security identification code(s):	**(i) Wertpapierkennnummer(n):**
	- **ISIN code:**	- **ISIN-Code:**
	[*Insert the code***]**	**[***Code einfügen***]**
	[- Common code:	**[- Common Code:**
	[*Insert the code***]]**	**[***Code einfügen***]]**
	[- Temporary ISIN code:	**[- Vorläufiger ISIN-Code:**
	[*Insert the code***]]**	**[***Code einfügen***]]**
	[- Temporary Common code:	**[- Vorläufiger Common Code:**
	[*Insert the code***]]**	**[***Code einfügen***]]**
	[- German security number (*WKN number*):	**[- Deutsche Wertpapierkennnummer (WKN):**
	[*Insert the German security number***]]**	**[***Deutsche Wertpapierkennnummer einfügen***]]**
	[*Add as many lines as necessary*]	[*Weitere Zeilen nach Bedarf einfügen*]
	[- Swiss security number (*Valoren number*):	**[- Schweizerische Valorennummer:**
	[*Insert the Swiss security number***]]**	**[***Schweizerische Valorennummer einfügen***]]**
	[*Add as many lines as necessary*]	[*Weitere Zeilen nach Bedarf einfügen*]
	(ii) Clearing System(s):	**(ii) Clearingsystem(e):**
	[*Insert name(s) and address(es) of the relevant clearing system(s) and, if required, the relevant identification number(s)***]** [*In any case of Notes listed*	**[***Namen und Adresse des maßgeblichen Clearingsystems (der maßgeblichen Clearingsysteme) und erforderlichenfalls maßgebliche Identifizierungsnummer(n) einfügen***]** [*Bei*

[33] Not required for Notes with a denomination per unit of at least EUR 100,000.
[34] Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens EUR 100.000.
[35] Not required for Notes with a denomination per unit of at least EUR 100,000.
[36] Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von mindestens EUR 100.000.

	on SIX with Euroclear France or Euroclear Bank / Clearstream Banking as Clearing System(s), add: SIX SIS Ltd**]**	*an der SIX notierten Schuldverschreibungen mit Euroclear Frankreich oder Euroclear Bank/Clearstream Banking als Clearingsystem(en) ergänzen*: SIX SIS Ltd**]**
	[*If the paragraph "Form of the Notes" specifies that the Notes to be issued are in certificated form or book-entry form*, *insert name and address of the entity in charge of keeping the records.***]**	**[***Falls im Absatz „Form der Schuldverschreibungen" angegeben ist, dass die Schuldverschreibungen in verbriefter oder stückeloser Form begeben werden sollen*, *Namen und Anschrift des mit der Buchführung beauftragten Unternehmens einfügen.***]**
	(iii) Delivery of the Notes:	**(iii) Lieferung der Schuldverschreibungen:**
	Delivery [against] [free of] payment	Lieferung [gegen] [frei von] Zahlung
	(iv) Calculation Agent:	**(iv) Berechnungsstelle:**
	[*Insert name and address***]**	**[***Namen und Anschrift einfügen***]**
	(v) Paying Agent(s):	**(v) Zahlstelle(n):**
	[*Insert name(s) and address(es)***] [***If Notes other than SIS Notes, and listed on SIX, add: / Societe Generale, Paris, Zurich Branch, Talacker 50, 8021 Zurich, Switzerland***]**	**[***Namen und Anschrift(en) einfügen***] [***Bei Schuldverschreibungen, die keine SIS-Schuldverschreibungen und die an der SIX notiert sind, ergänzen:/Societe Generale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, 8021 Zürich, Schweiz***]**
	[*If SIS Notes: Societe Generale, Paris (CHE-105.273.103), Zurich Branch, Talacker 50, 8021 Zurich, Switzerland*]	**[***Bei SIS-Schuldverschreibungen: Societe Generale, Paris (CHE-105.273.103), Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, 8021 Zürich, Schweiz*]
	(vi) Eurosystem eligibility:	**(vi) EZB-Fähigkeit :**
	[No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper [(and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper,][37]. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]	[Nein. Obschon die zum Zeitpunkt der Endgültigen Bedingungen "nein" angegeben wird, sollte das Kriterium der EZB-Fähigkeit zukünftig dahingehend geändert werden, dass die Schuldverschreibungen die Notenbankfähigkeit erfüllen können. Die Schuldverschreibungen können sodann bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrstelle verwahrt werden [(und im Namen eines Nominees eines der ICSDs, der als gemeinsame Verwahrstelle handelt, registriert werden][38]. Es ist zu beachten, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung oder jederzeit danach als geeignete Sicherheiten im Rahmen der Geldpolitik des Eurosystems und für untertägige Kreditgeschäfte im Rahmen des Eurosystems zugelassen werden. Diese Zulassung ist von der Erfüllung der Notenbankfähigkeitskriterien des Eurosystems abhängig.]
	[Yes. Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life, or that, even if recognised, the eligibility will continue during the life of the Notes. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.]	[Ja. Bitte beachten, dass die Angabe „Ja" lediglich bedeutet, dass beabsichtigt ist, die Schuldverschreibungen bei Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrstelle zu verwahren, und dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung oder jederzeit danach als geeignete Sicherheiten im Rahmen der Geldpolitik des Eurosystems und für untertägige Kreditgeschäfte im Rahmen des Eurosystems zugelassen werden, oder dass die Schuldverschreibungen auch bei einer Zulassung während der Laufzeit weiterhin EZB-fähig sind. Diese Zulassung ist von der Erfüllung der Notenbankfähigkeitskriterien des Eurosystems abhängig.]
	[*In case of French Law Notes*: Yes. The Notes will be inscribed in the books of Euroclear France, being a domestic central securities depositary. The Notes are intended to be Eurosystem eligible, but it is not hereby represented, warranted, undertaken or implied that the Notes will	[*Im Fall von Französischrechtlichen Schuldverschreibungen*: Ja. Die Schuldverschreibungen werden in den Büchern von Euroclear France, einer inländischen zentralen Wertpapierverwahrstelle, eingetragen. Es ist beabsichtigt, dass die Schuldverschreibungen EZB-fähig werden, aber

[37] Include this text for registered notes.
[38] Diesen Text bei Registrierten Schuldverschreibungen einfügen.

	be recognised, or that, even if recognised, the eligibility will continue during the life of the Notes. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.]	es wird hiermit nicht zugesichert, gewährleistet, zugesagt oder impliziert, dass die Schuldverschreibungen anerkannt werden oder dass die Schuldverschreibungen auch bei einer Zulassung während der Laufzeit weiterhin EZB-fähig sind. Diese Zulassung ist von der Erfüllung der Notenbankfähigkeitskriterien des Eurosystems abhängig].
	[*NB: Elect "Yes" opposite "(vi) Eurosystem eligibility of the Notes" if "Yes" is elected in Part A under the heading "Form of the Notes" opposite the paragraph entitled "New Global Note (NGN) / New Safekeeping Structure (NSS)"*]	[*Anm.: „Ja" neben „(vi) EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen" auswählen, wenn in Teil A im Abschnitt „Form der Schuldverschreibungen" neben dem Absatz „Neue Globalurkunde (NGU)/Neue Verwahrstruktur (NVS)" „Ja" ausgewählt wurde*]
8.	**DISTRIBUTION**	**PLATZIERUNG**
	(i) Method of distribution:	**(i) Art der Platzierung:**
	[Syndicated] [Non-syndicated]	[Syndiziert] [Nicht syndiziert]
	[*If syndicated:*	**[***Falls syndiziert:*
	- **Names [and addresses and underwriting commitments]* of Managers:**	- **Name [und Anschrift und Übernahmeverpflichtungen]* der Konsortialführer:**
	[Not Applicable] **[***give names [and addresses and underwriting commitments]* of Managers***]**	[Nicht Anwendbar] **[***Namen [und Anschrift und Übernahmeverpflichtungen]* der Konsortialführer angeben***]**
	- **Date of Syndication Agreement:**	- **Datum des Konsortialvertrags:**
	[Not Applicable] **[***Insert the date of syndication agreement***]**	[Nicht Anwendbar] **[***Datum des Konsortialvertrags einfügen***]**
	[*Only applicable if the Notes are debt securities or derivative securities to which Annex 14 of the Delegated Regulation, respectively, applies.*]	[*Nur Anwendbar, falls es sich bei den Schuldverschreibungen um Schuldtitel oder derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang 14 der Delegierten Verordnung Anwendung findet.*]
	- **Stabilising Manager (if any):**	- **Kursstabilisierender Manager (falls vorhanden):**
	[Not Applicable] [*Insert the name of stabilising manager*]]	[Nicht Anwendbar] [*Namen des kursstabilisierenden Managers einfügen*]]
	[*If non-syndicated*:	[*Falls nicht syndiziert*:
	- **Name(s) [and addresses and any underwriting commitment] Dealer(s):**	- **Name(n) [und Anschrift(en) und etwaige Übernahmeverpflichtung(en)] des/der Platzeur(s)(e):**
	[Not Applicable] **[***Insert name [and address]* of Dealer***]**	[Nicht Anwendbar] **[***Namen [und Anschrift]* des Platzeurs einfügen***]**
	(ii) Total commission and concession:	**(ii) Gesamtprovision und -gebühr:**
	[Not Applicable] [**[***Insert the percentage***]** per cent of the [Aggregate] [Fix][Nominal][Notional] Amount][There is no commission and/or concession paid by the Issuer to the Dealer or the Managers] **[***Specify any other commission***]**]*	[Nicht Anwendbar] [**[***Prozentsatz einfügen***]** % des [Gesamtnennbetrags][Gesamtfestbetrags][gesamten Nennbetrags][Nominalbetrags][Nennbetrags][Festbetrags] [Es wird keine Provision und/oder Gebühr von der Emittentin an den Platzeur oder die Konsortialführer gezahlt] **[***Etwaige sonstige Provision angeben***]**]*
	(iii) TEFRA rules:	**(iii) TEFRA-Vorschriften:**
	[Not Applicable] [TEFRA D] [TEFRA C] [Not Applicable. Treated by Clearstream Frankfurt as registered notes for U.S. federal income tax purposes. The Notes are subject to a book entry agreement entered into by Clearstream Frankfurt and the Issuer.]	[Nicht Anwendbar] [TEFRA D] [TEFRA C] [Nicht Anwendbar. *Die Schuldverschreibungen werden von der Clearstream Frankfurt für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer wie Namensschuldverschreibungen behandelt. Die Schuldverschreibungen unterliegen einem Book-entry Agreement zwischen der Clearstream Frankfurt und der Emittentin.*]
	(iv) Non-exempt Offer Consent of the Issuer to use the Base Prospectus during the Offer Period:	**(iv) Nicht befreites Angebot – Zustimmung der Emittentin zur Verwendung des Basisprospekts während des Angebotszeitraums:**

	[Not Applicable] [A Non-exempt Offer of the Notes may be made by [the Managers] [the Dealer] [and] [,any **Initial Authorised Offeror** below mentioned] [any **Additional Authorised Offeror**, the name and address of whom will be published on the website of the Issuer (http://prospectus.socgen.com)] [and any [other] financial intermediaries to whom the Issuer gives a General Consent (the **General Authorised Offerors**)] in the Non-exempt Offer jurisdiction(s) (**Non-exempt Offer Jurisdiction(s)**) during the offer period (**Offer Period**) as specified in the paragraph "Terms and Conditions of the Offer" below.]	[Nicht Anwendbar] [Ein Nicht befreites Angebot der Schuldverschreibungen kann während des im nachstehenden Absatz „Emissionsbedingungen des Angebots" angegebenen Angebotszeitraums (**Angebotszeitraum**) von [den Konsortialführern] [dem Platzeur] [und] [, allen nachstehend aufgeführten **Anfänglichen Bevollmächtigten Anbietern**] [allen **Zusätzlichen Bevollmächtigten Anbietern**, deren Namen und Anschriften auf der Website der Emittentin (http://prospectus.socgen.com) veröffentlicht sind] [und] allen [sonstigen] Finanzintermediären, denen die Emittentin eine Generelle Zustimmung erteilt hat (die **Generell Bevollmächtigten Anbieter**)], in der/den Jurisdiktion(en) des Nicht befreiten Angebots (**Jurisdiktion(en) des Nicht befreiten Angebots**) durchgeführt werden.
	[*If (iv) Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls (iv) Nicht Anwendbar ist, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	- **Individual Consent / Name(s) and address(es) of any Initial Authorised Offeror:**	- **Individuelle Zustimmung/Name(n) und Anschrift(en) von Anfänglichen Bevollmächtigten Anbietern:**
	[Not Applicable] [Applicable [*Insert the name and address of any initial authorised offeror*]**]**]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar [*Namen und Anschrift aller anfänglichen bevollmächtigten Anbieter einfügen*]**]**]
	- **General Consent/ Other conditions to consent:**	- **Generelle Zustimmung/Sonstige Bedingungen für die Zustimmung:**
	[Not Applicable] [Applicable] [*Insert any other condition to consent if relevant*]	**[**Nicht Anwendbar] [Anwendbar] [*Gegebenenfalls sonstige Bedingungen für die Zustimmung einfügen*]
	(v) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	**(v) Verkaufsverbot an Privatinvestoren im EWR**
	[Applicable][Not Applicable]	[Anwendbar][Nicht Anwendbar]
	[Not Applicable, the Notes will not be offered, sold or otherwise made available to any investor in the European Economic Area.]	[Nicht Anwendbar, die Schuldverschreibungen werden Privatinvestoren im Europäischen Wirtschaftsraum nicht angeboten, verkauft oder anderweitig zur Verfügung gestellt]
	(*If the Notes do not constitute "packaged" products or the Notes do constitute "packaged" products and a key information document will be prepared, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified. For the purpose of the above, a "packaged" product shall designate a "packaged retail investment product" which means in accordance with Regulation (EU) No 1286/2014 of 26 November 2014 an investment, where, regardless of the legal form of the investment, the amount repayable to the retail investor is subject to fluctuations because of exposure to reference values or to the performance of one or more assets which are not directly purchased by the retail investor)*	*(Falls die Schuldverschreibungen keine "verpackten" Produkte ("packaged" products) darstellen oder falls die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und ein Basisinformationsblatt erstellt wird, sollte „Nicht Anwendbar" angegeben werden. Falls die Schuldverschreibungen „verpackte" Produkte darstellen können und kein Basisinformationsblatt erstellt wird, sollte „Anwendbar" angegeben werden. Zum Zwecke des Vorgenannten bezeichnet ein „verpacktes" Produkt ein "verpacktes Produkt für Kleinanleger"; dies bedeutet, dass gemäß Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 vom 26. November 2014 eine Anlage, bei der unabhängig von der Rechtsform der Anlage der an den Kleinanleger rückzuzahlende Betrag Schwankungen aufgrund der Abhängigkeit von Referenzwerten oder von der Entwicklung eines oder mehrerer Vermögenswert, die nicht direkt vom Kleinanleger erworben werden, unterliegt.)***]***
	- **Prohibition of Sales to EEA Non Natural Persons:**	**- Verkaufsverbot an Nicht Natürliche Personen im EWR:**
	[Applicable][Not Applicable]	[Anwendbar][Nicht Anwendbar]
	(*Applicable means that the Notes the Final Terms of which specify "Prohibition of Sales to Non Natural Persons" as "Applicable" may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, to, or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (other than the Issuer, Societe*	(*„Anwendbar" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen, in deren Endgültigen Bedingungen „Verbot des Verkaufs an Nicht Natürliche Personen" als „Anwendbar" angegeben ist, zu keiner Zeit weder direkt noch indirekt an oder für Rechnung oder zugunsten einer Person, die keine natürliche Person ist (mit Ausnahme der Emittentin, die Societe Generale, des Händlers oder eines Vermittlers für*

	Generale, the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) and any offer, sale, resale, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly or to or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (except to the Issuer, Societe Generale, the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) will not be recognised.)	*Sekundärmarktzwecke), angeboten, verkauft, weiterverkauft, gehandelt, verpfändet, zurückgezahlt, übertragen oder geliefert werden dürfen; unmittelbare oder mittelbare Angebote, Verkäufe, Weiterveräußerungen, Verpfändungen, Rückzahlungen, Übertragungen oder Lieferungen an oder für Rechnung oder zugunsten einer Person, die keine natürliche Person ist (mit Ausnahme der Emittentin, die Societe Generale, des Platzeurs oder eines Vermittlers für Sekundärmarktzwecke), werden nicht anerkannt.*)
	(vi) Prohibition of Sales to UK Retail Investors:	**(vi) Verkaufsverbot an GB-Privatinvestoren:**
	[Applicable][Not Applicable]	[Anwendbar][Nicht Anwendbar]
	(*If the Notes do not constitute "packaged" products or the Notes do constitute "packaged" products and a key information document will be prepared, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified. For the purpose of the above, a "packaged" product shall designate a "packaged retail investment product" which means, in accordance with Regulation (EU) No 1286/2014 of 26 November 2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018, an investment, where, regardless of the legal form of the investment, the amount repayable to the retail investor is subject to fluctuations because of exposure to reference values or to the performance of one or more assets which are not directly purchased by the retail investor*)	(*Falls die Schuldverschreibungen keine „verpackten" Produkte darstellen oder falls die Schuldverschreibungen „verpackte" Produkte darstellen und ein Basisinformationsblatt erstellt wird, sollte „Nicht Anwendbar" angegeben werden. Falls die Schuldverschreibungen „verpackte" Produkte darstellen und kein Basisinformationsblatt erstellt wird, sollte „Anwendbar" angegeben werden. Für die Zwecke der vorstehenden Ausführungen bezeichnet ein „verpacktes" Produkt ein „verpacktes Anlageprodukt für Kleinanleger"; also nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 vom 26. November 2014, wie sie gemäß dem britischen Gesetz von 2018 über den Austritt aus der Europäischen Union (European Union (Withdrawal) Act 2018) Teil des nationalen Rechts im Vereinigten Königreich ist, eine Anlage, bei der unabhängig von der Rechtsform der Anlage der an den Kleinanleger rückzuzahlende Betrag Schwankungen aufgrund der Abhängigkeit von Referenzwerten oder von der Entwicklung eines oder mehrerer Vermögenswerte, die nicht direkt vom Kleinanleger erworben werden, unterliegt*)
	- **Prohibition of Sales to UK Non Natural Persons:**	**- Verkaufsverbot an Nicht Natürliche Personen im Vereinigten Königreich:**
	[Applicable][Not Applicable]	[Anwendbar][Nicht Anwendbar]
	(*Applicable means that the Notes the final terms of which specify "Prohibition of Sales to Non Natural Persons" as "Applicable" may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, to, or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (except to the Issuer, Société Générale the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) and any offer, sale, resale, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly or to or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (except to the Issuer, Société Générale the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) will not be recognised.)*	(*„Anwendbar" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen, in deren Endgültigen Bedingungen „Verbot des Verkaufs an Nicht Natürliche Personen" als „Anwendbar" angegeben ist zu keiner Zeit weder direkt noch indirekt an oder für Rechnung oder zugunsten einer Person, die keine natürliche Person ist (mit Ausnahme der Emittentin, die Societe Generale, des Platzeurs oder eines Vermittlers für Sekundärmarktzwecke), angeboten, verkauft, weiterverkauft, gehandelt, verpfändet, zurückgezahlt, übertragen oder geliefert werden dürfen; unmittelbare oder mittelbare Angebote, Verkäufe, Weiterveräußerungen, Verpfändungen, Rückzahlungen, Übertragungen oder Lieferungen an oder für Rechnung oder zugunsten einer Person, die keine natürliche Person ist (mit Ausnahme der Emittentin, die Societe Generale, des Platzeurs oder eines Vermittlers für Sekundärmarktzwecke), werden nicht anerkannt.)*
	(vii) Prohibition of Sales to Swiss Non Natural Persons:	**(vii) Verkaufsverbot an Nicht Natürliche Personen in der Schweiz:**
	[Applicable][Not Applicable]	[Anwendbar][Nicht Anwendbar]
	(Applicable means that the Notes the Final Terms of which specify "Prohibition of Sales to Non Natural Persons" as "Applicable" may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, to, or for the account or benefit of, a person that is not a	*(„Anwendbar" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen, in deren Endgültigen Bedingungen „Verbot des Verkaufs an Nicht Natürliche Personen" als „Anwendbar" angegeben ist zu keiner Zeit weder direkt noch indirekt an oder für Rechnung oder zugunsten einer Person, die keine natürliche Person ist (mit Ausnahme der Emittentin, die*

	natural person (except to the Issuer, Societe Generale, the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) and any offer, sale, resale, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly or to or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (except to the Issuer, Societe Generale, the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) will not be recognised.)	*Societe Generale, des Platzeurs oder eines Vermittlers für Sekundärmarktzwecke), angeboten, verkauft, weiterverkauft, gehandelt, verpfändet, zurückgezahlt, übertragen oder geliefert werden dürfen; unmittelbare oder mittelbare Angebote, Verkäufe, Weiterveräußerungen, Verpfändungen, Rückzahlungen, Übertragungen oder Lieferungen an oder für Rechnung oder zugunsten einer Person, die keine natürliche Person ist (mit Ausnahme der Emittentin, die Societe Generale, des Platzeurs oder eines Vermittlers für Sekundärmarktzwecke), werden nicht anerkannt.)*
	[(viii) [Name and address of the entity or the entities which have a firm commitment to act as intermediary(ies) in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of its or their commitment:	**[(viii) Name und Anschrift der Rechtspersönlichkeit oder der Rechtspersönlichkeiten, die sich fest verpflichtet hat (haben), als Intermediär(e) im Sekundärhandel zu fungieren und Liquidität durch Geld- und Briefkurse bereitzustellen, und Beschreibung der wesentlichen Bedingungen ihrer Verpflichtung]**
	[*specify*]]	[*angeben*]]
	[(ix) Regulation S U.S. Person AND IRS U.S. Person	**[(ix) Regulation S U.S. Person UND IRS U.S. Person**
	Applicable]	Anwendbar]
9.	**TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**	**EMISSIONSBEDINGUNGEN DES ANGEBOTS**
	[*NB: This paragraph applies only in respect of any offer of Notes which is not made pursuant to an exemption to publish a prospectus under Article 1(4) of the Prospectus Regulation.*]	[*Anm.: Dieser Absatz findet nur auf Angebote von Schuldverschreibungen Anwendung, die nicht auf Grundlage einer Ausnahme von der Veröffentlichung eines Prospekts unter Artikel 1(4) der Prospektverordnung erfolgt.*]
	[Not Applicable]	[Nicht Anwendbar]
	[*If Not Applicable, delete the remaining subparagraphs*]	[*Falls Nicht Anwendbar, die weiteren Unterabsätze streichen*]
	- **Non-exempt Offer Jurisdiction(s):**	- **Jurisdiktion(en) des Nicht befreiten Angebots:**
	[Austria][,][and][Belgium][,][and][France][,][and] [Ireland][,][and][Italy][,][and][Portugal][,][and][Spain] [,][and][Germany][,][and][Luxembourg][,][and] [Bulgaria[,][and][Croatia[,][and][Denmark][,][and] [Finland][,][and][Greece][,][and][Hungary][,][and] [Norway][,][and][Poland][,][and][Romania][,][and] [Sweden][,][and][Slovenia][,][and][Slovak Republic][,][and][The Czech Republic][,][and] [The Netherlands].	[Österreich][,][und][Belgien][,][und][Frankreich][,][und] [Irland][,][und][Italien][,][und][Portugal][,][und][Spanien][,] [und][Deutschland][,][und][Luxembourg][,][und][Bulgarien][,] [und][Kroatien][,][und][Dänemark][,][und][Finnland][,][und] [Griechenland][,][und][Ungarn][,][und][Norwegen][.][und] [Polen][,][und][Rumänien][,][und][Schweden][,][und] [Slowenien][,][und][die Slowakei][,][und][die Tschechische Republik][,][und][die Niederlande].
	- **Offer Period:**	- **Angebotszeitraum:**
	[*Indicate the offer period***]**	**[***Angebotszeitraum angeben***]**
	- **Offer Price:**	- **Angebotspreis:**
	[[The Notes will be offered at the Issue Price [which will be a percentage subject up to a maximum] of [*insert percentage*], represented by a distribution fee payable upfront by the Issuer to the Distributor[s]] to be published by the Issuer on http://prospectus.socgen.com at the latest on the Issue Date.] *The Notes will be offered* **at the market price which:** - will be determined by the Dealer on a daily basis [in accordance with market conditions then prevailing including the current market price of the Underlying(s);] [and]	[[Die Schuldverschreibungen werden zum Emissionspreis [der ein Prozentsatz bis zu einem Höchstwert ist] von [Prozentsatz einfügen] angeboten, der einer im Voraus zahlbare Vertriebsgebühr von der Emittentin an die Vertriebsstelle[n] entspricht][, die von der Emittentin spätestens am Emissionstag auf http://prospectus.socgen.com veröffentlicht wird.] *Die Schuldverschreibungen werden* **zum Marktpreis angeboten, der** - von dem Platzeur täglich (in Übereinstimmung mit den zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktbedingungen einschließlich des aktuellen Marktpreises des (der) Basiswertes (Basiswerte) bestimmt wird;] [und]

	- [will evolve between the Issue Date and the last day of the Offer Period on a linear basis in such way equal to [insert percentage] on the last day of the Offer Period; and - will be provided by the Dealer to any Noteholder upon request.] [The Notes issued on the Issue Date will be fully subscribed by the Dealer and thereafter offered by way of a non-exempt offer in the secondary market[, at the Issue Price, during the Offer Period.] [The offer price will evolve at a rate of [specify percentage] between the Issue Date and [insert date] in order to each [insert percentage] on [insert date] in accordance with the following formula: Offer Price (t) = OfferPriceBase x (1 + Convergence Percentage x Nb(t) / 360) Where : **OfferPriceBase** means [*specify*]; and **ConvergencePercentage** means [*specify*]; and **Nb(t)** means the number of calendar days between the Issue Date and the date "t" on which the value of the Notes is calculated (both dates included).]	- [sich auf einer linearen Basis im Zeitraum zwischen dem Emissionstag und dem letzten Tag des Angebotszeitraums in einer Weise entwickelt, die [Prozentsatz einfügen] am letzten Tag des Angebotszeitraums entspricht; und - von den Platzeuren allen Schuldverschreibungs-inhaber auf Anfrage bereitgestellt wird.] [Die am Emissionstag begebenen Schuldverschreibungen werden von den Platzeuren vollständig gezeichnet und anschließend in Form eines nicht befreiten Angebots im Sekundärmarkt[, zum Emissionspreis, während des Angebotszeitraums] angeboten. [Der Angebotspreis entwickelt sich mit einer Rate von [*Prozentsatz angeben*] im Zeitraum zwischen dem Emissionstag und [*Datum angeben*] um je [*Prozentsatz einfügen*] am [*Datum einfügen*] gemäß folgender Formel: Angebotspreis (t) = AngebotspreisBasis x (1 + KonvergenzProzentsatz x Nb(t) / 360) Wobei : **AngebotspreisBasis** [*angeben*] bezeichnet; und **KonvergenzProzentsatz** [*angeben*] bezeichnet; und **Nb(t)** die Anzahl der Kalendertage zwischen dem Emissionstag und dem Tag "t", an dem der Wert der Schuldverschreibungen berechnet wird, bezeichnet (beide Tage jeweils eingeschlossen).]
	[The Notes will be offered at the market price which will be determined by the Dealer on a continuous basis in accordance with the market conditions then prevailing.	[Die Schuldverschreibungen werden zum Marktpreis angeboten, der vom Platzeur kontinuierlich in Übereinstimmung mit den zu diesem Zeitpunkt vorherrschenden Marktbedingungen bestimmt wird.
	Depending on market Conditions, the offer price shall be equal, higher or lower than the Issue Price of the Notes.]	In Abhängigkeit von den Marktbedingungen wird der Angebotspreis dem Emissionspreis der Schuldverschreibungen [entsprechen oder höher oder niedriger als der Emissionspreis der Schuldverschreibungen ausfallen.]
	[The offer price shall be provided by the Dealer by way of quotes made available (directly or indirectly) on [EuroTLX] [SeDeX] [MOT – EuroMOT segment] [MOT – DomesticMOT segment] [*specify other*]]	[Der Angebotspreis wird vom Platzeur über Kurse auf [EuroTLX] [SeDeX] [MOT – EuroMOT Segment] [MOT – DomesticMOT Segment] [*andere angeben*] (direkt oder indirekt) zur Verfügung gestellt.]
	[The [Issue Price] [price] [is also increased by][also includes] fees [*specify*].]	[Der][Im] [Angebotspreis] [Preis] [wird zudem über Gebühren [*angeben*] erhöht][sind zudem Gebühren [*angeben*] enthalten]
	- **Conditions to which the offer is subject:**	- **Bedingungen für das Angebot:**
	[*Indicate the conditions to which the offer is subject***]**	**[***Bedingungen, denen das Angebot unterliegt, angeben***]**
	- **Description of the application process:**	- **Beschreibung des Antragsverfahrens:**
	[Not Applicable] **[***Describe the application process***]**	[Nicht Anwendbar] **[***Antragsverfahren beschreiben***]**
	- **Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:**	- **Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller:**
	[Not Applicable] **[***Describe the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants***]**	[Nicht Anwendbar] **[***Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und des Verfahrens für die Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Antragsteller beschreiben***]**
	- **Details of the minimum and/or maximum amount of application:**	- **Einzelheiten zur Mindest- und/oder maximalen Zeichnungshöhe:**

	[Not Applicable] [*Indicate details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Notes or aggregate amount to invest*]	[Nicht Anwendbar] [*Angaben zur Mindest- und/oder maximalen Zeichnungshöhe (ausgedrückt als Anzahl der Schuldverschreibungen oder aggregierte Anlagesumme) einfügen*]
	- **Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:**	- **Einzelheiten zu Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung:**
	[*Describe method and time limits for paying up and delivering the Notes*]	[*Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung beschreiben*]
	- **Manner and date in which results of the offer are to be made public:**	- **Modalitäten und Zeitpunkt für die öffentliche Bekanntgabe der Angebotsergebnisse:**
	[*Describe the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer*]	[*Vereinbarungen und Zeitpunkt für die öffentliche Bekanntgabe des endgültigen Angebotsvolumens beschreiben*]
	- **Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:**	- **Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte:**
	[Not Applicable] [*Describe the procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised*]	[Nicht Anwendbar] [*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorkaufsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung nicht ausgeübter Zeichnungsrechte beschreiben*]
	- **Whether tranche(s) has/have been reserved for certain countries:**	- **Angabe, ob (eine) Tranche(n) bestimmten Ländern vorbehalten ist/sind:**
	[Not Applicable] [*If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been reserved for certain of these, indicate any such tranche*]	[Nicht Anwendbar] [*Falls das Angebot zeitgleich an den Märkten zweier oder mehrerer Staaten erfolgt und eine Tranche bestimmten dieser Märkte vorbehalten ist, so ist diese Tranche anzugeben*]
	- **Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:**	- **Verfahren für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann:**
	[Not Applicable] [*Describe the process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made*]	[Nicht Anwendbar] [*Beschreibung des Verfahrens für die Benachrichtigung der Zeichner über den ihnen zugeteilten Betrag und Hinweis darauf, ob mit dem Handel schon vor einer solchen Benachrichtigung begonnen werden kann*]
	- **Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:**	- **Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden:**
	[*Not Applicable]/[Detail] (If the Issuer is subject to MiFID II and/or the EU PRIIPS Regulation, it is necessary to include the charges that are included in the price, to the extent that they are known)*]*	[*Nicht Anwendbar]/[Einzelheiten angeben] (Falls die Emittentin der MiFID II- und/oder der EU PRIIPS-Verordnung unterliegt, ist es notwendig, die im Preis inbegriffenen Gebühren einzubeziehen, soweit sie bekannt sind)*]*
10.	**ADDITIONAL INFORMATION**	**ZUSÄTZLICHE ANGABEN**
	- **Minimum investment in the Notes:**	- **Mindestanlage in die Schuldverschreibungen:**
	[Not Applicable]	[Nicht Anwendbar]
	- **[Minimum trading] [Minimum Trading Lot] [Minimum trading number]:**	- **[Mindesthandelsvolumen] [Mindesthandelseinheit][Mindesthandelsanzahl]:**
	[Not Applicable] [*Insert the minimum trading*]	[Nicht Anwendbar] [*Mindesthandelsvolumen einfügen*]
	[*Add as many lines as necessary*:	[*Weitere Zeilen nach Bedarf einfügen*:
	[- [*Insert any other relevant additional information pursuant to Annex 28 of Delegated Regulation*]:	**[- [*Alle sonstigen relevanten Zusatzinformationen gemäß Anhang 28 der Delegierten Verordnung (einfügen*]:**

	[*Give details***]]**	**[***Einzelheiten angeben***]]**
11.	**PUBLIC OFFERS IN SWITZERLAND**	**ÖFFENTLICHE ANGEBOTE IN DER SCHWEIZ**
	[*If non structured products publicly offered in Switzerland to non-qualified investors, and not listed on SIX, add:* Applicable, i.e. the Notes may be offered publicly in Switzerland.]	[*Falls nicht strukturierte Produkte in der Schweiz an nicht qualifizierte Anleger öffentlich angeboten werden und die Produkte nicht an der SIX notiert sind, einfügen:* Anwendbar, d. h. die Schuldverschreibungen dürfen öffentlich in der Schweiz angeboten werden.]
	[*In any other case, add:* Not Applicable]	[*In allen anderen Fällen einfügen:* Nicht Anwendbar]
12.	**EU BENCHMARKS REGULATION**	**EU BENCHMARK-VERORDNUNG**
	Benchmark:	**Benchmark:**
	[Not Applicable] [Applicable]	[Nicht Anwendbar] [Anwendbar]
	[Amounts payable under the Notes will be calculated by reference to the relevant Benchmark which is provided by the relevant Administrator, as specified in the table below.	[Im Rahmen der Schuldverschreibungen zahlbare Beträge werden unter Zugrundelegung des maßgeblichen Referenzwerts berechnet, der von dem maßgeblichen Administrator, wie in nachstehender Tabelle angegeben, geliefert wird.
	As at the date of these Final Terms, the relevant Administrator appears/ does not appear, as the case may be, on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the **EU Benchmarks Regulation**), as specified in the table below.	Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen erscheint bzw. erscheint nicht in dem Register der Administratoren und Referenzwerte, das gemäß Artikel 36 der Benchmark-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011) (die "**EU Benchmark-Verordnung**") von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) erstellt und geführt wird, wie in nachstehender Tabelle angegeben.
	If “Does not appear and exempted” is specified in the table below, it means that the relevant Administrator does not fall within the scope of the EU Benchmarks Regulation by virtue of Article 2 of that regulation.	Falls "Erscheint nicht und ist ausgenommen" in der nachstehenden Tabelle angegeben ist, bedeutet dies, dass der maßgebliche Administrator nicht in den Anwendungsbereich der EU Benchmark-Verordnung gemäß Artikel 2 dieser Verordnung fällt.
	If “Does not appear and non-exempted” is specified in the table below, it means that, as far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the EU Benchmarks Regulation apply, such that the relevant Administrator is not currently required to obtain authorisation or registration.	Falls "Erscheint nicht und ist nicht ausgenommen" in der nachstehenden Tabelle angegeben ist, bedeutet dies, dass, soweit der Emittentin bekannt ist, die Übergangs-bestimmungen in Artikel 51 der EU Benchmark-Verordnung gelten, so dass der maßgebliche Administrator gegenwärtig nicht verpflichtet ist, eine Zulassung oder Registrierung zu erhalten.
	[For the following table, add as many lines as necessary]	[Der nachstehenden Tabelle ist die erforderliche Anzahl an Zeilen hinzuzufügen]

Benchmark	Administrator	Register
[Insert the name of Benchmark]	[Insert the name of Administrator]	[Appears] [Does not appear and exempted] [Does not appear and non-exempted]

Benchmark	Administrator	Register
[Name der Benchmark einfügen]	[Name des Administrators einfügen]	[Erscheint] [Erscheint nicht und ist ausgenommen] [Erscheint nicht und ist nicht ausgenommen]

[ISSUE SPECIFIC SUMMARY:	**[EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG:**
(If the Notes, having a minimum denomination less than €100,000 ***only****, are Non-exempt Offers and/or are expected to be admitted to trading on a regulated market,, the Issuer should annex the issue specific summary to the applicable Final Terms having completed the relevant Elements by deletion of non relevant information and inserting any information to be completed in accordance with the specific conditions of the Notes)***]**	*(Falls die Schuldverschreibungen mit* ***lediglich*** *einer Mindeststückelung von unter EUR 100.000 Nicht befreite Angebote sind und/oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassen werden sollen,, sollte die Emittentin den anwendbaren endgültigen Bedingungen eine emissionsspezifische Zusammenfassung beifügen. Zur Vervollständigung gemäß den spezifischen Bedingungen der Schuldverschreibungen sind hierbei die relevanten Elemente auszufüllen, die nicht relevanten Informationen zu löschen und sämtliche Informationen einzufügen.)***]**

	TERMS AND CONDITIONS OF THE GERMAN LAW NOTES	EMISSIONSBEDINGUNGEN DER DEUTSCHRECHTLICHEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN
	The following terms and conditions applicable to every Series of Notes to be issued under German law (**German Law Notes**) constitute the terms and conditions of the Notes (the **Terms and Conditions**) and will be attached to or incorporated by reference into each Global Note and each Definitive Note in the latter case only if permitted by the relevant stock exchange or other relevant authority (if any) and agreed by the Issuer and the relevant purchaser(s) at the time of issue but, if not so permitted and agreed, such Definitive Note will have endorsed upon or attached thereto such Terms and Conditions.	Die folgenden Emissionsbedingungen sind auf alle Serien von nach deutschem Recht auszugebenden Schuldverschreibungen (**Deutschrechtliche Schuldverschreibungen**) anwendbar. Sie bilden die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die **Emissionsbedingungen**) und werden jeder Globalurkunde beigefügt oder durch Bezugnahme in diese aufgenommen. Bei Effektiven Schuldverschreibungen gilt das allerdings nur, wenn dies von der jeweiligen Börse oder einer anderen zuständigen Behörde (falls vorhanden) gestattet und zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Käufer(n) zum Zeitpunkt der Emission vereinbart wurde, aber, falls dies nicht zulässig und vereinbart ist, werden die Emissionsbedingungen auf der Effektiven Schuldverschreibung vermerkt und dieser beigefügt.
	The applicable Final Terms in relation to any Notes will complete the following Terms and Conditions for the purpose of such Notes (including, for the avoidance of doubt, any Uncertificated Note). The applicable Final Terms (as defined below) (or the relevant provisions thereof) will be endorsed on, attached to or incorporated by reference into, each Temporary Global Note and Permanent Global Note and shall be deemed to apply to Uncertificated Notes.	Die folgenden Emissionsbedingungen werden durch die anwendbaren Endgültigen Bedingungen für Schuldverschreibungen für die Zwecke der betreffenden Schuldverschreibungen (einschließlich, um Zweifel auszuschließen, aller unverbrieften Schuldverschreibungen) vervollständigt. Die anwendbaren Endgültigen Bedingungen (wie nachstehend definiert) (oder deren maßgebliche Bestimmungen) werden auf jeder Vorläufigen Globalurkunde und Dauerglobalurkunde vermerkt oder durch Bezugnahme in diese aufgenommen und gelten als auf unverbriefte Schuldverschreibungen anwendbar.
	References herein to the **applicable Final Terms** are to Part A of the Final Terms (the **Final Terms**) prepared based on the “Form of Final Terms”.	Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die **anwendbaren Endgültigen Bedingungen** beziehen sich auf Teil A der endgültigen Bedingungen (**Endgültige Bedingungen**), der auf der Grundlage des "Musters der Endgültigen Bedingungen" erstellt wurde.
	When Notes to be issued pursuant to this Base Prospectus are qualified as "certificates", any reference to "Notes" and "Noteholders" shall be deemed to be a reference to "Certificates" and "Certificateholders".	Wenn Schuldverschreibungen, die gemäß diesem Basisprospekt begeben werden sollen, als "Zertifikate" qualifiziert werden, gilt jede Bezugnahme auf "Schuldverschreibungen" und "Schuldverschreibungsinhaber" als Bezugnahme auf "Zertifikate" und "Zertifikatsinhaber".
	When Notes to be issued pursuant to this Base Prospectus are quoted in “unit”, any reference to "Principal Amount", “Nominal Amount”, “Notional Amount” or “Denomination” may be a reference to “Fix Amount”.	Wenn Schuldverschreibungen, die gemäß diesem Basisprospekt begeben werden sollen, in „Stück“ notiert werden, gilt jede Bezugnahme auf "Kapitalbetrag“, „Nominalbetrag", „Nennbetrags“ oder „Stückelung“ als Bezugnahme auf „Festbetrag“.
	Words and expressions defined in the Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable) (all as defined below) or used in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions unless the context otherwise requires or unless otherwise stated and provided that, in the event of any inconsistency between the Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable) and the applicable Final Terms, the applicable Final Terms will prevail.	Im Verwaltungsstellenvertrag und Schweizer Zahlstellenvertrag (sofern anwendbar) (beide wie nachstehend definiert) definierte oder in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen verwendete Begriffe und Ausdrücke haben in diesen Emissionsbedingungen dieselbe Bedeutung, sofern aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes hervorgeht oder sofern nicht etwas anderes angegeben ist. Bei Widersprüchen zwischen dem Verwaltungsstellenvertrag, dem Schweizer Zahlstellenvertrag (sofern anwendbar) und den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gehen die anwendbaren Endgültigen Bedingungen vor.

	References herein to (i) **Tranche** means Notes which are identical in all respects and (ii) **Series** means a Tranche of Notes, together in each case with any further Tranche or Tranches of Notes which are (a) expressed to be consolidated and form a single series or issue and (b) identical in all respects except for their respective Issue Dates, Interest Commencement Dates and/or Issue Prices.	Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf (i) **Tranche** bezeichnen alle Schuldverschreibungen, die in jeder Hinsicht gleich ausgestattet sind, und (ii) **Serie** bezeichnen eine Tranche von Schuldverschreibungen, jeweils zusammen mit weiteren Tranchen von Schuldverschreibungen, die (a) gemäß den entsprechenden Emissionsbedingungen konsolidiert sind und eine einheitliche Serie oder Emission bilden und (b) in jeder Hinsicht gleich ausgestattet sind, mit Ausnahme des jeweiligen Emissionstags, Zinsanfangstags und/oder Emissionspreises.
	References herein to the **Issuer** shall be references to the issuer specified as such in the applicable Final Terms (as defined above) and, in the case of any substitution of the Issuer in accordance with Condition 12, the **Substituted Obligor** as defined in Condition 12.	Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die **Emittentin** beziehen sich auf die als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen (wie vorstehend definiert) angegebene Emittentin und, im Fall einer Ersetzung der Emittentin gemäß Bedingung 12.
	All Notes issued by Societe Generale will be described as "Unsecured" in the Final Terms applicable to such Notes.	Alle von der Societe Generale werden in den Endgültigen Bedingungen dieser Schuldverschreibungen als „Unbesichert“ beschrieben.
	References herein to “any amount due under the Notes" shall, depending on the context, mean any payment of principal and/or interest due under the Notes.	Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf „fällige Beträge aus den Schuldverschreibungen“ bezeichnen je nach Zusammenhang die im Rahmen der Schuldverschreibungen fälligen Kapital- und/oder Zinszahlungen.
	References herein to the Notes shall mean any German law Note (**German Law Note**) which is:	Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die **Schuldverschreibungen** beziehen sich auf die Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen (**Deutschrechtliche Schuldverschreibungen**) und bezeichnen
	(a) any global Note representing Notes in bearer form (**Bearer Global Note** or a **Global Note**). A Bearer Global Note shall be, as the case may be, a Temporary Global Note or a Permanent Global Note or, in case of Bearer SIS Notes, a Permanent Global SIS Note, each as defined below;	(a) alle Globalurkunden, mit denen Inhaberschuldverschreibungen verbrieft werden (**Inhaberglobalurkunden** oder **Globalurkunden**). Bei einer Inhaberglobalurkunde handelt es sich entweder um eine Vorläufige Globalurkunde oder eine Dauerglobalurkunde oder, im Falle von SIS-Inhaberschuldverschreibungen, eine SIS-Dauerglobalurkunde, jeweils wie nachstehend definiert;
	(b) any Notes in bearer form (**Bearer Notes**) represented by a Bearer Global Note;	(b) alle durch eine Inhaberglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen in Form von Inhaberschuldverschreibungen (**Inhaberschuldverschreibungen**);
	(c) any Notes in uncertificated and dematerialised book-entry form (**Uncertificated Notes**)	(c) alle Schuldverschreibungen in unverbriefter und dematerialisierter Book-Entry-Form (**Unverbriefte Schuldverschreibungen**)
	(d) any Note(s) represented by a Global Note (as defined below), units of each specified denomination (the **Specified Denomination**) in the specified currency of issue (the **Specified Currency**);	(d) alle durch eine Globalurkunde (wie nachstehend definiert) verbrieften Schuldverschreibungen, d. h. Einheiten der jeweiligen festgelegten Stückelung (die **Festgelegte Stückelung**) in der festgelegten Währung der Emission (die **Festgelegte Währung**);
	(e) any Bearer Global Note issued as a new Global Note (**New Global Note(s)** or **NGNs**); and	(e) alle in Form einer neuen Globalurkunde begebenen Inhaberglobalurkunden (**Neue Globalurkunde(n)** oder **NGNs**); und
	(f) definitive Bearer Notes (**Definitive Bearer Notes**) issued in exchange for a Bearer Global Note;	(f) Im Umtausch gegen eine Inhaberschuldverschreibung begebene effektive Inhaberschuldverschreibungen (**Effektive Inhaberschuldverschreibungen**)

	(g) definitive Bearer SIS Notes (**Definitive Bearer SIS Notes**) issued in exchange for a Permanent Global SIS Note.	(g) im Umtausch gegen eine SIS-Dauerglobalurkunde begebene effektive SIS-Inhaberschuldverschreibungen (**Effektive SIS-Inhaberschuldverschreibungen**).]
	In these Terms and Conditions, the following expressions shall have the following meanings:	In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe jeweils die folgende Bedeutung:
	References herein to **Receiptholders** shall mean the holders of the Receipts, and any reference herein to **Couponholders** shall mean the holders of the Coupons and shall, unless the context otherwise requires, include the holders of the Talons. References herein to holders of the Notes or Noteholders shall if, the context so requires, include Receiptholders and Couponholders.	Bezugnahmen in diesem Dokument auf **Rückzahlungsscheininhaber** bezeichnen die Inhaber der Rückzahlungsscheine, und Bezugnahmen in diesem Dokument auf **Kuponinhaber** bezeichnen die Inhaber der Kupons und schließen, sofern der Zusammenhang nichts anderes erfordert, die Inhaber der Talons ein. Bezugnahmen in dieser Satzung auf Inhaber der Schuldverschreibungen oder Anleihegläubiger schließen, sofern der Zusammenhang dies erfordert, auch die Inhaber der Rückzahlungsscheine und Kuponinhaber ein.
	References herein to the holder of Notes in the form of Bearer SIS Notes or Uncertificated SIS Notes and related expressions shall be construed as provided in Condition 1.1.1.2 and Condition 1.1.3.3. below.	Bezugnahmen auf den Inhaber von Schuldverschreibungen in Form von Inhaber-SIS-Schuldverschreibungen oder unverbrieften SIS-Schuldverschreibungen und damit zusammenhängende Begriffe sind wie in Bedingung 1.1.1.2 und Bedingung 1.1.3.3 unten vorgesehen auszulegen.
	Save as set out below, the Notes, the Receipts (as defined below) and the Coupons (as defined below) have the benefit of an agency agreement dated on the date of this Base Prospectus (the **Agency Agreement**, which expression shall be construed as a reference to any such agreement as the same may be amended, supplemented or restated from time to time) and made between, amongst others, Societe Generale (the **Issuer**), Societe Generale Luxembourg as principal and paying agent, transfer agent and exchange agent (in such respective capacities, the **Principal Paying Agent**, the **Transfer Agent** and the **Exchange Agent**, which expressions shall include, in each case, any additional or successor principal paying agent or any other transfer agent appointed from time to time and specified in the applicable Final Terms) and the other paying agents named therein (such paying agents, together with the Principal Paying Agent and the the **Paying Agents**, which expression shall include any additional or successor paying agents appointed from time to time).	Vorbehaltlich der nachstehenden Ausführungen unterliegen die Schuldverschreibungen, die Rückzahlungsscheine (wie nachstehend definiert) und die Kupons (wie nachstehend definiert) einem Verwaltungsstellenvertrag (der **Verwaltungsstellenvertrag;** wie von Zeit zu Zeit geändert und/oder ergänzt und/oder neu gefasst wird), der am Datum dieses Basisprospekts geschlossen wurde, unter anderem zwischen der Societe Generale (der **Emittentin**), der Societe Generale Luxembourg als Emissionsstelle und Übertragungsstelle (wobei diese Begriffe in jedem Fall jede zusätzliche oder nachfolgende **Emissionstelle**, **Übetragungsstelle** und **Exchangestelle** umfassen, die von Zeit zu Zeit ernannt und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben werden) und die anderen darin benannten **Zahlstellen** (die Zahlstellen, wobei dieser Begriff etwaige zusätzliche Zahlstellen umfasst, die von Zeit zu Zeit ernannt werden)..
	The **Calculation Agent** with respect to a Tranche of Notes will be Societe Generale (or any successor thereto), as designated in the applicable Final Terms.	Die **Berechnungsstelle** für eine Tranche von Schuldverschreibungen ist die Societe Generale (oder einer ihrer Nachfolger), wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ausgewiesen.
	The Paying Agents, the Transfer Agent, the Exchange Agent and, unless the context otherwise requires, the Calculation Agent (as defined in Condition 11) shall be referred to collectively hereunder as the Agents.	Die Zahlstellen, die Übertragungstelle, die Exchangestelle und, sofern aus dem Zusammenhang nicht etwas anderes hervorgeht, und die Berechnungsstelle (wie in Bedingung 11 definiert) werden in diesen Bedingungen zusammen als die **Beauftragten Stellen** bezeichnet.
	Permanent Global Note shall mean a permanent Global Note representing Bearer Notes of one or more Tranches, either, as specified in the applicable Final Terms, on issue or upon exchange of a Temporary Global Note, or part of it, and which shall be substantially in the form set out in the Agency Agreement;	**Dauerglobalurkunde** bezeichnet eine Dauerglobalurkunde, durch die Inhaberschuldverschreibungen einer oder mehrerer Tranchen – entweder, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, bei der Emission oder beim Austausch einer Vorläufigen Globalurkunde – oder ein Teil davon verbrieft werden

		und die im Wesentlichen dem im Verwaltungsstellenvertrag aufgeführten Muster entspricht.
	Permanent Global SIS Note shall mean a permanent global SIS Note representing Bearer SIS Notes of one or more Tranches on issue, substantially in the form set out in the Swiss Paying Agency Agreement attached to the Agency Agreement.	**SIS-Dauerglobalurkunde** bezeichnet eine SIS-Dauerglobalurkunde, durch die SIS-Inhaberschuldverschreibungen einer oder mehrerer Tranchen bei der Emission verbrieft werden und die im Wesentlichen dem im Anhang zum Schweizer Zahlstellenvertrag – der dem Verwaltungsstellenvertrag beigefügt ist – aufgeführten Muster entspricht.
	Temporary Global Note shall mean a temporary Global Note representing Bearer Notes of one or more Tranches on issue and which shall be substantially in the form set out in the Agency Agreement.	**Vorläufige Globalurkunde** bezeichnet eine vorläufige Globalurkunde, durch die Inhaberschuldverschreibungen einer oder mehrerer Tranchen bei der Emission verbrieft werden und die im Wesentlichen dem im Verwaltungsstellenvertrag aufgeführten Muster entspricht.
	In connection with Uncertificated Notes unless the context otherwise requires and except insofar as the terms defined in the Agency Agreement are incorporated by reference herein, any reference herein to the Agency Agreement will be construed, mutatis mutandis, as a reference to the agency agreement(s) entered into with respect to such Uncertificated Notes (and references herein to the Principal Paying Agent, the Paying Agent(s) or the Calculation Agent shall be construed accordingly) as described below :	Im Zusammenhang mit unverbrieften Schuldverschreibungen ist, sofern der Kontext nichts anderes erfordert und sofern die im Verwaltungsstellenvertrag definierten Begriffe nicht durch Verweis hierin aufgenommen werden, jede Bezugnahme auf den Verwaltungsstellenvertrag sinngemäß als Bezugnahme auf den/die Verwaltungsstellenvertrag/-verträge auszulegen, der/die in Bezug auf solche unverbrieften Schuldverschreibungen abgeschlossen wurde(n) (und Bezugnahmen auf die Emissionstelle, die Zahlstelle(n) oder die Berechnungsstelle sind entsprechend auszulegen), wie unten beschrieben:,
	Any issue of SIS Notes (as defined below), and other German Law Notes listed on SIX Swiss Exchange, will have the benefit of a Swiss paying agency agreement (the **Swiss Paying Agency Agreement**, which expression shall be construed as a reference to any such agreement as the same may be amended, supplemented or restated from time to time) between the Issuer, the Paying Agents, the principal Swiss paying agent and the other Swiss paying agents (if any) (the **Principal Swiss Paying Agent** and the **Swiss Paying Agents**, respectively, and the term Paying Agent as defined above shall include such Principal Swiss Paying Agent and the Swiss Paying Agent). The form of the Swiss Paying Agency Agreement is scheduled to the Agency Agreement.	Emissionen von SIS-Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) und anderen an der SIX Swiss Exchange notierten Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen erfolgen im Rahmen eines Schweizer Zahlstellenvertrag (der **Schweizer Zahlstellenvertrag** in der jeweils geänderten, ergänzten oder neugefassten Fassung) zwischen der Emittentin, den Zahlstellen der Schweizer Hauptzahlstelle und etwaigen anderen Schweizer Zahlstellen (die **Schweizer Hauptzahlstelle** bzw. die **Schweizer Zahlstellen**; der vorstehend definierte Begriff „Zahlstelle“ umfasst diese Schweizer Hauptzahlstelle und Schweizer Zahlstellen). Das Muster des Schweizer Zahlstellenvertrags ist dem Verwaltungsstellenvertrag als Anhang beigefügt.
	Any reference herein to **Noteholders** or **Holders** of the Notes shall mean the several persons who are for the time being the bearers of Bearer Notes save that, in respect of the Notes of any Series, for so long as the Notes or any part of them are represented by a Global Note held on behalf of Euroclear and Clearstream, Luxembourg or Clearstream, Germany each person (other than Euroclear or Clearstream, Luxembourg or Cleastream, Germany) who is for the time being shown in the records of Euroclear or of Clearstream, Luxembourg or of Clearstream, Germany as the holder of a particular nominal amount of the Notes of the Series (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg or by Clearstream, Germany, as to the nominal amount of the Notes standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be deemed to be the holder of that nominal amount of Notes (and the bearer holder of the relevant Global Note shall be deemed not to be the holder) for all	Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf **Schuldverschreibungsinhaber** oder **Inhaber** der Schuldverschreibungen bezeichnen die verschiedenen Personen, die jeweils Inhaber von Inhaberschuldverschreibungen sind; abweichend hiervon gilt in Bezug auf die Schuldverschreibungen beliebiger Serien: Solange die Schuldverschreibungen oder ein Teil von ihnen durch eine im Namen von Euroclear und Clearstream, Luxemburg oder Clearstream, Deutschland gehaltene Globalurkunde verbrieft werden, wird jede Person (mit Ausnahme von Euroclear und Clearstream, Luxemburg oder Clearstream, Deutschland), die jeweils in den Unterlagen von Euroclear bzw. Clearstream, Luxemburg oder von Clearstream, Deutschland, als Inhaber eines bestimmten Nennbetrags der Schuldverschreibungen der Serie ausgewiesen ist (wobei in diesem Zusammenhang alle Bescheinigungen oder sonstigen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg oder von Clearstream, Deutschland, über den einer Person zustehenden

	purposes other than with respect to the payment of principal or interest on the Notes, for which purpose the bearer holder of the relevant Global Note shall be treated by the Issuer and any Agent as the holder of the Notes in accordance with and subject to the terms of the relevant Global Note. Special rules apply to Noteholders of Permanent Global SIS Notes.	Nennbetrag der Schuldverschreibungen ausgestellt werden, außer bei Vorliegen eines offenkundigen Fehlers in jeder Hinsicht endgültig und verbindlich sind), für jegliche Zwecke als Inhaber dieses Nennbetrags der Schuldverschreibungen angesehen (und der Inhaber der maßgeblichen Globalurkunde wird nicht als Inhaber angesehen), ausgenommen im Hinblick auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf den betreffenden Nennbetrag dieser Schuldver-schreibungen; für diesen Zweck wird der Inhaber der jeweiligen Globalurkunde von der Emittentin und Beauftragten Stellen als Inhaber des betreffenden Nennbetrags dieser Schuldver-schreibungen nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bedingungen der jeweiligen Globalurkunde angesehen. Für Schuldver-schreibungsinhaber von Permanenten Global-SIS-Schuldverschreibungen gelten Sonderregeln.
	Any reference in these Terms and Conditions to a **SIS Note** shall be references to a Note, which is, or is intended to be, deposited or registered with and cleared through SIS or any other clearing institution in Switzerland recognised for such purposes by SIX Swiss Exchange (SIS or any such intermediary, the **Intermediary**) and is a Bearer Note (a **Bearer SIS Note** which term includes CHF SIS Notes and Other SIS Notes). or an Uncertificated Note (an Uncertificated SIS Note) SIS Notes may be denominated in Swiss Francs or other currencies. The applicable Final Terms will indicate whether SIS Notes are CHF SIS Notes or Other SIS Notes (each as defined below) or **Uncertificated SIS Notes**. In the case of SIS Notes, no printing of definitive Notes, Receipts or Coupons will occur (except as provided herein with respect to Bearer SIS Notes only).	Alle Bezugnahmen in diesen Bedingungen in diesen Emissionsbedingungen auf eine SIS-Schuldverschreibung beziehen sich auf eine Schuldverschreibung,), deren Hinterlegung und Eintragung bei und Clearing über die SIS oder ein anderes für diese Zwecke von der SIX Swiss Exchange anerkanntes Clearinginstitut (die SIS bzw. ein entsprechender anderer Intermediär, die **Verwahrungsstelle**) erfolgt und bei der es sich um eine Inhaberschuldverschreibung (eine **SIS-Inhaberschuld-verschreibung**, wobei dieser Begriff auch CHF-SIS-Schuldverschreibungen und Andere SIS-Schuldverschreibungen umfasst (oder eine unverbriefte Schuldverschreibung (eine Unverbriefte SIS Schuldverschreibung)).. SIS-Schuldver-schreibungen können auf Schweizer Franken oder auf andere Währungen lauten. In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen wird angegeben, ob es sich bei SIS-Schuldverschreibungen um CHF-SIS-Schuldverschreibungen oder Andere SIS Schuldverschreibungen (jeweils wie nachstehend definiert) oder um **Unverbriefte SIS-Schuldver-schreibungen** handelt. Im Fall von SIS Schuldverschreibungen werden keine endgültigen Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine oder Kupons gedruckt (außer wie hierin in Bezug auf SIS Inhaberschuldverschreibungen vorgesehen).
	Any reference herein to "**Euroclear**" and/or "**Clearstream, Luxembourg**" and/or "**Clearstream, Germany**" (each as defined below) shall, whenever the context so permits, be deemed to include a reference to any additional or alternative clearing system specified in the applicable Final Terms (including, without limitation, Euroclear France and the *Intermédiaires financiers habilités* authorised to maintain accounts therein (together **Euroclear France**), in relation to SIS Notes, or other German Law Notes listed on SIX Swiss Exchange Ltd. (**SIX Swiss Exchange**), SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (**SIS**) or any other clearing institution in Switzerland recognised for such purposes by SIX Swiss Exchange and, in the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange (to the extent such Luxembourg Stock Exchange approval is so required from time to time).	Alle Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf **"Euroclear"** und/oder **"Clearstream, Luxemburg"** und/oder **"Clearstream, Deutschland"** (jeweils wie nachstehend definiert) beinhalten, wenn der Zusammenhang dies zulässt, auch eine Bezugnahme auf in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene zusätzliche oder alternative Clearingsysteme, die von der Emittentin, der Emissionsstelle (sofern anwendbar) genehmigt werden (darunter auch Euroclear France und die zur Führung von Konten bei ihr befugten *Intermédiaires financiers habilités* (zusammen **Euroclear France**), in Bezug auf SIS-Schuldverschreibungen oder andere an der SIX Swiss Exchange Ltd. (**SIX Swiss Exchange**) notierte Deutschrechtliche Schuldverschreibungen die SIX SIS Ltd, die Schweizer Wertpapierdienst-leistungsgesellschaft (**SIS**), oder jedes andere Clearinginstitut in der Schweiz, das für diese Zwecke von der SIX Swiss Exchange, und im Falle von an der Luxemburger Wertpapierbörse notierten Schuldverschreibungen von der Luxemburger Wertpapierbörse anerkannt wird (soweit eine solche

		Genehmigung der Luxemburger Wertpapierbörse von Zeit zu Zeit erforderlich ist).
	Interest-bearing Definitive Bearer Notes have interest coupons (Coupons) and, if indicated in the applicable Final Terms, talons for further Coupons (**Talons)** attached on issue. Any reference herein to "Coupons" or "coupons" shall, unless the context otherwise requires, be deemed to include a reference to "Talons" or "talons".	Verzinsliche Effektive Inhaberschuldverschreibungen sind mit Zinsscheinen (Kupons) und, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, mit Talons für weitere Kupons (**Talons**) ausgestattet, die bei der Emission beigefügt werden. Jede Bezugnahme auf "Kupons" gilt, sofern der Kontext nichts anderes erfordert, auch als Bezugnahme auf "Talons".
	Definitive Bearer Notes repayable in instalments have receipts (**Receipts**) for the payment of the instalments of principal (other than the final instalment) attached on issue. Global Notes do not have Receipts, Coupons or Talons attached on issue.	Bei in Teilen rückzahlbaren Inhaberschuldverschreibungen werden bei der Ausgabe Rückzahlungsscheine (**Rückzahlungsscheine**) für die Teilzahlungen (mit Ausnahme der letzten Teilzahlung) beigefügt. Bei der Ausgabe von Globalurkunden werden keine Rückzahlungsscheine, Kupons oder Talons beigefügt.
	Any references in these Terms and Conditions to "Coupons", "Talons" or "Receipts" shall not apply to Uncertificated Notes.	Alle Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf "Kupons", "Talons" oder "Rückzahlungsscheine" gelten nicht für Unverbriefte Schuldverschreibungen.
	Copies of the Agency Agreement and the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable) are available for inspection during normal business hours from the head office of the Issuer and from the specified office of each of the Paying Agents. Copies of the applicable Final Terms are available for viewing at http://www.luxse.com and copies may be obtained from the head office of the Issuer and the specified office of each of the Paying Agents save that, if this Note is (i) an Exempt Offer Note (as defined below) or (ii) an Exempted Swiss Public Offer Note, the applicable Final Terms will only be obtainable by a Noteholder holding one or more such Notes and such Noteholder must produce evidence satisfactory to the Issuer and the relevant Paying Agent as to its holding of such Notes and identity (unless otherwise made available publicly by the Issuer). The Noteholders are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable) and the applicable Final Terms. The statements in the Conditions include summaries of, and are subject to, the detailed provisions of the Agency Agreement and, if applicable, the Swiss Paying Agency Agreement.	Abschriften des Verwaltungsstellenvertrags und des Schweizer Zahlstellenvertrags (sofern anwendbar) sind zu üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin und in den angegebenen Geschäftsstellen der einzelnen Zahlstellen erhältlich. Exemplare der anwendbaren Endgültigen Bedingungen können unter http://www.luxse.com eingesehen werden und sind am Sitz der Emittentin und in der angegebenen Geschäfts-stelle der einzelnen Zahlstellen erhältlich; abweichend hiervon sind für den Fall, dass es sich bei dieser Schuldverschreibung um (i) eine Schuldverschreibung eines Befreiten Angebots (wie nachstehend definiert) handelt oder (ii) eine Schuldverschreibung eines Befreiten Öffentlichen Schweizer Angebots, können die anwendbaren Endgültigen Bedingungen ausschließlich von Schuldverschreibungsinhabern, die eine oder mehrere der betreffenden Schuldverschreibungen halten, bezogen werden und muss der betreffende Schuldverschreibungsinhaber der Emittentin bzw. der maßgeblichen Zahlstelle zufriedenstellende Nachweise über seinen Bestand an entsprechenden Schuldverschreibungen und seine Identität vorlegen (sofern diese nicht anderweitig von der Emittentin öffentlich zugänglich gemacht wurden). Alle Bestimmungen des Verwaltungsstellenvertrags, des Schweizer Zahlstellenvertrags (sofern anwendbar) und der anwendbaren Endgültigen Bedingungen gelten als den Schuldverschreibungsinhabern bekannt und wirken zu deren Gunsten. Die Angaben in den Bedingungen beinhalten Zusammenfassungen der ausführlichen Bestimmungen des Verwaltungs-stellenvertrags und gegebenenfalls des Schweizer Zahlstellenvertrags und unterliegen diesen.
	In this section (a) **Non-exempt Offer Note** means any Note that is (i) offered to the public in the EEA other than pursuant to articles 1.4 or 3.2 of Regulation (EU) 2017/1129 as amended or superseded (the **Prospectus Regulation**) or (ii) admitted to trading on a Regulated Market in the EEA for the purposes of article 3.3 of the Prospectus Regulation, (b) **Exempt Offer Note** means any Note that is (i) offered to the public in the EEA only pursuant to articles 1.4 or 3.2 of the Prospectus Regulation or (ii) admitted to trading on a Regulated Market in the EEA pursuant to article 1.5 of the Prospectus Regulation and (c) **Exempted Swiss**	In diesem Abschnitt gilt: (a) **Eine Schuldverschreibung eines Nicht befreiten Angebots** bezeichnet jede Schuldverschreibung, die (i) im EWR außer gemäß Artikel 1.4 oder 3.2 der Verordnung (EU) 2017/1129 in der jeweils gültigen Fassung (die **Prospektverordnung**) öffentlich angeboten wird, oder (ii) zum Handel an einem Regulierten Markt im Sinne von Artikel 3.3 der Prospektverordnung im EWR zugelassen ist, (b) eine Schuldverschreibung eines **Befreiten Angebots** bezeichnet eine Schuldverschreibung, die (i) im EWR lediglich gemäß den Artikeln 1.4 oder 3.2 der

	Public Offer Note means any security that is not (i) offered to the public in Switzerland for the purposes of article 35 of the Swiss Federal Act on Financial Services (the **FinSA**) (except as specified under article 36.1 or article 37 of the FinSA) or (ii) admitted to trading on a trading venue in accordance with article 26(a) of the Swiss Federal Act on Financial Market Infrastructures and Market Conduct in Securities and Derivatives Trading (except as specified under article 38 of the FinSA).	Prospektverordnung öffentlich angeboten wird oder (ii) gemäß Artikel 1.5 der Prospektverordnung zum Handel an einem geregelten Markt im EWR zugelassen ist und (c) eine **Schuldverschreibung eines Befreiten Öffentlichen Schweizer Angebots** bezeichnet ein Wertpapier, das nicht (i) in der Schweiz im Sinne von Artikel 35 des Schweizerischen Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen (**FinSA**) öffentlich angeboten wird (außer wie unter Artikel 36.1 oder 37 des FinSA angegeben) oder (ii) zum Handel an einem Handelsplatz gemäß Artikel 26(a) des Bundesgesetzes über die Finanzmarktinfrastrukturen und das Marktverhalten im Effekten- und Derivatehandel (außer wie in Artikel 38 des FinSA angegeben) zugelassen ist.
1.	**FORM, TITLE, TRANSFER, DENOMINATION AND REDENOMINATION**	**FORM, EIGENTUMSRECHTE, ÜBERTRAGUNG, STÜCKELUNG UND WÄHRUNGSUMSTELLUNG**
1.1	**Form and title**	**Form und Eigentumsrechte**
	The Notes are Bearer Notes in the Specified Currency and the Specified Denomination(s) (as defined below) specified in the applicable Final Terms.	Die Schuldverschreibungen sind Inhaberschuldverschreibungen, lauten auf die Festgelegte Währung und weisen die Festgelegte(n) Stückelung(en) (wie nachstehend definiert) auf, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben sind.
1.1.1	**Bearer Notes**	**Inhaberschuldverschreibungen**
	Bearer Notes are Bearer Notes (other than Bearer SIS Notes) and Bearer SIS Notes.	Bei Inhaberschuldverschreibungen handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen (mit Ausnahme von SIS-Inhaberschuldverschreibungen) und SIS-Inhaberschuldverschreibungen.
1.1.1.1	**Bearer Notes (other than Bearer SIS Notes)**	**Inhaberschuldverschreibungen (mit Ausnahme von SIS-Inhaberschuldverschreibungen)**
	Each Tranche of Bearer Notes (other than Bearer SIS Notes) will be issued in the form of a Temporary Global Note or Permanent Global Note as specified in the applicable Final Terms and in either case will (i) if the Global Notes are intended to be issued in New Global Note form, as stated in the applicable Final Terms, be delivered on or prior to the issue date of the Tranche to a common safekeeper (the **Common Safekeeper**) for Euroclear and Clearstream; or (ii) if the Global Notes are not intended to be issued in NGN form, be delivered on or prior to the issue date of the Tranche to a common depositary (the **Common Depositary**) for Euroclear and Clearstream.	Jede Tranche von Inhaberschuldverschreibungen (mit Ausnahme von SIS-Inhaberschuldverschreibungen) wird nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen in Form einer Vorläufigen Globalurkunde oder Dauerglobalurkunde begeben, wobei jeweils Folgendes gilt: (i) Sollen die Globalurkunden nach Maßgabe der anwendbaren Finalen Bedingungen in Form einer Neuen Globalurkunde begeben werden, erfolgt die Lieferung an oder vor dem Emissionstag der Tranche an einen Sammelverwahrer (der **Sammelverwahrer**) für Euroclear und Clearstream oder (ii) sollen die Globalurkunden nicht in Form von Neuen Globalurkunden begeben werden, erfolgt die Lieferung an oder vor dem Emissionstag der Tranche an eine gemeinsame Verwahrstelle (die **Gemeinsame Verwahrstelle**) für Euroclear und Clearstream.
	For so long as any of the Bearer Notes (other than Bearer SIS Notes) is represented by a Global Note held on behalf of, or in the case of New Global Notes, by a Common Safekeeper, on behalf of, Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**) and/or Clearstream Banking S.A. (**Clearstream, Luxembourg**) and/or Clearstream Banking AG (**Clearstream, Germany**), each person (other than Euroclear or Clearstream, Luxembourg) who is for the time being shown in the records of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg and/or Clearstream, Germany, as the holder of a particular nominal amount of such Notes (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream, Luxembourg or Clearstream, Germany, as to the nominal amount of Notes standing to the account of any person shall be conclusive and binding	Solange Inhaberschuldverschreibungen (mit Ausnahme von SIS-Inhaberschuldverschreibungen) durch eine Globalurkunde verbrieft sind, die von der Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**) und/oder Clearstream Banking, S.A. (**Clearstream, Luxemburg**) und/oder Clearstream Banking AG (**Clearstream, Deutschland**), oder im Fall von Neuen Globalurkunden von einem Sammelverwahrer in deren Namen gehalten wird, wird jede Person (ausgenommen Euroclear oder Clearstream, Luxemburg oder Clearstream, Deutschland), die zu dem betreffenden Zeitpunkt in den Unterlagen von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg und/oder Clearstream, Deutschland, als Inhaber eines bestimmten Nennbetrags dieser Schuldverschreibungen eingetragen ist (wobei in diesem

	for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and any Paying Agent as the holder of such nominal amount of the Notes for all purposes other than with respect to the payment of principal or interest on such nominal amount of such Notes, for which purpose the bearer of the relevant Global Note shall be treated by the Issuer and any Paying Agent as the holder of such nominal amount of such Notes in accordance with and subject to the terms of the relevant Global Note (and the expressions "**Noteholder**" and "**holder of Notes**" and related expressions shall be construed accordingly).	Zusammenhang alle Bescheinigungen oder sonstigen Dokumente, die von Euroclear oder Clearstream, Luxemburg oder Clearstream, Deutschland über den einer Person zustehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ausgestellt werden, außer bei Vorliegen eines offenkundigen Fehlers in jeder Hinsicht endgültig und verbindlich sind) von der Emittentin und den Zahlstellen für jegliche Zwecke als Inhaber des betreffenden Nennbetrags der Schuldver-schreibungen behandelt, ausgenommen im Hinblick auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen auf den betreffenden Nennbetrag dieser Schuldverschreibungen; für diesen Zweck wird der Inhaber der jeweiligen Globalurkunde von der Emittentin und den Zahlstellen als Inhaber des betreffenden Nennbetrags dieser Schuldverschreibungen nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bedingungen der jeweiligen Globalurkunde behandelt (wobei der Begriff „**Schuldverschreibungsinhaber**“ und „**Inhaber von Schuldverschreibungen**“ und verwandte Ausdrücke entsprechend auszulegen sind).
1.1.1.2	**Bearer SIS Notes**	**SIS-Inhaberschuldverschreibungen**
	Bearer SIS Notes are represented by a permanent global Note (**Permanent Global SIS Note**) without Coupons that will be deposited with the Intermediary on or prior to the original issue date of the Tranche. Once the Permanent Global SIS Note representing the Bearer SIS Notes has been deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, such Bearer SIS Notes will constitute intermediated securities (*Bucheffekten*) within the meaning of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*) (**Intermediated Securities**). Bearer SIS Notes denominated in Swiss Francs benefit from a limited exception to the non-US beneficial ownership certification requirement of the TEFRA D Rules, if such Bearer SIS Notes fulfil the relevant requirements set out below. Bearer SIS Notes denominated in Swiss Francs which fulfil these requirements are hereinafter referred to as **CHF SIS Notes**. Bearer SIS Notes denominated in Swiss Francs that do not fulfil these requirements and Bearer SIS Notes denominated in a currency approved by the Intermediary other than Swiss Francs are hereinafter referred to as **Other SIS Notes**.	SIS-Inhaberschuldverschreibungen werden durch eine Dauerglobalurkunde (**SIS-Dauerglobalurkunde**) ohne Kupons verbrieft, die an oder vor dem ursprünglichen Emissionstag der Tranche bei der Verwahrungsstelle hinterlegt wird. Nach der Hinterlegung der die SIS-Inhaberschuldverschreibungen verbriefenden SIS-Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle und ihrer Verbuchung auf den Konten eines oder mehrerer Teilnehmer der Verwahrungsstelle stellen die betreffenden SIS-Inhaberschuldverschreibungen Bucheffekten im Sinne des Schweizer Buch-effektengesetzes (**Bucheffekten**) dar. Auf Schweizer Franken lautende SIS-Inhaberschuldverschreibungen sind in begrenztem Umfang von den Anforderungen der TEFRA D-Vorschriften zur Verbriefung für nicht-US wirtschaftliches Eigentum befreit, falls die SIS-Inhaberschuldverschreibungen die maßgeblichen nachfolgend aufgeführten Anforderungen erfüllen. Auf Schweizer Franken lautende SIS-Inhaber-schuldverschreibungen, die diese Anforderungen erfüllen, werden nachfolgend als **CHF-SIS-Schuldver-schreibungen** bezeichnet. Auf Schweizer Franken lautende SIS-Inhaberschuld-verschreibungen, die diese Anforderungen nicht erfüllen, und SIS-Inhaberschuldverschreibungen, die auf eine von der Verwahrungsstelle genehmigte andere Währung als Schweizer Franken lauten, werden nachfolgend als **Andere SIS-Schuldverschreibungen** bezeichnet.
	The following criteria must be fulfilled in order for the limited exception to the non-US beneficial ownership certification requirement of the TEFRA D Rules to apply:	Voraussetzung für die Anwendbarkeit der begrenzten Befreiung von der Verbriefungsanforderung für nicht-US wirtschaftliches Eigentum der TEFRA D-Vorschriften ist die Erfüllung der folgenden Kriterien:
	(a) the interest on, and the principal of, the CHF SIS Notes are denominated only in Swiss Francs;	(a) Die Zinsen auf die CHF-SIS-Schuldver-schreibungen und ihr Nennbetrag lauten ausschließlich auf Schweizer Franken;
	(b) the interest on, and the principal of, the CHF SIS Notes are payable only in Switzerland;	(b) die Zinsen auf die CHF-SIS-Schuldver-schreibungen und ihr Nennbetrag sind ausschließlich in der Schweiz zu zahlen;
	(c) the CHF SIS Notes are offered and sold in accordance with Swiss customary practice and documentation;	(c) die CHF-SIS-Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit den in der Schweiz üblichen Praktiken und Unterlagen angeboten und verkauft;

	(d) the relevant Dealers agree to use reasonable efforts to sell the CHF SIS Notes within Switzerland;	(d) die maßgeblichen Platzeure verpflichten sich, zumutbare Anstrengungen zu unternehmen, um die CHF-SIS-Schuldverschreibungen innerhalb der Schweiz zu verkaufen;
	(e) the CHF SIS Notes are not listed, or subject to an application for listing, on an exchange located outside Switzerland;	(e) die CHF-SIS-Schuldverschreibungen sind nicht an einer Börse außerhalb der Schweiz notiert und es wurde keine entsprechende Notierung beantragt;
	(f) the issuance of the CHF SIS Notes complies with any guidelines or restrictions imposed by Swiss governmental, banking or securities authorities from time to time; and	(f) die Emission der CHF-SIS-Schuldverschreibungen unterliegt den Richtlinien oder Beschränkungen, die von staatlichen Stellen, Bank- oder Wertpapieraufsichtsbehörden in der Schweiz von Zeit zu Zeit auferlegt werden, und
	(g) more than 80 per cent. by value of the CHF SIS Notes included in the offering of which they are part are offered and sold to non-Dealers by Dealers maintaining an office located in Switzerland.	(g) mehr als 80 % – gemessen am Wert – der CHF-SIS-Schuldverschreibungen, die in dem Angebot enthalten sind, dessen Teil sie sind, werden von Platzeuren mit einer Geschäftsstelle in der Schweiz Nicht-Platzeuren angeboten oder an diese verkauft.
	No holder of Bearer SIS Notes shall at any time have the right to effect or demand the exchange of the Permanent Global SIS Note representing such Bearer SIS Notes into, or the delivery of, Bearer SIS Notes in definitive form (**Definitive Bearer SIS Notes**) or uncertificated and dematerialised book-entry form. If (i) the relevant lead manager (in the case of any Bearer SIS Notes that are listed on SIX Swiss Exchange) or the Principal Swiss Paying Agent (in the case of any Bearer SIS Notes not listed as aforesaid) deems the printing of definitive Notes, Receipts or Coupons to be necessary or useful, or (ii) the presentation of definitive Notes, Receipts or Coupons is required by Swiss or foreign laws in connection with the enforcement of rights (including in cases of bankruptcy, consolidation or reorganisation of the Issuer) (each such circumstance, in respect of Bearer SIS Notes, a **Bearer SIS Notes Exchange Event**), the relevant lead manager (in the case of any Bearer SIS Notes that are listed on SIX Swiss Exchange) or the Principal Swiss Paying Agent (in the case of any Bearer SIS Notes not listed as aforesaid) will provide for the printing of such definitive Notes, Receipts and Coupons at the expense of the Issuer and without cost to the relevant Noteholders. The Issuer irrevocably authorises the relevant lead manager (in the case of any Bearer SIS Notes not listed on SIX Swiss Exchange) or the Principal Swiss Paying Agent (in the case of any Bearer SIS Notes that are not listed as aforesaid) to provide for such printing on its behalf. If Definitive Bearer SIS Notes are delivered, the relevant Permanent Global SIS Note will immediately be cancelled by the Principal Swiss Paying Agent or relevant lead manager, as the case may be, and the Definitive Bearer SIS Notes shall be delivered to the relevant holders against cancellation of the relevant Bearer SIS Notes in such holders' securities accounts.	Inhaber von SIS-Inhaberschuldverschreibungen sind zu keiner Zeit berechtigt, einen Austausch der SIS-Dauerglobalurkunde, durch die die betreffenden SIS-Inhaberschuldverschreibungen verbrieft werden, in effektive SIS-Inhaberschuldverschreibungen (**Effektive SIS-Inhaberschuldverschreibungen**) oder unverbriefte SIS-Inhaberschuldverschreibungen und einen dematerialisierten Bucheintrag vorzunehmen oder zu verlangen oder deren Lieferung zu verlangen. Falls (i) der maßgebliche Konsortialführer (im Fall von an der SIX Swiss Exchange notierten SIS-Inhaberschuldverschreibungen) oder die Schweizer Hauptzahlstelle (im Fall von nicht entsprechend notierten SIS-Inhaberschuldverschreibungen) den Druck von effektiven Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen oder Kupons für erforderlich oder zweckdienlich erachtet oder (ii) die Vorlage von effektiven Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen oder Kupons im Zusammenhang mit der Durchsetzung von Rechten (einschließlich im Fall einer Insolvenz, Konsolidierung oder Umwandlung der Emittentin) durch schweizerisches Recht oder das Recht anderer Länder vorgeschrieben ist (entsprechende Umstände in Bezug auf SIS-Inhaberschuldverschreibungen werden jeweils als **SIS-Inhaberschuld-verschreibungs-Austauschereignis** bezeichnet), veranlasst der maßgebliche Konsortialführer (im Fall von an der SIX Swiss Exchange notierten SIS-Inhaberschuld-verschreibungen) bzw. die Schweizer Hauptzahl-stelle (im Fall von nicht entsprechend notierten SIS-Inhaberschuldverschreibungen) den Druck der betreffenden effektiven Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine oder Kupons auf Kosten der Emittentin und ohne Kosten für die maßgeblichen Schuldverschreibungsinhaber. Die Emittentin bevollmächtigt den maßgeblichen Konsortialführer (im Fall von an der SIX Swiss Exchange notierten SIS-Inhaberschuldverschreibungen) bzw. die Schweizer Hauptzahlstelle (im Fall von nicht entsprechend notierten SIS-Inhaberschuld-verschreibungen) unwiderruflich dazu, den entsprechenden Druck in ihrem Namen zu veranlassen. Im Fall einer Lieferung von Effektiven SIS-Inhaberschuldverschreibungen wird die maßgebliche SIS-Dauerglobalurkunde von der Schweizer Hauptzahlstelle bzw. dem maßgeblichen

		Konsortialführer unverzüglich storniert und erfolgt die Lieferung der Effektiven SIS-Inhaberschuldverschreibungen an die betreffenden Inhaber gegen Löschung der maßgeblichen SIS-Inhaberschuldverschreibungen auf den Effektenkonten dieser Inhaber.
	In the case of Bearer SIS Notes, each holder thereof shall have a quota co-ownership interest (*Miteigentumsanteil*) in the Permanent Global SIS Note representing such Bearer SIS Notes to the extent of his claim against the Issuer, provided that, for so long as the Permanent Global SIS Note remains deposited with the Intermediary, the co-ownership interest shall be suspended and the Bearer SIS Notes may only be transferred by the entry of the transferred Bearer SIS Notes in a securities account of the transferee in accordance with the rules and procedures for the time being of the Intermediary. The records of the Intermediary will determine the number of SIS Notes held through each participant of the Intermediary. In respect of SIS Notes constituting Intermediated Securities (*Bucheffekten*), the holders of such SIS Notes will be the persons holding such SIS Notes in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name, or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), the intermediaries (*Verwahrungsstellen*) holding such SIS Notes for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name (and the expressions "Noteholder" and "holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly).	Im Fall von SIS-Inhaberschuldverschreibungen verfügt jeder Inhaber einer solchen Schuldverschreibung über einen Miteigentumsanteil an der SIS-Dauerglobalurkunde, durch die die betreffenden SIS-Inhaberschuldverschreibungen verbrieft werden, im Umfang seines Anspruchs gegen die Emittentin; dies gilt mit der Maßgabe, dass solange die SIS-Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, der Miteigentumsanteil ausgesetzt wird und die SIS-Inhaberschuldverschreibung ausschließlich durch die Verbuchung der übertragenen SIS-Inhaberschuldverschreibungen auf einem Effektenkonto des Übertragungsempfängers gemäß den jeweils aktuellen Regeln und Verfahren der Verwahrungsstelle übertragen werden kann. In den Unterlagen der Verwahrungsstelle ist die Anzahl der über die einzelnen Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehaltenen SIS-Schuldverschreibungen festgehalten. Bei SIS-Schuldverschreibungen, die Bucheffekten darstellen, sind die Inhaber der SIS-Schuldverschreibungen die Personen, die diese SIS-Schuldverschreibungen auf einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto halten, oder im Fall von Verwahrungsstellen, die Verwahrungsstellen, die die SIS-Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto halten (die Begriffe „Schuldverschreibungsinhaber“ und „Inhaber von Schuldverschreibungen“ und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen).
1.1.2	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
1.1.3	**Uncertificated Notes**	**Unverbriefte Schuldverschreibungen**
	Uncertificated Notes are in uncertificated and dematerialised book-entry form. No global or definitive Notes will be issued in respect of Uncertificated Notes and these Terms and Conditions shall be construed accordingly.	Unverbriefte Schuldverschreibungen liegen in unverbriefter und dematerialisierter Book-Entry-Form vor. Es werden keine globalen oder endgültigen Schuldverschreibungen in Bezug auf unverbriefte Schuldverschreibungen ausgegeben und diese Bedingungen sind entsprechend auszulegen.
1.1.3.1	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
1.1.3.2	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
1.1.3.3	**Uncertificated SIS Notes**	**Unverbriefte SIS Schuldverschreibungen**
	Uncertificated SIS Notes will be entered into the main register (*Hauptregister*) of the Intermediary on or prior to their issue date. Once the Uncertificated SIS Notes are registered in the main register (Hauptregister) of the Intermediary, such Uncertificated SIS Notes will constitute Intermediated Securities. The records of the Intermediary will determine the number of Uncertificated SIS Notes held through each participant of the Intermediary. Uncertificated SIS Notes constituting Intermediated Securities may only be transferred by the entry of the transferred Uncertificated SIS Notes in a securities account of the transferee and the holders of such Uncertificated SIS Notes will be the persons holding such Uncertificated SIS Notes in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name, or, in the case of intermediaries	Die unverbrieften SIS-Schuldverschreibungen werden am oder vor ihrem Ausgabetag in das Hauptregister der Verwahrungsstelle eingetragen. Sobald die unverbrieften SIS-Schuldverschreibungen in das Hauptregister der Verwahrungsstelle eingetragen sind, stellen sie Bucheffekten dar. In den Unterlagen der Verwahrungsstelle ist die Anzahl der über die einzelnen Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehaltenen SIS-Schuldverschreibungen festgehalten. Unverbriefte SIS-Schuldverschreibungen, die Bucheffekten entsprechen, können nur durch Eintragung der übertragenen unverbrieften SIS-Schuldverschreibungen in ein Effektenkonto des Empfängers übertragen werden, und die Inhaber dieser unverbrieften SIS-Schuldverschreibungen sind die Personen, die diese unverbrieften SIS-

	(Verwahrungsstellen), the intermediaries (Verwahrungsstellen) holding such Uncertificated SIS Notes for their own account in a securities account (Effektenkonto) that is in their name (and the expressions "Noteholder", “holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly).	Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto halten, das auf ihren Namen lautet, oder, im Fall von Verwahrungsstellen, die Verwahrungsstellen, die diese unverbrieften SIS-Schuldverschreibungen auf eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto halten (und die Ausdrücke "Schuldverschreibungsinhaber", "Inhaber von Schuldverschreibungen" und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen).
1.2	**Transfer of Notes**	**Übertragung von Schuldverschreibungen**
1.2.1	**Transfer of interests in Global Notes**	**Übertragung von Anteilen an Globalurkunden**
	Notes which are represented by a Global Note held on behalf of Euroclear or Clearstream will be transferable only in accordance with the rules and procedures for the time being of Euroclear or Clearstream.	Schuldverschreibungen, die durch eine von Euroclear oder Clearstream gehaltene Globalurkunde verbrieft sind, können nur nach Maßgabe der jeweils geltenden Regeln und Verfahren von Euroclear bzw. Clearstream übertragen werden.
	Transfers of beneficial interests in a Global Note will be effected by Euroclear or Clearstream, and, in turn, by other participants and, if appropriate, indirect participants in such clearing systems acting on behalf of beneficial transferors and transferees of such interests.	Die Übertragung von wirtschaftlichem Eigentum an einer Globalurkunde erfolgt durch Euroclear oder Clearstream und ihrerseits durch andere Teilnehmer und gegebenenfalls indirekte Teilnehmer dieser Clearingsysteme, die im Namen der Übertragenden und Übertragungsempfängers des wirtschaftlichen Eigentums handeln.
1.2.2	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
1.2.3	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
1.2.4	**Transfer of Uncertificated Notes**	**Übertragung von Unverbrieften Schuldverschreibungen**
1.2.4.1	**Transfer of Uncertificated SIS Notes**	**Übertragung von Unverbrieften SIS Schuldverschreibungen**
	Uncertificated SIS Notes constituting Intermediated Securities may only be transferred by the entry of the transferred Uncertificated SIS Notes in a securities account of the transferee and the holders of such Uncertificated SIS Notes will be the persons holding such Uncertificated SIS Notes in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name, or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), the intermediaries (*Verwahrungsstellen*) holding such Uncertificated SIS Notes for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name (and the expressions, "Noteholder" and "holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly).	Unverbriefte SIS-Schuldverschreibungen, die Bucheffekten entsprechen, können nur durch Eintragung der übertragenen unverbrieften SIS-Schuldverschreibungen in ein Effektenkonto des Empfängers übertragen werden, und die Inhaber dieser unverbrieften SIS-Schuldverschreibungen sind die Personen, die diese unverbrieften SIS-Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto halten, das auf ihren Namen lautet, oder, im Fall von Verwahrungsstellen, die Verwahrungsstellen, die diese unverbrieften SIS-Schuldverschreibungen auf eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto halten (und die Ausdrücke "Schuldverschreibungsinhaber", "Inhaber von Schuldverschreibungen" und verwandte Begriffe sind entsprechend auszulegen).
1.2.5	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
1.2.6	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
1.2.7	**Costs of registration**	
	Noteholders will not be required to bear the costs and expenses of effecting any registration of transfer as provided above, except for any costs or expenses of delivery other than by regular uninsured mail and except that the Issuer may require the payment of a sum sufficient to cover any stamp duty, tax or other governmental charge that may be imposed in relation to the registration	Die Schuldverschreibungsinhaber müssen nicht die Kosten und Aufwendungen für die Durchführung einer Registrierung der Übertragung wie oben angegeben tragen, mit Ausnahme von Kosten oder Aufwendungen für die Zustellung auf andere Weise als durch regulären unversicherten Postversand und mit der Ausnahme, dass die Emittentin die Zahlung eines ausreichenden Betrags zur Deckung aller Stempelsteuern, Steuern oder sonstigen behördlichen Gebühren, die im Zusammenhang mit der

		Registrierung erhoben werden können, verlangen kann.
1.2.8	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
1.3	**Exchanges**	**Umtausch**
1.3.1	A beneficial interest in a Global Note will, subject to Condition 1.2.1 and compliance with all applicable legal and regulatory restrictions, be exchangeable for a Definitive Note or a beneficial interest in another Global Note (with the same Specified Denomination) only in accordance with the rules and operating procedures for the time being of Euroclear or Clearstream as the case may be, and in accordance with the terms and conditions specified in the relevant Agency Agreement.	Ein wirtschaftliches Interesse an einer Globalurkunde ist, vorbehaltlich der Bedingung 1.2.1 und der Einhaltung aller anwendbaren rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Beschränkungen, nur in Übereinstimmung mit den jeweiligen Regeln und operationellen Abläufen von Euroclear bzw. Clearstream und in Übereinstimmung mit den in dem jeweiligen Verwaltungsstellenvertrag festgelegten Bedingungen in eine Effektive Schuldverschreibung oder ein wirtschaftliches Interesse an einer anderen Globalurkunde (mit derselben Festgelegten Stückelung) umtauschbar.
1.3.2	Interests in a Temporary Global Note will be exchangeable (free of charge), on and after the Exchange Date, upon a request as described therein either for, as applicable, (i) interests in a Permanent Global Note or (ii) Definitive Bearer Notes of the same Series with, where applicable, Receipts, Coupons and/or Talons attached (as indicated in the applicable Final Terms and subject, in the case of Definitive Bearer Notes, to such notice period as is specified in the Permanent Global Note), in accordance with the terms of the Temporary Global Note against Certification as to non-US beneficial ownership as described above and as required by U.S. Treasury regulations unless such Certification has already been given pursuant to the provisions set forth above; provided, however, that if the relevant Global Note is issued in respect of a Tranche of Bearer Notes described as Partly Paid Notes in the applicable Final Terms, such Global Note may be exchanged for Definitive Bearer Notes and (if applicable) Coupons, Receipts and/or Talons as described above only if the final part payment on all such Partly Paid Notes then outstanding has been paid. Exchange of a Temporary Global Note for interests in a Permanent Global Note will only be made if Definitive Bearer Notes have not already been issued. If Definitive Bearer Notes have already been issued, the Temporary Global Note may only thereafter be exchanged for Definitive Bearer Notes pursuant to the terms thereof. The holder of a Temporary Global Note will not be entitled to collect any payment of interest, principal or other amount due on or after the Exchange Date unless, upon due Certification, exchange of the Temporary Global Note for an interest in a Permanent Global Note or, in the case of Bearer Notes, for Definitive Bearer Notes is improperly withheld or refused.	Die Rechte an einer Vorläufigen Globalurkunde können am und nach dem Austauschtag auf Antrag wie darin beschrieben (kostenlos) entweder in (i) Rechte an einer Dauerglobalurkunde oder (ii) Effektive Inhaberschuldverschreibungen der gleichen Serie, gegebenenfalls mit Rückzahlungsscheinen, Kupons und/oder Talons umgetauscht werden, (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben und vorbehaltlich der in der Dauerglobalurkunde angegebenen Kündigungsfrist im Fall von endgültigen Inhaberschuldverschreibungen), in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Vorläufigen Globalurkunde gegen die oben beschriebene und von den U. S. Treasury Regulations geforderte Bestätigung des wirtschaftlichen Eigentums außerhalb der USA. Wenn die betreffende Globalurkunde in Bezug auf eine Tranche von Inhaberschuldverschreibungen begeben wurde, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als Teilweise Eingezahlte Schuldverschreibungen beschrieben sind, kann eine solche Globalurkunde nur dann in Effektive Inhaberschuldverschreibungen und (falls zutreffend) Kupons, Rückzahlungsscheine und/oder Talons, wie oben beschrieben, umgetauscht werden, wenn die letzte Teilzahlung auf alle dann ausstehenden Teilweise Eingezahlten Schuldverschreibungen geleistet wurde. Der Umtausch einer Vorläufigen Globalurkunde in Anteile an einer Dauerglobalurkunde erfolgt nur, wenn noch keine Effektiven Inhaberschuldverschreibungen ausgegeben wurden. Wenn Effektive Inhaberschuldverschreibungen bereits ausgegeben wurden, kann die Vorläufige Globalurkunde erst danach in Effektive Inhaberschuldverschreibungen gemäß deren Bedingungen umgetauscht werden. Der Inhaber einer Vorläufigen Globalurkunde hat keinen Anspruch auf Zahlung von Zinsen, Kapital oder anderen Beträgen, die am oder nach dem Austauschtag fällig sind, es sei denn, der Umtausch der Vorläufigen Globalurkunde in einen Anteil an einer Dauerglobalurkunde oder, im Fall von Inhaberschuldverschreibungen, in Effektive Inhaberschuldverschreibungen wird nach ordnungsgemäßer Bescheinigung zu Unrecht verweigert oder abgelehnt.
	Exchange Date means the day immediately following the later of (i) 40 days after the Temporary Global Note or, as the case may be, Temporary Global Certificate, is issued and (ii) 40 days after the completion of the distribution of the relevant Tranche, as certified by the	**Umtauschtag** ist der Tag, der unmittelbar auf den späteren der beiden folgenden Zeitpunkte folgt: (i) 40 Tage nach Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde bzw. der Vorläufigen Globalurkunde und (ii) 40 Tage nach Abschluss der Verteilung der jeweiligen Tranche,

	relevant Dealer (in the case of a non-syndicated issue) or the relevant lead manager (in the case of a syndicated issue).	wie vom jeweiligen Dealer (im Falle einer nicht syndizierten Emission) oder dem jeweiligen Konsortialführer (im Falle einer syndizierten Emission) bestätigt.
1.3.3	The Permanent Global Note with, where applicable, Receipts, Coupons and/or Talons attached will be exchangeable (free of charge), in whole but not in part, for **Definitive Bearer Notes** in the event of the occurrence of any of the circumstances described in (i), (ii) or (iii) below (each, an **Exchange Event**) or by the Issuer in the event of the occurrence of the circumstances described in (iii) below:	Die Dauerglobalurkunde, der gegebenenfalls Rückzahlungsscheine, Kupons und/oder Talons beigefügt sind, kann bei Eintritt eines der nachstehend unter (i), (ii) oder (iii) beschriebenen Ereignisse (jeweils ein **Umtauschereignis**) oder von der Emittentin bei Eintritt der nachstehend unter (iii) beschriebenen Ereignisse ganz, jedoch nicht teilweise, in **Effektive Inhaberschuldverschreibungen** umgetauscht werden (kostenlos):
	(i) if applicable, an Event of Default (as defined in Condition 9 below) has occurred and is continuing;	(i) falls zutreffend, ist ein Verzugsereignis (wie in Bedingung 9 unten definiert) eingetreten und dauert an;
	(ii) if the Issuer has been notified that both Euroclear and Clearstream have been closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday, statutory or otherwise) or announce an intention permanently to cease business or have in fact done so and no successor clearing system is available; or	(ii) wenn die Emittentin davon in Kenntnis gesetzt wurde, dass sowohl Euroclear als auch Clearstream für einen ununterbrochenen Zeitraum von 14 Tagen geschlossen sind (außer aufgrund von Feiertagen, gesetzlichen oder sonstigen Gründen) oder die Absicht ankündigen, ihre Geschäftstätigkeit endgültig einzustellen, oder dies tatsächlich getan haben und kein Nachfolgesystem für das Clearing verfügbar ist; oder
	(iii) on the occasion of the next payment in respect of any Bearer Notes, the Issuer would be required to pay additional amounts as referred to in Conditions 5 and 7 below and such payment would not be required were the Notes in definitive form; (provided, however, that if a relevant Global Note is issued in respect of a Tranche of Bearer Notes described as Partly Paid Notes in the applicable Final Terms, such Global Note may be exchanged for Definitive Notes and (if applicable) Coupons, Receipts and/or Talons as described above only if the final part payment on all such Partly Paid Notes then outstanding has been paid).	(iii) bei der nächsten Zahlung in Bezug auf Inhaberschuldverschreibungen wäre die Emittentin verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen, wie in den nachstehenden Bedingungen 5 und 7 beschrieben, und eine solche Zahlung wäre nicht erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen in effektiver Form vorliegen würden; (vorausgesetzt jedoch, dass, wenn eine betreffende Globalurkunde in Bezug auf eine Tranche von Inhaberschuldverschreibungen begeben wird, die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als Teilweise Eingezahlte Schuldverschreibungen beschrieben sind, eine solche Globalurkunde nur dann in Effektive Schuldverschreibungen und (falls zutreffend) Kupons, Rückzahlungsscheine und/oder Talons, wie oben beschrieben, umgetauscht werden kann, wenn die letzte Teilzahlung auf alle dann ausstehenden Teilweise Eingezahlten Schuldverschreibungen geleistet wurde).
	The Issuer will promptly give notice to Noteholders in accordance with Condition 13 if an Exchange Event occurs. In the event of the occurrence of an Exchange Event, Euroclear and/or Clearstream (acting on the instructions of any holder of an interest in such Global Note) may give notice to the Principal Paying Agent requesting exchange. Any such exchange shall occur not later than 10 days after the date of receipt of the first relevant notice by the Principal Paying Agent.	Die Emittentin wird die Schuldverschreibungsinhaber gemäß Bedingung 13 unverzüglich benachrichtigen, wenn ein Umtauschereignis eintritt. Tritt ein Umtauschereignis ein, können Euroclear und/oder Clearstream (auf Anweisung eines Inhabers eines Anteils an einer solchen Globalurkunde) die Emissionstelle benachrichtigen und den Umtausch verlangen. Ein solcher Austausch erfolgt spätestens 10 Tage nach dem Tag des Eingangs der ersten entsprechenden Mitteilung bei der Emissionstelle.
1.3.4	**Exchange of Talons**	**Umtausch von Talons**
	On and after the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in any Coupon sheet matures, the Talon (if any) forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of the Principal Paying Agent or any other Paying Agent in exchange for a further Coupon sheet including (if such further Coupon sheet does not include Coupons to (and including) the final date for the payment of interest due	Am und nach dem Zinszahlungstag, an dem der letzte Kupon eines Kuponbogens fällig wird, kann der zu diesem Kuponbogen gehörende Talon (falls vorhanden) bei der angegebenen Geschäftsstelle der Emissionstelle oder einer anderen Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Kuponbogen einschließlich eines weiteren Talons (falls dieser weitere Kuponbogen keine Kupons bis zum (und

	in respect of the Note to which it appertains) a further Talon, subject to the provisions of Condition 9. Each Talon shall, for the purposes of these Terms and Conditions, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in the relative Coupon sheet matures.	einschließlich des) letzten Zinszahlungstag für die Schuldverschreibung, zu der er gehört, enthält) abgegeben werden, vorbehaltlich der Bestimmungen von Bedingung 9. Jeder Talon gilt für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als an dem Zinszahlungstag fällig, an dem der letzte in dem jeweiligen Kuponblatt enthaltene Kupon fällig wird.
1.4	**Denomination**	**Stückelung**
	Notes shall be issued in the specified denomination(s) as set out in the applicable Final Terms (the Specified Denomination(s)) save that the minimum denomination of each Note issued by the respective Issuer and admitted to trading on a Regulated Market within the European Economic Area (EEA) or offered to the public in a Member State of the EEA in circumstances which require the publication of a prospectus under the Prospectus Regulation will be €1,000 (or, if the Notes are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency).	Schuldverschreibungen werden in der/den festgelegten Stückelung(en), wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, begeben (die Festgelegte(n) Stückelung(en)), abgesehen davon, dass die Mindeststückelung jeder Schuldverschreibung, die von dem jeweiligen Emittenten begeben und zum Handel an einem Regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) zugelassen oder in einem Mitgliedstaat des EWR unter Umständen öffentlich angeboten werden, die die Veröffentlichung eines Prospekts unter der Prospektverordnung verlangen, EUR 1.000 (oder, falls die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, der entsprechende Betrag in dieser Währung) sein wird.
	Notes of one Specified Denomination may not be exchanged for Notes of another Specified Denomination.	Schuldverschreibungen einer Festgelegten Stückelung können nicht in Schuldverschreibungen mit einer anderen Festgelegten Stückelung umgetauscht werden.
1.5	**Redenomination - Conversion of currency**	**Währungsumstellung – Währungsumrechnung**
	The Issuer may (if so specified in the applicable Final Terms), without the consent of the Noteholders, by giving at least 30 days' notice in accordance with Condition 13, and on or after the date on which a Member State of the European Union whose national currency is the same as the Specified Currency, has become a participating Member State in the third stage of the European Economic and Monetary Union (as provided in the Treaty on the Functioning of the European Union (the **EU**), as amended from time to time (the **Treaty**)) or events have occurred which have substantially the same effects (in either case, **EMU**), redenominate all, but not some only of the Notes into Euro and adjust any term of the Notes as the Calculation Agent deems appropriate to give effect to such change (including, without limitation the aggregate nominal amount Notes). The date on which such change becomes effective shall be referred to in these Terms and Conditions as the **Currency Conversion Date**.	Die Emittentin kann (falls dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist) ohne die Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber durch eine Mitteilung mit einer Frist von mindestens 30 Tagen nach Maßgabe von Bedingung 13 sowie an oder nach dem Tag, an dem der Mitgliedstaat der Europäischen Union, dessen Währung der Festgelegten Währung entspricht, teilnehmender Mitgliedstaat der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (im Sinne des Vertrags über die Arbeitsweise der Europäischen Union (die **EU**) in der jeweils geltenden Fassung (der **AEUV**)) wird oder Ereignisse mit im Wesentlichen derselben Wirkung eingetreten sind (jeweils **WWU**), die Währung sämtlicher, jedoch nicht nur einiger Schuldverschreibungen auf Euro umstellen und die Bedingungen der Schuldverschreibungen so anpassen, wie es die Berechnungsstelle für angemessen erachtet, um einer solchen Änderung Wirksamkeit zu verschaffen (einschließlich des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen). Der Tag, an dem eine entsprechende Währungsänderung wirksam wird, wird in diesen Emissionsbedingungen als **Währungsumstellungstag** bezeichnet.
	The redenomination of the Notes pursuant to the above paragraph shall be made by converting the principal amount of each Note from the relevant national currency into Euro using the fixed relevant national currency Euro conversion rate established by the Council of the European Union pursuant to Article 140 of the Treaty and rounding the resultant figure to the nearest 0.01 Euro (with 0.005 Euro being rounded upwards), provided that, if the Issuer determines, with the agreement of the Principal Paying Agent that the then market practice in respect of the redenomination or conversion in Euro of internationally offered	Die Währungsumstellung der Schuldverschreibungen gemäß dem vorstehenden Absatz erfolgt durch eine Umrechnung des Nennbetrags jeder Schuldverschreibung von der maßgeblichen nationalen Währung in Euro auf Grundlage des von dem Rat der Europäischen Union nach Artikel 140 des AEUV festgelegten maßgeblichen festen Euro-Umrechnungskurses und anschließende Rundung des Ergebnisses auf den nächsten Eurocent (wobei EUR 0,005 aufgerundet werden), wobei Folgendes gilt: Falls die Emittentin mit Zustimmung der Emissionsstelle feststellt, dass die jeweils geltenden

	securities is different from the provisions specified above, such provisions shall be deemed to be amended so as to comply with such market practice and the Issuer shall promptly notify the Noteholders, the stock exchange (if any) on which the Notes may be listed and the Paying Agents of such deemed amendments.	Marktusancen für die Währungsumstellung oder -umrechnung von international angebotenen Wertpapieren in Euro von den vorstehenden Bestimmungen abweichen, gelten diese Bestimmungen als dahingehend geändert, dass sie mit diesen Marktusancen übereinstimmen, und die Emittentin hat die Schuldverschreibungsinhaber, eine etwaige Börse, an der die Schuldverschreibungen möglicherweise notiert sind, und die Zahlstellen umgehend von diesen als vorgenommen geltenden Änderungen in Kenntnis zu setzen.
	If the Issuer so elects, the figure resulting from conversion of the principal amount of each Note using the fixed relevant national currency Euro conversion rate shall be rounded down to the nearest Euro.	Falls die Emittentin dies beschließt, wird der sich aus der Umrechnung des Nennbetrags der einzelnen Schuldverschreibungen auf Grundlage des maßgeblichen festen Euro-Umrechnungskurses ergebende Betrag auf den nächsten Euro abgerundet.
	The conversion rate applicable and the amounts in Euro so determined shall be notified to Noteholders in accordance with Condition 13. Any balance remaining from the change of currency in an amount higher than 0.01 Euro shall be paid by way of cash adjustment rounded to the nearest 0.01 Euro (with 0.005 Euro being rounded upwards). Such cash adjustment will be payable in Euros on the Currency Conversion Date.	Der anwendbare Umrechnungskurs und die auf diese Weise bestimmten Euro-Beträge werden den Schuldverschreibungsinhabern gemäß Bedingung 13 mitgeteilt. Ein etwaiger aus der Änderung der Währung verbleibender Restbetrag von über EUR 0,01 wird im Wege einer auf den nächsten Eurocent aufgerundeten Baranpassung (wobei EUR 0,005 aufgerundet werden) gezahlt. Die entsprechende Baranpassung ist am Währungsumrechnungstag in Euro zu zahlen.
	Upon redenomination of the Notes, any reference hereon to the relevant national currency shall be construed as a reference to Euro.	Nach einer Währungsumstellung der Schuldverschreibungen sind alle Bezugnahmen daraufhin auf die maßgebliche nationale Währung als Bezugnahmen auf Euro auszulegen.
	The Issuer may, with prior approval of the Principal Paying Agent, without the consent of the Noteholders in connection with any redenomination or any consolidation pursuant to Condition 14, but on giving not less than 30 day prior notice to the Noteholders pursuant to Condition 13, make any changes or additions to these Terms and Conditions which it reasonably believes to be necessary or desirable to give effect to the provisions of this Condition or Condition 14 (including, without limitation, any change to any applicable business day definition, business day convention, principal financial centre of the country of the Specified Currency, interest accrual basis or benchmark), taking into account market practice in respect of redenominated euromarket debt obligations and which it believes are not prejudicial to the interests of the Noteholders. Any such changes or additions shall be notified to Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as practicable thereafter.	Die Emittentin kann im Zusammenhang mit einer Währungsumstellung oder einer Zusammenlegung gemäß Bedingung 14 mit vorheriger Zustimmung der Emissionsstelle durch eine Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber mit einer Frist von mindestens 30 Tagen nach Maßgabe von Bedingung 13 und unter Berücksichtigung der Marktusancen für Euromarkt-Schuldtitel mit umgestellter Währung alle Änderungen oder Ergänzungen an diesen Emissionsbedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen für erforderlich oder zweckdienlich erachtet, um die Bestimmungen dieser Bedingung oder von Bedingung 14 wirksam werden zu lassen (u. a. Änderungen an anwendbaren Geschäftstags-definitionen, Geschäftstagekonventionen, am Hauptfinanzplatz des Landes der Festgelegten Währung, an der Verzinsungsgrundlage oder der Benchmark), und die nach ihrer Auffassung keine nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Zertifikatsinhaber haben. Alle entsprechenden Änderungen oder Ergänzungen sind, den Schuldverschreibungsinhabern so bald wie möglich danach gemäß Bedingung 13 mitzuteilen.
	Neither the Issuer nor any Paying Agent shall be liable to any Noteholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to or resulting from the credit or transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.	Weder die Emittentin noch eine Zahlstelle haften gegenüber einem Schuldverschreibungsinhaber oder einer sonstigen Person für etwaige Gebühren, Kosten, Verluste oder Auslagen aus oder im Zusammenhang mit Gutschriften oder Überweisungen von Euro-Beträgen oder diesbezüglich vorgenommenen Währungsumrechnungen oder Rundungen.
	Any such changes or additions made pursuant to this Condition will, in the absence of manifest or proven error, be conclusive and binding on the Noteholders.	Sämtliche Änderungen oder Ergänzungen gemäß dieser Bedingung sind für die Schuldverschreibungsinhaber endgültig und

		verbindlich, sofern keine Fälle von offenkundigen oder nachgewiesenen Fehlern vorliegen.
2.	**STATUS OF THE NOTES**	**RANG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**
2.1	**Notes issued by Societe Generale**	**Von der Societe Generale begebene Schuldverschreibungen**
	Notes issued by Societe Generale, including where applicable any related Coupons, will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking as senior preferred obligations (as provided for in Article L. 613-30-3-I-3° of the Frenche *Code monétaire et financier* (the **Code**)) (the "**Senior Preferred Notes**"):	Die von der Societe Generale begebenen Schuldverschreibungen, gegebenenfalls einschließlich aller zugehöriger Kupons, stellen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die im Rang von vorrangigen bevorrechtigten Verbindlichkeiten im Sinne von Artikel L. 613-30-3-I-3° des französischen *Code monétaire et financier* (der **Code**), stehen (die „**Vorrangig Berechtigte Schuldverschreibungen**")
	(i) *pari passu* with	(i) gleichrangig mit
	(a) all direct, unconditional, unsecured and senior preferred obligations of Societe Generale outstanding as of the date of entry into force of the Law on 11 December 2016; and	(a) allen zum Datum des Inkrafttretens des Gesetzes am 11. Dezember 2016 im Umlauf befindlichen unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und vorrangig bevorrechtigten Verpflichtungen der Societe Generale; und
	(b) all present or future senior preferred obligations (as provided for in Article L. 613-30-3-I-3° of the Code) of the Issuer issued after the date of entry into force of the Law on 11 December 2016;	(b) allen gegenwärtigen oder künftigen vorrangig bevorrechtigten Verbindlichkeiten (gemäß Artikel L. 613-30-3-I-3° des Code) der Emittentin, die nach dem Datum des Inkrafttretens des Gesetzes am 11. Dezember 2016 begeben wurden;
	(ii) junior to all present or future claims of the Issuer benefiting from statutorily preferred exceptions; and	(ii) nachrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder künftigen Ansprüchen der Emittentin, die durch gesetzlich bevorzugte Ausnahmen begünstigt werden; und
	(iii) senior to all present or future	(iii) vorrangig gegenüber allen gegenwärtigen oder künftigen
	(a) Senior Non-Preferred Obligations; and	(a) Vorrangig Nicht-Bevorrechtigten Verbindlichkeiten; und
	(b) subordinated obligations and deeply subordinated obligations, of the Issuer.	(b) nachrangigen Verpflichtungen und weit nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin
	In the event any judgment is rendered by any competent court declaring the judicial liquidation of the Issuer or if the Issuer is liquidated for any other reason:	Falls von einem zuständigen Gericht ein Urteil über die gerichtliche Liquidation der Emittentin ergeht oder die Emittentin aus einem anderen Grund liquidiert wird,
	- the rights of payment of the holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons shall be subordinated to the payment in full of all present or future holders of, or creditors in respect of, claims benefiting from statutory preferred exceptions (**Preferred Creditors**);	– sind die Zahlungsansprüche der Inhaber von Vorrangigen Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und gegebenenfalls damit verbundene Kupons nachrangig gegenüber der vollständigen Zahlung der Ansprüche aller gegenwärtigen oder zukünftigen Inhaber oder Gläubiger, die durch gesetzlich bevorzugte Ausnahmen begünstigt werden (**Bevorrechtigte Gläubiger**);
	- subject to such payment in full, the holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons shall be paid in priority to any present or future holders of, or creditors in respect of, obligations referred to in (iii) above; and	– haben die Inhaber von Vorrangigen Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und damit verbundener Kupons – vorbehaltlich der vollständigen Zahlung der vorgenannten Ansprüche – in der Zahlungsrangfolge Vorrang vor allen gegenwärtigen oder zukünftigen Inhabern oder Gläubigern von Verpflichtungen in Ziffer (iii) oben; und

	- in the event of incomplete payment by the Preferred Creditors, the obligations of Societe Generale under the Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons relating thereto will be terminated.	- Im Falle einer unvollständigen Zahlung durch die Bevorrechtigten Gläubiger werden die Verpflichtungen der Societe Generale aus den Vorrangigen Berechtigten Schuldverschreibungen und gegebenenfalls damit verbundener Kupons beendet.
	- The holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons relating thereto shall be responsible for taking all necessary steps for the orderly accomplishment of such liquidation of Societe Generale in relation to any claim they may have against Societe Generale.	- Die Inhaber Vorrangigen Bevorrechtigten Schuldverschreibungen und gegebenenfalls damit verbundener Kupons sind dafür verantwortlich, alle notwendigen Schritte für die ordnungsgemäße Durchführung einer solchen Liquidation der Societe Generale in Bezug auf alle Ansprüche zu unternehmen, die sie möglicherweise gegen die Societe Generale haben.
	"**Senior Non-Preferred Obligations**" means any senior (chirographaires) obligations of, or other instruments issued by, Societe Generale, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in article L. 613-30-3–I-4°. And R. 613-28 of the French Code Monétaire et Financier.	„**Vorrangige Nicht Bevorrechtigte Verbindlichkeiten**“ bezeichnet vorrangige (chirographaires) Verbindlichkeiten der Societe Generale oder andere von der Societe Generale begebene Instrumente, die in die Kategorie von Verbindlichkeiten gemäß Artikel L. 613-30-3–I-4° und R 613-28 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code Monétaire et Financier) fallen oder als in diese Kategorie fallend festgelegt sind.
2.2	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
2.3	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
3.	**LEFT BLANK INTENTIONALLY**	**ABSICHTLICH FREIGELASSEN**
4.	**INTEREST RELATING TO THE NOTES**	**VERZINSUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**
	This Condition 4 shall apply if the applicable Final Terms specify that the clause "*Fixed Rate Note Provisions*", "*Floating Rate Note Provisions*" and/or "*Zero Coupon Notes Provision*" is stated as being "Applicable".	Diese Bedingung 4 ist anwendbar, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die „*Bestimmungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen*“ und/oder „*Bestimmungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen*“ als „Anwendbar“ bezeichnet sind.
	For the purpose of this Condition 4, any reference to “Interest Amount” shall be deemed to be a reference to the Fixed Coupon Amount or the Floating Coupon Amount (each as defined below) when the context requires.	Für die Zwecke dieser Bedingung 4 gelten Bezugnahmen auf einen „Zinsbetrag“, falls der Zusammenhang dies erfordert, als Bezugnahmen auf den Festzinsbetrag oder den Variablen Kuponbetrag (jeweils wie nachstehend definiert).
4.1	**Fixed Rate Note Provisions**	**Bestimmungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen**
	This Condition 4.1 applies if the applicable Final Terms specify that the clause "*Fixed Rate Note Provisions*" is "Applicable".	Diese Bedingung 4.1 findet Anwendung, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „*Bestimmungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen*“ „Anwendbar“ ist.
	The applicable Final Terms contain provisions applicable to the determination of fixed coupon amount (the **Fixed Coupon Amount**) and must be read in conjunction with this Condition for full information on the manner in which interest is calculated on Fixed Rate Notes.	Die anwendbaren Endgültigen Bedingungen enthalten Bestimmungen, die auf die Feststellung des Festzinsbetrags (der **Festzinsbetrag**) anwendbar sind und in Verbindung mit dieser Bedingung zu lesen sind, um vollständige Informationen über die Art der Zinsberechnung bei Festverzinslichen Schuldverschreibungen zu erhalten.
	In particular, the applicable Final Terms will specify, if applicable, the Interest Commencement Date, the Rate(s) of Interest, the Interest Payment Date(s), the Business Day Convention the Fixed Coupon Amount(s), any applicable Broken Amount(s), Calculation Amount, Day Count Fraction and any applicable Determination Date.	Insbesondere werden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ggfs. der Zinsanfangstag, der Zinssatz (die Zinssätze), der (die) Zinszahlungstag(e), die Geschäftstag-Konvention, der Festzinsbetrag (die Festzinsbeträge), etwaige anwendbare Stückzinsen, der Berechnungsbetrag, der Zinstagequotient und ein etwaiger anwendbarer Feststellungstag angegeben.

	Fixed Rate Notes may provide for a method of calculating interest which does not require any Day Count Fraction as interest payable on each specified Interest Payment Date is determined by applying the Rate(s) of Interest to the Specified Denomination as it shall be set out in the applicable Final Terms.	Festverzinsliche Schuldverschreibungen können eine Zinsberechnungsmethode vorsehen, die keinen Zinstagequotienten erfordert, da die an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zu zahlenden Zinsen durch Anwendung des/der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinssatzes/Zinssätze auf die Festgelegte Stückelung bestimmt werden.
	In the case of Notes which are Non-exempt Offer to the public and where the Rate(s) of Interest is/are to be determined by reference to a percentage to be published by the Issuer on http://prospectus.socgen.com, the applicable Final Terms will specify an indicative value, a minimum value and will indicate the date of publication thereof.	Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Form eines Nicht befreiten Angebots öffentlich angeboten werden und der Zinssatz/die Zinssätze unter Bezugnahme auf einen Prozentsatz, der von der Emittentin auf http://prospectus.socgen.com zu veröffentlichen ist, bestimmt wird bzw. werden, werden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein indikativer Wert, ein Mindestwert, und der Tag der Veröffentlichung dieses Werts angegeben.
	For the purpose of this Condition 4.1:	Für die Zwecke dieser Bedingung 4.1 gilt Folgendes:
	Fixed Rate Note means a Note which bears one or more fixed rate(s) of interest applicable to the relevant Interest Period which may be either an Adjusted Fixed Rate Note or an Unadjusted Fixed Rate Note.	**Festverzinsliche Schuldverschreibung** bezeichnet eine Schuldverschreibung, auf die ein oder mehrere für die jeweilige Zinsperiode geltende feste Zinssätze gezahlt werden. Dabei kann es sich um eine Festverzinsliche Schuldverschreibung mit Anpassung oder eine Festverzinsliche Schuldverschreibung ohne Anpassung handeln.
	Adjusted Fixed Rate Note means a Fixed Rate Note in respect of which the Interest Amount and the Interest Payment Date are subject to modification in accordance with the provisions of Condition 4.1.2.	**Festverzinsliche Schuldverschreibung mit Anpassung** bezeichnet eine Festverzinsliche Schuldverschreibung, deren Zinsbetrag und Zinszahlungstag gemäß den Bestimmungen von Bedingung 4.1.2 angepasst werden.
	Unadjusted Fixed Rate Note means a Fixed Rate Note in respect of which the Interest Amount and the Interest Payment Date remain, for the purposes of this Condition 4, unchanged and are calculated in accordance with the provisions of Condition 4.1.1.	**Festverzinsliche Schuldverschreibung ohne Anpassung** bezeichnet eine Festverzinsliche Schuldverschreibung, deren Zinsbetrag und Zinszahlungstag für die Zwecke dieser Bedingung 4 unverändert bleiben und gemäß den Bestimmungen von Bedingung 4.1.1 berechnet werden.
4.1.1	***Unadjusted Fixed Rate Notes***	***Festverzinsliche Schuldverschreibungen ohne Anpassung***
	Each Unadjusted Fixed Rate Note bears interest from (and including) the Interest Commencement Date at the rate(s) per annum equal to the Rate(s) of Interest. Interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year up to (and including) the Maturity Date, as specified in the applicable Final Terms.	Jede Festverzinsliche Schuldverschreibung ohne Anpassung wird ab dem Zinsanfangstag (einschließlich) zu einem Jahreszinssatz (zu Jahreszinssätzen) in Höhe des Zinssatzes (der Zinssätze) verzinst. Die Zinsen sind an dem (den) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinszahlungstag(en) jedes Jahres bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) rückwirkend zu zahlen.

	If the Notes are Definitve Bearer Notes, the amount of interest payable on each Interest Payment Date in respect of the Interest Period ending on such date will amount to the Fixed Coupon Amount. Payments of interest on any Interest Payment Date will, if so specified in the applicable Final Terms, amount to the Broken Amount so specified (the **Broken Amount**).	Falls es sich bei den Schuldverschreibungen um Effektive Inhaberschuldverschreibungen handelt, entspricht der Zinsbetrag, der an jedem Zinszahlungstag in Bezug auf die an diesem Tag endende Zinsperiode zu zahlen ist, dem Festzinsbetrag. Die Zinszahlungen an einem Zinszahlungstag entsprechen, sofern dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, den darin festgelegten Stückzinsen (die **Stückzinsen**).,.
	Except in the case of Notes which are Definitve Bearer Notes where an applicable Fixed Coupon Amount or Broken Amount is specified in the applicable Final Terms, interest shall be calculated in respect of any period by applying the Rate of Interest specified in the applicable Final Terms to	Außer im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen es sich um Effektive Inhaberschuldverschreibungen handelt, für die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein anwendbarer Festzinsbetrag oder Stückzinsen festgelegt ist/sind, werden die Zinsen für eine Periode auf Grundlage des in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinssatzes berechnet, der
	- in the case of Fixed Rate notes which are Uncertificated Notes or Notes represented by a Global Note, the aggregate outstanding nominal amount of the Notes of the relevant Series (or, if they are Partly Paid Notes, the aggregate amount paid up); or	- im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen es sich um Unverbriefte Schuldverschreibungen oder um eine durch eine Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen handelt, den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen der jeweiligen Serie (bzw. bei Teilweise Eingezahlten Schuldverschreibungen auf den eingezahlten Gesamtbetrag) oder
	- in the case of Fixed Rate Notes which are Definitive Bearer Notes, the Calculation Amount,	- bei Festverzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen es sich um Effektive Inhaberschuldverschreibungen handelt, auf den Berechnungsbetrag angewendet wird
	and, in each case, multiplying such amount by the applicable Day Count Fraction (if any), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit (as defined in Condition 4.7 below) of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards. Fixed Rate Notes may provide for a method of calculating interest which does not require any Day Count Fraction as interest payable on each specified Interest Payment Date is determined by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination as it shall be set out in the applicable Final Terms	Dieser Betrag wird jeweils mit einem etwaigen anwend¬baren Zinstagequotienten multipliziert, und das Ergebnis wird auf die nächste (in nachstehender Bedingung 4.7 definierte) Untereinheit der jeweiligen Festgelegten Währung gerundet (wobei ein Wert von 0,5 dieser Untereinheit aufgerundet wird). Festverzinsliche Schuldverschreibungen können eine Zinsberechnungsmethode vorsehen, die keinen Zinstagequotienten erfordert, da die an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zu zahlenden Zinsen durch Anwendung des in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinssatzes auf die Festgelegte Stückelung bestimmt werden
	Where the Specified Denomination of a Fixed Rate Note which is a Definitve Bearer Note is a multiple of the Calculation Amount, the amount of interest payable in respect of such Fixed Rate Note shall be the product of the amount (determined in the manner provided above) for the Calculation Amount and the amount by which the Calculation Amount is multiplied to reach the Specified Denomination, without any further rounding.	Wenn die Festgelegte Stückelung einer Festverzinslichen Schuldverschreibung, bei der es sich um eine Effektive Inhaberschuldverschreibung handelt, ein Vielfaches des Berechnungsbetrags ist, entspricht der in Bezug auf diese Festverzinsliche Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag dem Produkt aus dem (in der vorstehend dargelegten Weise bestimmten) Betrag für den Berechnungsbetrag und dem Betrag, mit dem der Berechnungsbetrag multipliziert werden muss, um die Festgelegte Stückelung zu erreichen, ohne weitere Rundung.
4.1.2	**Adjusted Fixed Rate Notes**	**Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit Anpassung**
4.1.2.1	Each Adjusted Fixed Rate Note bears interest from (and including) the Interest Commencement Date specified in the applicable Final Terms, and such interest will be payable in respect of each Interest Period and in arrear on the Interest Payment Date(s) in	Jede Festverzinsliche Schuldverschreibung mit Anpassung wird ab dem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zins-anfangstag (einschließlich) verzinst. Diese Zinsen sind für jede Zinsperiode rückwirkend an dem/den in den

	each year specified in the applicable Final Terms; provided that (x) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or (y) if any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then if the applicable Final Terms specify that the clause "**Business Day Convention**" is:	anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinszahlungstag(en) zu zahlen; dies gilt mit der Maßgabe, dass (x) es in dem Kalendermonat, in den ein Zinszahlungstag fallen soll, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder (y) ein Zinszahlungstag ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, und weiterhin gilt, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „**Geschäftstag-Konven**tion“ angegeben ist:
	“**Following Business Day Convention**”, such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day; or	„**Folgender-Geschäftstag-Konvention**“: Dieser Zinszahlungstag (oder andere Tag) wird auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist; oder
	“**Modified Following Business Day Convention**“, such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or	„**Modifizierter-Folgender-Geschäftstag-Konvention**“: Der betreffende Zinszahlungstag (oder andere Tag) wird auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, außer er fiele dadurch in den nächsten Kalendermonat, in welchem Fall der Zinszahlungstag (oder andere Tag) auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen wird; oder
	“**Preceding Business Day Convention**”, such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day,	„**Vorhergehender-Geschäftstag-Konvention**“: Der betreffende Zinszahlungstag (oder andere Tag) wird auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.
	and the expression “**Interest Payment Date** shall be construed accordingly.	Der Begriff „**Zinszahlungstag**“ ist entsprechend auszulegen.
4.1.2.2	The Calculation Agent will calculate the amount of interest (the **Adjusted Fixed Rate Interest Amount**) payable on the Adjusted Fixed Rate Notes for the relevant Interest Period by applying the Rate(s) of Interest to;	Die Berechnungsstelle berechnet den in Bezug auf die Festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Anpassung für die jeweilige Zinsperiode zu zahlenden Zinsbetrag (der **Angepasste Festzinsbetrag**)
	(i) in the case of Adjusted Fixed Rate Notes which are Uncertificated Notes or Notes represented by a Global Note, the aggregate outstanding nominal amount of the Notes of the relevant Series (or, if they are Partly Paid Notes, the aggregate amount paid up); or	(i) in Bezug auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit Anpassung, bei denen es sich um Unverbriefte Schuldverschreibungen oder um Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, handelt, durch Anwendung des Zinssatzes/der Zinssätze auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen der jeweiligen Serie (bzw. bei Teilweise Eingezahlten Schuldverschreibungen den eingezahlten Gesamtbetrag); oder
	(ii) in the case of Adjusted Fixed Rate Notes which are Definitive Bearer Notes, the Calculation Amount	(ii) in Bezug auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen mit Anpassung, bei denen es sich um Effektive Inhaberschuldverschreibungen handelt, auf den Berechnungsbetrag;
	and, in each case, multiplying such amount by the applicable Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.	und in allen Fällen und durch Multiplikation dieses Betrags mit dem anwendbaren Zinstagequotienten und Rundung des Ergebnisses auf die nächste Untereinheit der jeweiligen Festgelegten Währung (wobei ein Wert von 0,5 dieser Untereinheit aufgerundet wird oder anderweitig gemäß der anwendbaren Marktkonvention verfahren wird).
	Where the Specified Denomination of an Adjusted Fixed Rate Note which is a Definitive Bearer Note is a multiple of the Calculation Amount, the Adjusted Fixed Rate Interest Amount payable in respect of such Note shall be the product of the amount (determined in the manner provided above) for the Calculation Amount and the amount by which the Calculation Amount is multiplied to reach the Specified Denomination, without any further rounding.	Wenn die Festgelegte Stückelung einer Festverzinslichen Schuldverschreibung mit Anpassung, bei der es sich um eine Effektive Inhaberschuldverschreibung handelt, ein Vielfaches des Berechnungsbetrags ist, entspricht der in Bezug auf diese Festverzinsliche Schuldverschreibung zu zahlende Angepasste Festzinsbetrag dem Produkt aus dem (in der vorstehend dargelegten Weise bestimmten) Betrag für den Berechnungsbetrag und

		dem Betrag, mit dem der Berechnungsbetrag multipliziert werden muss, um die Festgelegte Stückelung zu erreichen, ohne weitere Rundung.
4.2	**Floating Rate Note Provisions**	**Bestimmungen für Variabel Verzinsliche und Schuldverschreibungen**
	This Condition 4.2 applies if the applicable Final Terms specify that the clause "*Floating Rate Note Provisions*" is "Applicable".	Diese Bedingung 4.2 findet Anwendung, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „*Bestimmungen für Variabel Verzinsliche Schuld-verschreibungen*" als „Anwendbar" bezeichnet ist.
	The applicable Final Terms contain provisions applicable to the determination of floating coupon amount (the **Floating Coupon Amount**) and must be read in conjunction with this Condition for full information on the manner in which interest is calculated on Floating Rate Notes.	Die anwendbaren Endgültigen Bedingungen enthalten Bestimmungen, die auf die Feststellung des variablen Kuponbetrags (der **Variable Kuponbetrag**) anwendbar sind und in Verbindung mit dieser Bedingung zu lesen sind, um vollständige Informationen über die Art der Zinsberechnung bei Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen zu erhalten.
	In particular, the applicable Final Terms will specify the Floating Coupon Amount(s), the Interest Payment Date(s), the Business Day Convention, the method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount, any Margin(s)/Spread(s), any Leverage Factor, any minimum rate of interest (the **Minimum Rate of Interest**) or any maximum rate of interest (the **Maximum Rate of Interest**) (whereby these latter elements may also be specified in the formula for the calculation of the Floating Coupon Amount specified in the applicable Final Terms), and any Day Count Fraction, and any rate multiplier (the **Rate Multiplier**).	Insbesondere werden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen der Variabler Kuponbetrag (die Variabler Kuponbeträge), der (die) Zinszahlungstag(e), die Geschäftstag-Konvention, die Methode zur Berechnung des Zinssatzes und Zinsbeträgen, (ein) etwaige(r) Margin(s)/Spread(s), ein etwaiger Hebelfaktor, ein etwaiger Mindestzinssatz (der **Mindestzinssatz**), ein etwaiger Höchstzinssatz (der **Höchstzinssatz**) (wobei die letzten Elemente auch in der für die Berechnung des Variablen Kuponbetrags anwendbaren Formel bestimmt werden können, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen bestimmt) und ein etwaiger Zinstagequotient sowie ein etwaiger Zinssatz-Multiplikator (der **Zinssatz-Multiplikator**) angegeben.
	In the case of Notes which are Non-exempt Offer to the public and the Floating Coupon Amount is to be determined by reference to one or more component(s) being a percentage to be published by the Issuer on http://prospectus.socgen.com, the applicable Final Terms will specify an indicative value, a minimum value, and will indicate the date of publication thereof.	Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Form eines Nicht befreiten Angebots öffentlich angeboten werden und wenn der Variable Kuponbetrag unter Bezugnahme auf eine oder mehrere Komponenten, die ein Prozentsatz ist bzw. sind, der von der Emittentin auf http://prospectus.socgen.com zu veröffentlichen ist, bestimmt wird bzw. werden, werden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ein indikativer Wert, ein Mindestwert, und der Tag der Veröffentlichung dieses Werts angegeben.
4.2.1	**Specified Period(s) and Interest Payment Dates**	**Festgelegte(r) Zinsperiode(n) und Zinszahlungstage**
	Each Floating Rate Note bears interest from (and including) the Interest Commencement Date and such interest will be payable in respect of each Interest Period on either:	Jede Variabel Verzinsliche Schuldverschreibung wird ab dem Zinsanfangstag (einschließlich) verzinst. Diese Zinsen sind für jede Zinsperiode zu zahlen:
	(1) the Interest Payment Date(s) specified in the applicable Final Terms; or	(1) an dem (den) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinszahlungs-tag(en); oder
	(2) if no Interest Payment Date(s) is/are specified in the applicable Final Terms, each date (each such date, together with each Interest Payment Date specified in the applicable Final Terms an **Interest Payment Date**) numerically corresponding to the immediately preceding Interest Payment Date and which falls the number of months or other period(s) (the **Specified Period(s)**) specified in the applicable Final Terms after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment	(2) falls kein(e) Zinszahlungstag(e) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist/sind, an jedem Tag (jeder entsprechende Tag und jeder in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Zinszahlungstag ein **Zinszahlungstag**), der numerisch dem unmittelbar vorhergehenden Zinszahlungstag entspricht und der die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen genannte Anzahl von Monaten oder den/die dort angegebenen

	Date, after the Interest Commencement Date (and if no Interest Commencement Date is specified, after the Issue Date).	anderen Zeitraum (Zeiträume) (die **Festgelegte(n) Zinsperiode(n)**) nach dem vorangegangenen Zinszahlungstag (bzw. im Falle des ersten Zinszahlungstages nach dem Zinsanfangstag (und falls kein Zinsanfangstag angegeben ist, nach dem Emissionstag)) liegt.
4.2.2	**Floating Coupon Amount**	**Variabler Kuponbetrag**
	The Floating Coupon Amount payable on the Interest Payment Date(s) in respect of the Floating Rate Notes will be determined by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination as specified in the applicable Final Terms.	Der in Bezug auf die Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen am (an den) Zinszahlungstag(en) zu zahlende Variable Kuponbetrag wird durch Anwendung des Zinssatzes auf die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Festgelegte Stückelung bestimmt.
4.2.3	**Rate of Interest**	**Zinssatz**
	The Rate of Interest in respect of the Floating Rate Notes as the case may be, will be determined pursuant to the provisions below as specified in the Final Terms.	Der Zinssatz in Bezug auf Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen wird gemäß den nachstehenden Bestimmungen ermittelt, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben.
4.2.3.1	**ISDA Determination**	**ISDA-Feststellung**
	If the applicable Final Terms specify that "*Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount*" is "ISDA Determination",	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Methode zur Berechnung von Zinsätzen und Zinsbeträgen*" „ISDA-Feststellung" angegeben ist,
	the Rate of Interest for each Interest Period will be the relevant ISDA Rate plus or minus (as indicated in the Final Terms) the margin(s) (the **Margin(s)**), (if any), which, for the avoidance of doubt, may be also referred to as the spread(s) (the **Spread(s)**) in the applicable Final Terms)multiplied by any leverage factor (the **Leverage Factor**).	entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode dem maßgeblichen ISDA-Satz (*ISDA Rate*) zuzüglich oder abzüglich (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) einer etwaigen (etwaiger) Margin (Margins) (die **Margin(s)**), die – zur Klarstellung – in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen auch als Spread(s) (der/die **Spread(s**) bezeichnet werden können multipliziert mit einem Hebelfaktor (der **Hebelfaktor**).
	For the purposes of this paragraph,	Für die Zwecke dieses Absatzes
	ISDA Rate for an Interest Period means, subject to the provisions of 4.2.3.5 below, a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Calculation Agent or any other person specified in the Final Terms, under an interest rate swap transaction if the Calculation Agent or that other person were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the ISDA Definitions (as defined below) and under which:	vorbehaltlich nachstehender Bestimmungen von 4.2.3.5, bezeichnet **ISDA-Zinssatz** (*ISDA Rate*) in Bezug auf eine Zinsperiode einen Zinssatz in Höhe des Variablen Zinssatzes, der von der in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Berechnungsstelle oder einer anderen Person im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion festgestellt werden würde, wenn die Berechnungsstelle oder diese andere Person als Berechnungsstelle für diese Swap-Transaktion gemäß den Bestimmungen eines Vertrags handeln würde, in den die ISDA-Definitionen (wie nachstehend definiert) einbezogen sind und gemäß dem
	(1) the Floating Rate Option is as specified in the Final Terms;	(1) die Option „Variabler Zinssatz" die in den Endgültigen Bedingungen festgelegte ist,
	(2) the Designated Maturity is a period specified in the Final Terms; and	(2) die Vorbestimmte Laufzeit ein in den Endgültigen Bedingungen festgelegter Zeitraum ist und
	(3) the relevant Reset Date is as specified in the Final Terms	(3) der maßgebliche Neufestsetzungstag der in den Endgültigen Bedingungen angegebene ist
	(the "**Hypothetical Swap Transaction**").	(die „**Hypothetische Swap-Transaktion**").
	For the purposes of this subparagraph, **Floating Rate**, Calculation Agent **Floating Rate Option**, **Designated Maturity**, **Reset Date** and **Euro-zone** have the meanings given to those terms in the 2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.	Für die Zwecke dieses Unterabsatzes haben **Variabler Zinssatz, Berechnungsstelle, Option „Variabler Zinssatz", Vorbestimmte Laufzeit**, **Neufestsetzungstag** und **Eurozone** die Bedeutung, die diesen Begriffen in den von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlichten ISDA Interest Rate Derivatives Definitionen 2021 (die **2021**

	(the **2021 ISDA Definitions**) and as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche Notes.	**ISDA-Definitionen**) in ihrer jeweils zum Emissionstag der ersten Tranche-Schuldverschreibungen gültigen Fassung zugewiesen wurde.
	Where ISDA Determination is specified in the Final Terms as the "Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount", unless a higher Minimum Rate of Interest is specified in the Final Terms, the Minimum Rate of Interest shall be deemed to be zero.	Falls in den Endgültigen Bedingungen als „Methode zur Berechnung von Zinsätzen und Zinsbeträgen“ „ISDA-Feststellung“ angegeben ist, wird ein Mindestzinssatz von null angenommen, sofern in den Endgültigen Bedingungen kein höherer Mindestzinssatz festgelegt wurde.
	Except if the provisions of 4.2.3.3 or 4.2.3.4 apply, in the Final Terms, when the paragraph “*Floating Rate Option*” specifies that the rate is determined by linear interpolation, in respect of an Interest Period, the Rate of Interest for such Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent by straight line linear interpolation by reference to two rates based on the relevant Floating Rate Option, one of which shall be determined as if the Designated Maturity were the period of time for which rates are available of next shorter length before the length of the relevant Interest Period, and the other of which shall be determined as if the Designated Maturity were the period of time for which rates are available of next longer length after the length of the relevant Interest Period.	Sofern nicht die Bestimmungen von 4.2.3.3 oder 4.2.3.4 Anwendung finden und wenn in den Endgültigen Bedingungen unter „*Option „Variabler Zinssatz“* angegeben ist, dass der Zinssatz durch lineare Interpolation bestimmt wird, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode von der Berechnungsstelle durch einfache lineare Interpolation unter Bezugnahme auf die beiden auf der jeweiligen Option „Variabler Zinssatz“ basierenden Zinssätze berechnet, wobei der eine Zinssatz bestimmt wird, als sei die Vorbestimmte Laufzeit der nächstkürzere Zeitraum, verglichen mit der betreffenden Zinsperiode, für den Zinssätze verfügbar sind, und der andere Zinssatz bestimmt wird, als sei die Vorbestimmte Laufzeit der nächstlängere Zeitraum, verglichen mit der betreffenden Zinsperiode, für den Zinssätze verfügbar sind.
4.2.3.2	**Standard Screen Rate Determination**	**Standard-Bildschirmfeststellung**
	If the applicable Final Terms specify that the clause “*Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount*” is “Standard Screen Rate Determination” or otherwise provide that “Standard Screen Rate Determination” applies:	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Methode zur Berechnung von Zinssätzen und Zinsbeträgen*“ „Standard-Bildschirmfeststellung“ angegeben ist oder anderweitig bestimmen, dass "Standard-Bildschirmfeststellung" anwendbar ist,
	the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below and in Condition 4.2.3.5 below, be either:	entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen sowie der nachstehenden Bestimmung in 4.2.3.5
	(1) the offered quotation; or	(1) dem Angebotssatz; oder
	(2) the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations,	(2) dem arithmetischen Mittelwert der Angebotssätze (gegebenenfalls auf fünf Dezimalstellen gerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird),
	(expressed as a percentage rate *per annum*), for the Reference Rate(s) which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at the specified time (**Specified Time**) or the Specified Time in the principal financial centre of the jurisdiction of the relevant Reference Rate on the interest determination date in question (the **Interest Determination Date**) as specified in the Final Terms plus or minus (as indicated in the Final Terms) the Margin or Spread (if any), multiplied by any Leverage Factor, all as determined by the Calculation Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.	(ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz) für den (die) Referenzsatz (-sätze), der bzw. die zu dem Festgelegten Zeitpunkt (der **Festgelegte Zeitpunkt**) oder dem am Hauptfinanzplatz des Landes des maßgeblichen Referenzsatzes Festgelegten Zeitpunkt am besagten Zinsfeststellungstag (der **Zinsfeststellungstag**) (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) auf der Maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wird (werden), (gegebenenfalls) zuzüglich oder abzüglich (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) der Margin oder dem Spread, multipliziert mit einem beliebigen Hebelfaktor, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Wenn auf der Maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der Höchste (oder, wenn mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der Niedrigste (oder, wenn mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen

		Mittelwerts dieser Angebotssätze (der wie oben angegeben gerundet wird) unberücksichtigt gelassen.
	If the Relevant Screen Page is not available or if in the case of paragraph (1) above, no such offered quotation appears or, in the case of paragraph (2) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at the Specified Time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for the Reference Rate at approximately the Specified Time on the Interest Determination Date in question. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) and multiplied by any Leverage Factor, all as determined by the Calculation Agent.	Sollte jeweils zum Festgelegten Zeitpunkt die Maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird im obigen Absatz (1) kein entsprechender Angebotssatz angezeigt oder werden im obigen Absatz (2) weniger als drei Angebotssätze angezeigt, so wird die Berechnungsstelle von den Hauptnieder-lassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) die jeweiligen Angebotssätze (ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz) für den Referenzsatz ungefähr zum Festgelegten Zeitpunkt am betreffenden Zinsfeststellungstag anfordern. Falls zwei oder mehr der Referenzbanken der Berechnungsstelle entsprechende Angebots-sätze zur Verfügung stellen, entspricht der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode dem arithmetischen Mittelwert (gegebenenfalls auf fünf Dezimalstellen gerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, zuzüglich oder abzüglich (wie zutreffend) einer etwaigen Margin und multipliziert mit einem beliebigen Hebelfaktor, jeweils wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
	If on any Interest Determination Date one only or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with an offered quotation as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, at approximately the Specified Time on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate by leading banks in the relevant inter-bank market plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) and multiplied by any Leverage Factor or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate, at which, at approximately the Specified Time on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent suitable for such purpose) informs the Calculation Agent it is quoting to leading banks in the relevant interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) and multiplied by any Leverage Factor.	Falls an einem Zinsfeststellungstaglediglich eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle wie im vorstehenden Absatz beschrieben einen Angebotssatz zur Verfügung stellt, ist der Zinssatz für die maßgebliche Zinsperiode der Jahreszinssatz, der von der Berechnungsstelle als arithmetischer Mittelwert (gegebenenfalls auf fünf Dezimalstellen gerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt wird, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehr von ihnen der Berechnungsstelle (auf deren Anfrage) als den Satz nennen, zu dem ihnen an dem betreffenden Zinsfeststellungstag um den Festgelegten Zeitpunkt Einlagen in der Festgelegten Währung für einen Zeitraum, der demjenigen entspricht, der von führenden Banken auf dem jeweiligen Interbankenmarkt für den Referenzsatz verwendet worden wäre, angeboten wurden, zuzüglich oder abzüglich (wie zutreffend) einer etwaigen Margin und multipliziert mit einem beliebigen Hebelfaktor, oder, falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze zur Verfügung stellen, der Angebotssatz für Einlagen in der Festgelegten Währung für einen Zeitraum, der demjenigen entspricht, der für den Referenzsatz verwendet worden wäre, oder der arithmetische Mittelwert (gegebenenfalls wie vorstehend beschrieben gerundet) der Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung für einen Zeitraum, der demjenigen entspricht, der für den Referenzsatz verwendet worden wäre, die an dem maßgeblichen Zinsfeststellungstag um den Festgelegten Zeitpunkt eine oder mehrere Banken (die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle für diesen Zweck geeignet ist bzw. sind) laut ihrer Mitteilung an die Berechnungsstelle führenden Banken auf dem jeweiligen Interbankenmarkt anbietet bzw.

		anbieten (bzw. der Angebotssätze dieser Bank oder Banken gegenüber der Berechnungsstelle), zuzüglich oder abzüglich (wie zutreffend) einer etwaigen Margin und multipliziert mit einem beliebigen Hebelfaktor.
	Where:	*Dabei gilt*:
	Reference Rate(s) means, for the purpose of this Condition 4.2.3.2, as specified in the applicable Final Terms, the deposit rate, the interbank rate, the swap rate or bond yield, as the case may be, which appears on the Relevant Screen Page at the Specified Time on the Interest Determination Date and as determined by the Calculation Agent.	**Referenzsatz (Referenzsätze)** bezeichnet, für die Zwecke der Bdingung 4.2.3.2, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, den Einlagensatz, den Interbankensatz, den Swap-Satz bzw. die Anleiherendite, der bzw. die zum Festgelegten Zeitpunkt am Zinsfeststellungstag auf der Maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wird, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.
	Reference Banks has the meaning given to it, for each Reference Rate, in the 2021 ISDA Definitions as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Notes of the relevant Series. For instance, in case of an EURIBOR rate, the Reference Banks will be the principal Euro-zone office of four major banks in the Euro-zone inter-bank market.	**Referenzbanken** (*Reference Banks*) hat die diesem Begriff in den ISDA-Definitionen 2021 (in der zum Emissionstag der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der maßgeblichen Serie geltenden Fassung) für die einzelnen Referenzsätze zugewiesene Bedeutung. Beispielsweise sind die Referenzbanken im Fall eines EURIBOR-Satzes die Hauptgeschäftsstellen in der Eurozone von vier auf dem Interbankenmarkt der Eurozone tätigen Großbanken.
	Euro-zone has the meaning given to such term in the 2021 ISDA Definitions.	**Eurozone** (*Euro-zone*) hat die diesem Begriff in den ISDA-Definitionen 2021 zugewiesene Bedeutung.
	In the applicable Final Terms, when the clause "*Reference Rate*" specifies that the rate is determined by linear interpolation, in respect of an Interest Period, the Rate of Interest for such Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent by straight line linear interpolation by reference to two rates based on the relevant Reference Rate, one of which shall be determined as if the maturity were the period of time, for which rates are available, of next shorter than the length of the relevant Interest Period and the other of which shall be determined as if the maturity were the period of time, for which rates are available, of next longer than the length of the relevant Interest Period.	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter „*Referenzsatz*" angegeben, dass der Zinssatz durch lineare Interpolation bestimmt wird, wird der Zinssatz für diese Zinsperiode von der Berechnungsstelle durch einfache lineare Interpolation unter Bezugnahme auf die beiden auf dem maßgeblichen Referenzsatz basierenden Zinssätze berechnet, wobei der eine Zinssatz bestimmt wird, als sei die Laufzeit der nächstkürzere Zeitraum, verglichen mit der betreffenden Zinsperiode, für den Zinssätze verfügbar sind, und der andere Zinssatz bestimmt wird, als sei die Laufzeit der nächstlängere Zeitraum, verglichen mit der betreffenden Zinsperiode, für den Zinssätze verfügbar sind.
4.2.3.3	**Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination**	**Aufgezinste RFR-Bildschirmfeststellung oder Als Durchschnitt Ermittelte RFR-Bildschirmfeststellung**
	If the applicable Final Terms specify that the "Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount" is "Compounded RFR Screen Rate Determination" or "Averaged RFR Screen Rate Determination" otherwise provide that "Compounded RFR Screen Rate Determination" or "Averaged RFR Screen Determination" applies and the Reference Rate specified in the applicable Final Terms in respect of the Floating Rate Notes, is based on an overnight risk-free rate (such as and without limitation SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA, CORRA) (each an Underlying Benchmark), the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below in 4.2.3.5, be such Reference Rate which is either (i) a Published Compounded RFR or (ii) a Published Averaged RFR, plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any)	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „Methode zur Berechnung von Zinssätzen und Zinsbeträgen" „Aufgezinste RFR-Bildschirmfeststellung" oder "Als Durchschnitt ermittelte RFR Bildschirmfeststellung" angegeben ist oder anderweitig bestimmt ist, dass „Aufgezinste RFR-Bildschirmfeststellung" oder "Als Durchschnitt ermittelte RFR Bildschirmfeststellung" anwendbar ist, und der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Referenzsatz für die Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen auf einem risikofreien Zinssatz für Tagesgeld (wie u. a. SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA und CORRA) (jeweils eine Basiswert-Benchmark) basiert, wird der Zinssatz für jede Zinsperiode vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen in Ziffer 4.2.3.5 der Referenzsatz sein,

	multiplied by any Leverage Factor (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards).	der entweder (i) ein Veröffentlichter Aufgezinster RFR oder (ii) ein Veröffentlichter Als Durchschnitt Ermittelter RFR zuzüglich oder abzüglich (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) der Margin (sofern vorhanden) multipliziert mit einem beliebigen Hebelfaktor ist (und der sich ergebende Prozentsatz wird erforderlichenfalls auf das nächste hunderttausendstel eines Prozentpunkts gerundet, wobei bei einem Wert von 0,000005 aufgerundet wird).
	For the purposes of this sub-paragraph, a **Published Compounded RFR** means the relevant Reference Rate as provided by the Administrator to authorised distributors and published at the specified time (the **Specified Time**) on the Relevant Screen Page (each as specified in the applicable Final Terms) and on a date (the **Interest Determination Date**) (specified in the applicable Final Terms or if none is specified, it shall be deemed to be on the 5th Business Day preceding the Interest Payment Date), corresponding to the rate of return of a daily compound interest investment over a certain period of time (the Tenor) calculated in accordance with any one of the RFR Compounding Methods described in 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below (each as specified in the applicable Final Terms).	Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet ein **Veröffentlichter Aufgezinster RFR** den vom Administrator an befugte Vertriebsstellen bereitgestellten und zum festgelegten Zeitpunkt (der **Festgelegte Zeitpunkt**) und an einem Tag (der **Zinsfeststellungstag**) (nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen; wird kein solcher Tag angegeben, am fünften Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag) auf der Maßgeblichen Bildschirmseite (jeweils wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) veröffentlichten Referenzsatz, der der Rendite in Form eines täglichen Zinseszinses über eine bestimmte Zeitspanne (die Laufzeit) entspricht, berechnet nach Maßgabe einer der in den Bedingungen 4.2.3.4.1 bis 4.2.3.4.4 der anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschriebenen Methoden zur Aufzinsung des RFR.
	For the purposes of this sub-paragraph, a **Published Averaged RFR** means the relevant Reference Rate as provided by the Administrator to authorised distributors and published at the specified time (the **Specified Time**) on the Relevant Screen Page (each as specified in the applicable Final Terms) and on a date (the **Interest Determination Date**) (specified in the applicable Final Terms or if none is specified, it shall be deemed to be on the 5th Business Day preceding the Interest Payment Date), corresponding to the arithmetic average of the Underlying Benchmark as observed over a certain period of time (the **Tenor**) calculated in accordance with any one of the RFR Averaging Methods described in 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below (each as specified in the applicable Final Terms).	Für die Zwecke dieses Unterabsatzes bezeichnet ein **Veröffentlichter Als Durchschnitt Ermittelter RFR** den maßgeblichen vom Administrator an befugte Vertriebsstellen bereitgestellten und zum festgelegten Zeitpunkt (der **Festgelegte Zeitpunkt**) und Tag (der **Zinsfeststellungstag**) (nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen; wird kein solcher Tag angegeben, am fünften Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag) auf der Maßgeblichen Bildschirmseite (jeweils wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) veröffentlichten Referenzsatz, der dem arithmetischen Durchschnitt des über einen bestimmten Zeitraum (die **Laufzeit**) beobachteten Basiswert-Benchmarks entspricht (berechnet nach Maßgabe einer der in den nachstehenden Bedingungen 4.2.3.4.1 bis 4.2.3.4.4 der anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschriebenen Methoden zur RFR-Durchschnittsbildung).
4.2.3.4	**Determination of the Rate of Interest based on RFR Compounding Methods and RFR Averaging Methods**	**Feststellung des Zinssatzes anhand der RFR-Aufzinsungsmethoden und Methoden zur RFR-Durchschnittsbildung**
	If the applicable Final Terms specify that the "Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount" is any of "Compounding with Lookback", "Compounding with Observation Shift", "Compounding with Lockout" or "OIS Compounding" (each a **RFR Compounding Method** and together the **RFR Compounding Methods**), the Rate of Interest for each Interest Period, will subject as provided in 4.2.3.5 below, be equal to (i) the Reference Rate corresponding to the rate of return of a daily compound interest investment over a certain tenor calculated on the basis of an overnight risk-free rate (such as without limitation SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA or CORRA) (each an Underlying Benchmark specified in the applicable Final Terms) in accordance with any one of the **RFR Compounding Methods** described in Conditions	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die „Methode zur Berechnung von Zinssätzen und Zinsbeträgen" entweder „Aufzinsung mit Lookback", „Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums", „Aufzinsung mit Lockout" oder „OIS-Aufzinsung" (jeweils eine **RFR-Aufzinsungsmethode** und zusammen die **RFR-Aufzinsungsmethoden**) angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode vorbehaltlich der Bedingungen in 4.2.3.5 unten (i) dem Referenzsatz, der der Rendite in Form eines täglichen Zinseszinses über eine bestimmte Laufzeit entspricht, berechnet auf Basis eines risikofreien Zinssatzes für Tagesgeld (wie u. a. SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA oder CORRA) (die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen jeweils als ein Basiswert-Benchmark angegeben sind) gemäß einer

	4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below, as determined on the relevant Interest Determination Date (each as specified in the Final Terms) (ii) plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any) multiplied by any Leverage Factor (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards); or	der in den nachstehenden Bedingungen in 4.2.3.4.1 bis 4.2.3.4.4 erläuterten **RFR-Aufzinsungsmethoden**, wie am maßgeblichen Zinsfeststellungstag bestimmt (wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben), (ii) zuzüglich oder abzüglich (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) der Margin (sofern vorhanden) multiplizifert mit einem beliebigen Hebelfaktor (und der sich ergebende Prozentsatz wird erforderlichenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunkts gerundet, wobei bei einem Wert von 0,000005 aufgerundet wird) oder
	If the applicable Final Terms specify that the "Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount" is any of "Averaging with Lookback", "Averaging with Observation Shift", "Averaging with Lockout" or "Overnight Averaging" (each an **RFR Averaging Method** and together the **RFR Averaging Methods**), the Rate of Interest for each Interest Period, will subject as provided below, be equal to (i) the Reference Rate corresponding to the arithmetic average over a certain tenor of an overnight risk-free rate (such as without limitation SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA or CORRA) (each an **Underlying Benchmark** specified in the applicable Final Terms) in accordance with any one of the **RFR Averaging Methods** described in 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below, as determined on the relevant Interest Determination Date (each as specified in the Final Terms) (ii) plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any) (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards).	falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „Methode zur Berechnung von Zinssätzen und Zinsbeträgen" entweder „Durchschnittsbildung mit Lookback", „Durchschnittsbildung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums", „Durchschnittsbildung mit Lockout" oder „Tagesgeld-Durchschnittsbildung" (jeweils eine **Methode zur RFR-Durchschnittsbildung** und zusammen die **Methoden zur RFR-Durchschnittsbildung**) angegeben ist, entspricht der Zinssatz für jede Zinsperiode vorbehaltlich der nachstehenden Bedingungen (i) dem Referenzsatz, der dem arithmetischen Mittel über eine bestimmte Laufzeit eines risikofreien Zinssatzes für Tagesgeld (wie u. a. SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA oder CORRA) (jeweils eine **Basiswert-Benchmark** wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) entspricht, gemäß einer der in den nachstehenden Ziffern 4.2.3.4.1 bis 4.2.3.4.4 beschriebenen **Methoden zur RFR-Durchschnittsbildung**, wie am maßgeblichen Zinsfeststellungstag (wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben) festgelegt, (ii) zuzüglich oder abzüglich (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) der Margin (sofern vorhanden) (und der sich ergebende Prozentsatz wird erforderlichenfalls auf das nächste Hunderttausendstel eines Prozentpunkts gerundet, wobei bei einem Wert von 0,000005 aufgerundet wird).
4.2.3.4.1	**Lookback**	**Lookback**
4.2.3.4.1.1	If "**Compounding with Lookback**" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, the Reference Rate is equal to:	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „**Aufzinsung mit Lookback**" als anwendbare RFR-Aufzinsungsmethode angegeben, wird der Referenzsatz wie folgt berechnet:
	[Product (i from 1 to d0) (1+(Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d	[Produkt (i von 1 bis d0) (1+(BasiswertBenchmarkStand i-Lookback r AGT × ni) / Zinstagebasis) - 1] × Zinstagebasis / d
4.2.3.4.1.2	If "**Averaging with Lookback**" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, the Reference Rate is equal to:	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „**Durchschnittsbildung mit Lookback**" als anwendbare Methode für die RFR-Durchschnittsbildung angegeben, wird der Referenzsatz wie folgt berechnet:
	[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD)] × 1/d	[Summe(für i von 1 bis d0) (BasiswertBenchmarkStand i-Lookback r AGT)] × 1/d
4.2.3.4.1.3	**Definitions for Lookback**	**Begriffsbestimmungen von Lookback**
	For the purposes of Conditions 4.2.3.4.1.1 and 4.2.3.4.1.2:	Für die Zwecke der Bedingungen 4.2.3.4.1.1 und 4.2.3.4.1.2 gilt:
	Applicable Business Day or **ABD**	**Anwendbarer Geschäftstag** oder **AGT**

	- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;	- In Bezug auf jede Basiswert-Benchmark, die nicht der SOFR-Satz ist, bezeichnet Anwendbarer Geschäftstag einen Tag, an dem Geschäftsbanken an dem Hauptfinanzplatz der maßgeblichen Währung des maßgeblichen Basiswert-Benchmarks des Referenzsatzes für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind;
	- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day.	- In Bezug auf den SOFR-Satz: Ein Anwendbarer Geschäftstag ist ein Geschäftstag für US-Staatspapiere.
	d is the number of calendar days in the relevant Interest Period;	**d** steht für die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Zinsperiode;
	d0 is, for any Interest Period :	**d0** bezeichnet für eine Zinsperiode Folgendes:
	- if "Compounding with Lookback" applies: the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period except if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period plus one; or	- falls „Aufzinsung mit Lookback" Anwendung findet: die Anzahl von Anwendbaren Geschäftstagen in der maßgeblichen Zinsperiode, es sei denn, der erste Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode ist kein Anwendbarer Geschäftstag. In diesem Fall steht „d_0" für die Anzahl von Anwendbaren Geschäftstagen in der maßgeblichen Zinsperiode plus 1;
	- if "Averaging with Lookback" applies : the number of calendar days in that Interest Period	- falls „Durchschnittsbildung mit Lookback" Anwendung findet: die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Zinsperiode
	Day Count Basis means, if "Compounding with Lookback" applies, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the relevant Reference Rate and which is either 365 or 360;	**Zinstagebasis** bezeichnet, falls „Aufzinsung mit Lookback" Anwendung findet, den Nenner des Zinstagequotienten, der üblicherweise für den Basiswert-Benchmark des maßgeblichen Referenzsatzes angewendet wird und sich entweder auf 365 oder auf 360 beläuft;
	i is:	**i** bezeichnet:
	- if "Compounding with Lookback" applies :	- falls „Aufzinsung mit Lookback" anwendbar ist:
	a. if the first calendar day in the relevant Interest Period is an Applicable Business Day, a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or	a. Fällt der erste Kalendertag in der maßgeblichen Zinsperiode auf einen Anwendbaren Geschäftstag, eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d_0, von denen jede den maßgeblichen Anwendbaren Geschäftstag darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Anwendbaren Geschäftstag (einschließlich) der maßgeblichen Zinsperiode, oder
	b. If the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is a series of whole numbers from 1 to d0, where *i* = 1 represents the first calendar day of the relevant Interest Period, and each of *i* = 2 to d0 represents the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or	b. Fällt der erste Kalendertag in der maßgeblichen Zinsperiode nicht auf einen Anwendbaren Geschäftstag, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d0, wobei *i* = 1 den ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode und *i* = 2 bis d0 den maßgeblichen Anwendbaren Geschäftstag darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Anwendbaren Geschäftstag (einschließlich) der maßgeblichen Zinsperiode, oder
	- if "Averaging with Lookback" applies:	- falls „Durchschnittsbildung mit Lookback" anwendbar ist:
	a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant calendar day in the Interest Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Interest Period.	eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d_0, von denen jede den maßgeblichen Kalendertag in der Zinsperiode darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Kalendertag (einschließlich) der Zinsperiode.
	"Lookback r" means, the number of Applicable Business Days specified in the Final Terms; if none is	**„Lookback r"** steht für die in den Endgültigen Bedingungen angegebene Anzahl an Anwendbaren

	specified "Lookback r "shall be deemed to be equal to 5;	Geschäftstagen; ist keine Anzahl angegeben, entspricht „Lookback r" der Zahl 5;
	ni means, if "Compounding with Lookback" applies, for any day "i", the number of calendar days from and including such day "i" to but excluding, the earlier of (and excluding) (a) the next Applicable Business Day and (b) the last day of the relevant Interest Period;	**ni** bezeichnet – falls „Aufzinsung mit Lookback" anwendbar ist – für jeden Tag „i" die Anzahl von Kalendertagen ab diesem Tag „i" (einschließlich) bis zu dem früheren der beiden folgenden Tage (jeweils ausschließlich): (a) dem nächsten Anwendbaren Geschäftstag und (b) dem letzten Tag der maßgeblichen Zinsperiode;
	Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD means:	**BasiswertBenchmarkStand i-Lookback r AGT** bezeichnet
	(a) subject to paragraph b) below, for any Applicable Business Day "i" in the relevant Interest Period, the level of the Underlying Benchmark specified in the Final Terms in respect of the Applicable Business Day falling "Lookback r" Applicable Business Days preceding "i" provided by its administrator to authorised distributors and published on the Relevant Screen Page on the Specified Time.	(a) vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (b) für jeden Anwendbaren Geschäftstag „i" in der maßgeblichen Zinsperiode den Stand der Basiswert-Benchmark, die in den Endgültigen Bedingungen für den Anwendbaren Geschäftstag angegeben ist, welcher „Lookback r" Anwendbare Geschäftstage vor „i" liegt, und der von dessen Administrator an befugte Vertriebsstellen geliefert und am Festgelegten Zeitpunkt auf der Maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht wird.
	For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the **Reset Date**) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the **Fixing Day**) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "p") Applicable Business Days before (" **- p**") or following (" **+ p**") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "**p**" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level **i-Lookback r ABD** shall be the Underlying Benchmark Level published on day i - Lookback r ABD "+ p" or " - p" Applicable Business Day(s);	Zur Klarstellung gilt, dass nach Maßgabe der Regeln eines Basiswert-Benchmarks der Stand eines Basiswert-Benchmarks in Bezug auf einen Anwendbaren Geschäftstag „i" (der **Neufestsetzungstag**) von dessen Administrator an einem Tag (der **Fixing-Tag**), der entweder dem Neufestsetzungstag entspricht oder einen oder mehrere (die tatsächliche Anzahl ist „p") Anwendbare Geschäftstage vor („**– p**") oder nach („**+ p**") dem Neufestsetzungstag (z. B. SONIA und SOFR) liegt (wobei „**p**" = 0, wenn der Fixing-Tag auf den Neufestsetzungstag fällt), befugten Vertriebsstellen bereitgestellt und auf den Maßgeblichen Bildschirmseiten veröffentlicht werden kann. In diesem Fall gilt als der BasiswertBenchmarkStand i-Lookback r AGT der BasiswertBenchmarkStand, der am Tag **i-Lookback r AGT** „+ p" oder „– p" Anwendbare(n) Geschäftstag(e) veröffentlicht wird;
	(b) if a "Daily Capped Rate and/or Daily Floored Rate" is specified in the Final Terms, the Underlying Benchmark Level$_{i – Lookback r ABD}$ for any Applicable Business Da i – Lookback ABD shall be either:	(b) Wird in den Endgültigen Bedingungen ein „Tagesreferenzsatz mit Obergrenze und/oder Tagesreferenzsatz mit Untergrenze" angegeben, ist der BasiswertBenchmarkStand $_{i – Lookback r AGT}$ für einen Anwendbaren Geschäftstag i – Lookback r AGT entweder
	(i) the greater of the rate determined in accordance with paragraph a) and the Daily Floored Rate specified (if any); and	(i) der höhere aus dem gemäß Absatz (a) bestimmten Satz und dem festgelegten Tagesreferenzsatz mit Untergrenze (falls vorhanden) oder
	(ii) the lower of the rate determined in accordance with paragraph a) and the Daily Capped Rate specified (if any),	(ii) der niedrigere aus dem gemäß Absatz (a) bestimmten Satz und dem festgelegten Tagesreferenzsatz mit Obergrenze (falls vorhanden),
	as applicable.	jeweils wie zutreffend.
4.2.3.4.2	**Observation Shift**	**Verschiebung des Beobachtungszeitraums**
4.2.3.4.2.1	If "Compounding with Observation Shift" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, the Reference Rate is equal to:	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums" als anwendbare Methode zur

		Aufzinsung des RFR angegeben, wird der Referenzsatz wie folgt berechnet:
	[Product (i from 1 to d0) (1+(Underlying Benchmark Level i × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d	[Produkt (i von 1 bis d0) (1+(BasiswertBenchmarkStand i × ni) / Zinstagebasis) - 1] × Zinstagebasis / d
4.2.3.4.2.2	If "Averaging with Observation Shift" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, the Reference Rate is equal to:	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Durchschnittsbildung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums" als anwendbare Methode zur RFR-Durchschnittsbildung angegeben, wird der Referenzsatz wie folgt berechnet:
	[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i)]	[Summe(für i von 1 bis d0) (BasiswertBenchmarkStand i)]
4.2.3.4.2.3	**Definitions for Observation Shift**	**Begriffsbestimmungen im Hinblick auf Verschiebung des Beobachtungszeitraums**
	For the purposes of Conditions 4.2.3.4.2.1 and 4.2.3.4.2.2	Für die Zwecke der Bedingungen von 4.2.3.4.2.1 and 4.2.3.4.2.2 gilt:
	"**Applicable Business Day**"	„**Anwendbarer Geschäftstag**"
	- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;	- In Bezug auf jede Basiswert-Benchmark, die nicht der SOFR-Satz ist, bezeichnet Anwendbarer Geschäftstag einen Tag, an dem Geschäftsbanken an dem Hauptfinanzplatz der maßgeblichen Währung des maßgeblichen Basiswert-Benchmarks des Referenzsatzes für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind;
	- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day.	- In Bezug auf den SOFR-Satz: Ein Anwendbarer Geschäftstag ist ein Geschäftstag für US-Staatspapiere.
	"**d**" is the number of calendar days in the relevant Observation Period.	„**d**" steht für die Anzahl von Kalendertagen im maßgeblichen Beobachtungszeitraum.
	"**d0**" is	„**d0**" steht
	- if "Compounding with Observation Shift" applies, the number of Applicable Business Days in the Observation Period; or	- falls „Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums" anwendbar ist, für die Anzahl von Anwendbaren Geschäftstage im Beobachtungszeitraum, oder
	- if "Averaging with Observation Shift" applies, the number of calendar days in the Observation Period.	- falls „Durchschnittsbildung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums" anwendbar ist, für die Anzahl von Kalendertagen im Beobachtungszeitraum.
	"**Day Count Basis**" means, if "Compounding with Observation Shift" applies, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the relevant Reference Rate and which is either 365 or 360;	„**Zinstagebasis**" bezeichnet, falls „Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums" Anwendung findet, den Nenner des Zinstagequotienten, der üblicherweise für den Basiswert-Benchmark des maßgeblichen Referenzsatzes angewendet wird und sich entweder auf 365 oder auf 360 beläuft;
	"i" is:	**"i"** bezeichnet:
	– if "Compounding with Observation Shift" applies:	- falls „Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums" anwendbar ist,
	a. a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Observation Period; or	- a. eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d0, von denen jede den maßgeblichen Anwendbaren Geschäftstag darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Anwendbaren Geschäftstag (einschließlich) des maßgeblichen Beobachtungszeitraums, oder

	– if "Averaging with Observation Shift" applies:	- falls „Durchschnittsbildung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums" anwendbar ist,
	- b. a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant calendar day in the Observation Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Observation Period;	- b. für eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d0, von denen jede den maßgeblichen Kalendertag im Beobachtungszeitraum darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Kalendertag (einschließlich) des Beobachtungszeitraums;
	"**ni**" is, if "Compounding with Observation Shift" applies, the number of calendar days from, and including, the day i to, but excluding, the earlier of (a) the next Applicable Business Day, and (b) the Observation Period End Date for the relevant Observation Period or the Observation Period End Date of the Set in Advance Observation Period as the case may be;	„**ni**" bezeichnet, falls „Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums" anwendbar ist, die Anzahl von Kalendertagen ab dem Tag i bis zu dem früheren der beiden folgenden Tage (jeweils ausschließlich): (a) dem nächsten Anwendbaren Geschäftstag und (b) dem Tag des Beobachtungszeitraumendes des maßgeblichen Beobachtungszeitraums bzw. dem Tag des Beobachtungszeitraumendes des Vorab festgelegten Beobachtungszeitraums;
	"**Observation Period Shift Additional Business Day**" means a Business Day in the financial centers specified, as the case may be, for such purpose in the applicable Final Terms otherwise if none is specified in the Final Terms, there shall be no Observation Period Shift Additional Business Day;	„**Zusätzlicher Geschäftstag mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums**" bezeichnet einen Geschäftstag an den zu diesem Zweck in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gegebenenfalls angegebenen Finanzplätzen; sollte in den Endgültigen Bedingungen kein Finanzplatz festgelegt sein, gibt es keinen Zusätzlichen Geschäftstag mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums;
	"**Observation Period**" means, for any Interest Period, (A) the period from, and including, the date "***s***" Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant Interest Period (and the first Observation Period shall begin on and include the date falling "*s*" Observation Period Shift Business Days prior to the Interest Commencement Date) to, but excluding, the date "*s*" Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant Interest Period (the "**Observation Period End Date**") unless (B) a Set-In-Advance Observation is specified as being Applicable in the applicable Final Terms, in which case the Observation Period shall be the Set-Advance Observation Period;	„**Beobachtungszeitraum**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode (A) den Zeitraum ab dem Tag (einschließlich) „***s***" Geschäftstage mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums vor dem ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode (und der erste Beobachtungszeitraum beginnt an dem Tag (einschließlich), der „*s*" Geschäftstage mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums vor dem Zinsanfangstag liegt) bis zu dem Tag „*s*" Geschäftstage mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums (ausschließlich), der dem letzten Tag der maßgeblichen Zinsperiode vorangeht (der „**Tag des Beobachtungszeitraumendes**"), es sei denn, (B) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ist eine Vorab-Festlegungs-Beobachtung als Anwendbar angegeben; in diesem Fall ist der Beobachtungszeitraum der Vorab festgelegte Beobachtungszeitraum;
	"**Observation Period Shift Business Day**" means a day which is both an Applicable Business Day and, as the case may be, an Observation Period Shift Additional Business Day;	„**Geschäftstag mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums**" bezeichnet einen Tag, der sowohl ein Anwendbarer Geschäftstag als auch ein Zusätzlicher Geschäftstag mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums ist;
	"Set-In-Advance Observation Period" means in respect of an Interest Period, the period that would have been the Observation Period of the immediately preceding Interest Period, if it had been determined on the basis of the definition of Observation Period above provided that in respect of the first Interest Period, the Set-In Advance Observation Period shall be as specified in the Final Terms (the **First Set-In-Advance Observation Period**);.	**„Vorab festgelegter Beobachtungszeitraum"** bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den Zeitraum, der der Beobachtungszeitraum der unmittelbar vorangegangenen Zinsperiode gewesen wäre, wenn er auf Grundlage der obigen Begriffsbestimmung von Beobachtungszeitraum festgestellt worden wäre, mit der Maßgabe, dass der Vorab festgelegte Beobachtungszeitraum in Bezug auf die erste Zinsperiode in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist (der **Erste Vorab fesgelegte Beobachtungszeitraum**);
	"Underlying Benchmark Level i" means:	**"BasiswertBenchmarkStand i"** bezeichnet:

	(a) if "Compounding with Observation Shift" applies, and subject to paragraph (c) below, for any Applicable Business Day "i", the level of the Underlying Benchmark specified in the Final Terms in respect of such Applicable Business Day "i", provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time; or	(a) falls „Aufzinsung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums" anwendbar ist und vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (c) für jeden Anwendbaren Geschäftstag „i" den Stand des Basiswert-Benchmarks, der in den Endgültigen Bedingungen in Bezug auf einen solchen Anwendbaren Geschäftstag „i", der von dessen Administrator an befugte Vertriebsstellen geliefert sowie zum Festgelegten Zeitpunkt auf der Maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht wird, angegeben ist; oder
	(b) if "Averaging with Observation Shift" applies, and subject to paragraph (c) below:	(b) falls „Durchschnittsbildung mit Verschiebung des Beobachtungszeitraums" anwendbar ist und vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (c):
	(I) for any Applicable Business Day "i", the level of the Underlying Benchmark in respect of such Applicable Business Day "i", provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages;	(i) für jeden Anwendbaren Geschäftstag „i" den Stand des Basiswert-Benchmarks in Bezug auf einen solchen Anwendbaren Geschäftstag „i", der von dessen Administrator an befugte Vertriebsstellen geliefert sowie auf den Maßgeblichen Bildschirmseiten veröffentlicht wird;
	(II) for any day that is not an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of the preceding Applicable Business Day	(ii) für jeden Tag, der kein Anwendbarer Geschäftstag ist, den Stand des Basiswert-Bechmarks in Bezug auf den vorhergehenden Anwendbaren Geschäftstag,
	(c) if a "Daily Capped Rate and/or Daily Floored Rate" is specified in the Final Terms, the Underlying Benchmark $Level_i$ shall be either:	(c) Wird in den Endgültigen Bedingungen ein „Tagesreferenzsatz mit Obergrenze und/oder Tagesreferenzsatz mit Untergrenze" angegeben, ist der BasiswertBenchmarkStand $_i$ entweder
	(i) the greater of the rate determined in accordance with paragraph (a) and the Daily Floored Rate specified (if any); and	(i) der höhere aus dem gemäß Absatz (a) bestimmten Satz und dem festgelegten Tagesreferenzsatz mit Untergrenze (falls vorhanden) oder
	(ii) the lower of the rate determined in accordance with paragraph (a) and the Daily Capped Rate specified (if any),as applicable.	(ii) der niedrigere aus dem gemäß Absatz (a) bestimmten Satz und dem festgelegten Tagesreferenzsatz mit Obergrenze (falls vorhanden).
	For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the **Reset Date**) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the Fixing Day) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "**p**") Applicable Business Days before (" **- p**") or following (" **+ p**") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "p" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level i in respect of an Applicable Business Day "i" shall be the Underlying Benchmark Level published on "+ p" or " - p" Applicable Business Day(s) before or following such Applicable Business Day "i";	Zur Klarstellung gilt, dass nach Maßgabe der Regeln eines Basiswert-Benchmarks der Stand eines Basiswert-Benchmarks in Bezug auf einen Anwendbaren Geschäftstag „i" (der **Neufestsetzungstag**) von dessen Administrator an einem Tag (der **Fixing-Tag**), der entweder dem Neufestsetzungstag entspricht oder einen oder mehrere (die tatsächliche Anzahl ist „**p**") Anwendbare Geschäftstage vor („**– p**") oder nach („**+ p**") dem Neufestsetzungstag (z. B. SONIA und SOFR) liegt (wobei „p" = 0, wenn der Fixing-Tag auf den Neufestsetzungstag fällt), befugten Vertriebsstellen bereitgestellt und auf den Maßgeblichen Bildschirmseiten veröffentlicht werden kann. In diesem Fall gilt als der BasiswertBenchmarkStand i in Bezug auf einen Anwendbaren Geschäftstag „i" der „+ p oder „– p" Anwendbare(n) Geschäftstag(e) vor oder nach diesem Anwendbaren Geschäftstag „i" veröffentlichte BasiswertBenchmarkStand;
	"**s**" is the number specified as the "Observation Period Shift" in the applicable Final Terms; if none is specified "s" shall be deemed to be equal to 5.	„**s**" ist die als „Verschiebung des Beobachtungszeitraums" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Zahl; ist keine Zahl festgelegt, entspricht „s" der Zahl 5.

4.2.3.4.3	**Lockout**	**Lockout**
4.2.3.4.3.1	If "Compounding with Lockout" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, the Reference Rate is equal to:	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Aufzinsung mit Lockout" als anwendbare Methode zur Aufzinsung des RFR angegeben, wird der Referenzsatz wie folgt berechnet:
	[Product (i from 1 to d0)(1+(Underlying Benchmark Level i × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d	[Produkt (I von 1 bis d0)(1+(BasiswertBenchmarkStand i × ni) / Zinstagebasis) - 1] × Zinstagebasis / d
4.2.3.4.3.2	If "Averaging with Lockout" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, the Reference Rate is equal to:	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Durchschnittsbildung mit Lockout" als anwendbare Methode für die RFR-Durchschnittsbildung angegeben, wird der Referenzsatz wie folgt berechnet:
	[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i x ni)] x 1/d	[Summe(für i von 1 bis d0) (BasiswertBenchmarkStand i x ni)] x 1/d
4.2.3.4.3.3.	**Definitions**	**Begriffsbestimmungen**
	For the purposes of Definitions 4.2.3.4.3.1 and 4.2.3.4.3.2	Für die Zwecke der Bedingungen 4.2.3.4.3.1 und 4.2.3.4.3.2 gilt:
	"**Applicable Business Day**"	„**Anwendbarer Geschäftstag**"
	- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;	- In Bezug auf jede Basiswert-Benchmark, die nicht der SOFR-Satz ist, bezeichnet Anwendbarer Geschäftstag einen Tag, an dem Geschäftsbanken an dem Hauptfinanzplatz der maßgeblichen Währung des maßgeblichen Basiswert-Benchmarks des Referenzsatzes für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind;
	- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day.	- In Bezug auf den SOFR-Satz: Ein Anwendbarer Geschäftstag ist ein Geschäftstag für US-Staatspapiere.
	"**d**" is the number of calendar days in the relevant Interest Period;	„**d**" steht für die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Zinsperiode
	"**d0**" is, for any Interest Period:	„**d0**" bezeichnet für eine Zinsperiode Folgendes:
	- if "Compounding with Lockout" applies : the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period, except if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period plus one; or	- falls „Aufzinsung mit Lockout" Anwendung findet: die Anzahl von Anwendbaren Geschäftstagen in der maßgeblichen Zinsperiode, es sei denn, der erste Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode ist kein Anwendbarer Geschäftstag. In diesem Fall steht „d_0" für die Anzahl von Anwendbaren Geschäftstagen in der maßgeblichen Zinsperiode plus 1; oder
	- if "Averaging with Lockout" applies : the number of calendar days in that Interest Period	- falls „Durchschnittsbildung mit Lockout" Anwendung findet: die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Zinsperiode.
	"Day Count Basis" means, if "Compounding with Lockout" applies, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the relevant Reference Rate and which is either 365 or 360;	**„Zinstagebasis"** bezeichnet, falls „Aufzinsung mit Lockout" anwendbar ist, den Nenner des Zinstagequotienten, der üblicherweise für den Basiswert-Benchmark des maßgeblichen Referenzsatzes angewendet wird und sich entweder auf 365 oder auf 360 beläuft;
	"**i**" is:	"**i**" kann für Folgendes stehen:
	- if "Compounding with Lockout" applies :	- falls „Aufzinsung mit Lockout" anwendbar ist:
	(a) if the first calendar day in the relevant Interest Period is an Applicable Business Day, a series of	(a) Fällt der erste Kalendertag in der maßgeblichen Zinsperiode auf einen Anwendbaren Geschäftstag,

	whole numbers from one to d0, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or	eine Reihe ganzer Zahlen von eins bis d0, von denen jede den maßgeblichen Anwendbaren Geschäftstag darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Anwendbaren Geschäftstag (einschließlich) der maßgeblichen Zinsperiode, oder
	(b) if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is a series of whole numbers from 1 to d0, where i = 1 represents the first calendar day of the relevant Interest Period, and each of i = 2 to d0 represents the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period;or	(b) fällt der erste Kalendertag in der maßgeblichen Zinsperiode nicht auf einen Anwendbaren Geschäftstag, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d0, wobei *i* = 1 den ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode und *i* = 2 bis d0 den maßgeblichen Anwendbaren Geschäftstag darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Anwendbaren Geschäftstag (einschließlich) der maßgeblichen Zinsperiode, oder
	- if "Averaging with Lockout" applies :	- falls „Durchschnittsbildung mit Lockout" Anwendung findet:
	a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant calendar day in the Calculation Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Calculation Period.	für eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d0, von denen jede den maßgeblichen Kalendertag im Berechnungszeitraum darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Kalendertag (einschließlich) des Berechnungszeitraums;
	"**Lockout Date**" is the date "*t"* Lockout Period Business Days preceding the last day of the relevant Interest Period or, in respect of the last Interest Period, the Maturity Date (or the date falling "t" Lockout Period Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable;	„**Lockout-Tag**" ist der Geschäftstag „*t"* der Lockout-Periode, der dem letzten Tag der maßgeblichen Zinsperiode vorausgeht oder, im Hinblick auf die letzte Zinsperiode, der Fälligkeitstag (oder der Tag, der „t" Geschäftstage der Lockout-Periode vor einem solchen früheren Tag (sofern vorhanden) liegt, an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden;
	"**Lockout Period**" is the period from, and including, the Lockout Date to, but excluding, the last day of the Interest Period or, in respect of the last Interest Period, the Maturity Date (excluded);	„**Lockout-Periode**" ist der Zeitraum vom Lockout-Tag (einschließlich) bis zum letzten Tag der Zinsperiode (ausschließlich) oder, im Hinblick auf die letzte Zinsperiode, bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich);
	"**Lockout Period Business Day**" means:	„**Geschäftstag der Lockout-Periode**" bezeichnet
	a. a Business Day in the financial centers specified for such purpose in the Final Terms; or	a. einen Geschäftstag an den zu diesem Zweck in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Finanzplätzen oder
	b. if no financial centers are specified for such purpose in the Final Terms, an Applicable Business Day;	b. wenn in den Endgültigen Bedingungen keine Finanzplätze zu diesem Zweck angegeben werden, einen Anwendbaren Geschäftstag;
	"**ni**" is, if "Compounding with Lockout" applies, the number of calendar days from, and including, the day *i* to, but excluding, the earlier of (and excluding) (a) the next Applicable Business Day, and (b) the last day of the relevant Interest Period.	„**ni**" bezeichnet bei Anwendbarkeit von „Aufzinsung mit Lockout" die Anzahl von Kalendertagen ab dem Tag *i* (einschließlich) bis zu dem früheren der beiden folgenden Tage (jeweils ausschließlich): (a) dem nächsten Anwendbaren Geschäftstag und (b) dem letzten Tag der maßgeblichen Zinsperiode.
	"***t***" means:	„***t***" bezeichnet
	(i) the number specified as such in the applicable Final Terms; or	(i) die als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Zahl oder
	(ii) if a number is not specified in the applicable Final Terms, "t" shall be deemed to be equal to 5;	(ii) ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen keine Zahl festgelegt, entspricht „t" der Zahl 5;
	"Underlying Benchmark Level i" means	**"BasiswertBenchmarkStand i"** bezeichnet
	(a) subject to paragraph (c), in respect of any day"i" other than a day"i"in the Lockout Period:	(a) nach Maßgabe von Absatz c, in Bezug auf einen Tag"i", der kein Tag"i" in der Lockout-Periode ist;

	(i) if such day "i" is an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of such Applicable Business Day "i" provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time; or	(i) falls ein solcher Tag „i" ein Anwendbarer Geschäftstag ist, den Stand des Basiswert-Benchmarks in Bezug auf einen solchen Anwendbaren Geschäftstag „i", der von dessen Administrator an befugte Vertriebsstellen geliefert sowie zum Festgelegten Zeitpunkt auf der Maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht wird, oder
	(ii) if such day "i" is not an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of the immediately preceding Applicable Business Day provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time; or	(ii) falls ein solcher Tag „i" kein Anwendbarer Geschäftstag ist, den Stand des Basiswert-Benchmarks in Bezug auf den unmittelbar vorhergehenden Anwendbaren Geschäftstag, der von dessen Administrator an befugte Vertriebsstellen geliefert sowie zum Festgelegten Zeitpunkt auf der Maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht wir; oder
	(b) subject to paragraph (c), in respect of an Applicable Business Day$_i$ in the Lockout Period, the level of the Underlying Benchmark determined in respect of the Lockout Date as if the Lockout Date were an Interest Determination Date;	(b) nach Maßgabe von Absatz c), im Hinblick auf einen Anwendbaren Geschäftstag $_i$ in der Lockout-Periode, den mit Bezug auf den Lockout-Tag so bestimmten Stand des Basiswert-Benchmarks, als wäre der Lockout-Tag ein Zinsfeststellungstag;
	(c) if a "Daily Capped Rate and/or Daily Floored Rate" is specified in the Final Terms, the Underlying Benchmark Level i for any Applicable Business Day$_i$ shall be either:	(c) wird in den Endgültigen Bedingungen ein „Tagesreferenzsatz mit Obergrenze und/oder Tagesreferenzsatz mit Untergrenze" angegeben, ist der BasiswertBenchmarkStand i für einen Anwendbaren Geschäftstag $_i$ entweder
	i. the greater of the rate determined in accordance with paragraph (a) or paragraph (b), as applicable, and the Daily Floored Rate so specified; and	i. der höhere aus dem gemäß Absatz (a) bzw. (b) bestimmten Satz und dem entsprechend festgelegten Tagesreferenzsatz mit Untergrenze und
	ii. the lower of the rate determined in accordance with paragraph (a) or paragraph (b), as applicable, and the Daily Capped Rate so specified,	ii. der niedrigere aus dem gemäß Absatz (a) bzw. (b) bestimmten Satz und dem entsprechend festgelegten Tagesreferenzsatz mit Obergrenze (falls vorhanden),
	as applicable.	jeweils wie zutreffend.
	For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the **Reset Date**) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the **Fixing Day**) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "**p**") Applicable Business Days before (" **- p**") or following (" **+ p**") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "p" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level i in respect of an Applicable Business Day "i" shall be the Underlying Benchmark Level published on "+ p" or " - p" Applicable Business Day(s) before or following such Applicable Business Day "i".	Zur Klarstellung gilt, dass nach Maßgabe der Regeln eines Basiswert-Benchmarks der Stand eines Basiswert-Benchmarks in Bezug auf einen Anwendbaren Geschäftstag „i" (der **Neufestsetzungstag**) von dessen Administrator an einem Tag (der **Fixing Tag**) der entweder dem Neufestsetzungstag entspricht oder einen oder mehrere (die tatsächliche Anzahl ist „p") Anwendbare Geschäftstage vor („**– p**") oder nach („**+ p**") dem Neufestsetzungstag (z. B. SONIA und SOFR) liegt (wobei „**p**" = 0, wenn der Fixing-Tag auf den Neufestsetzungstag fällt), befugten Vertriebsstellen bereitgestellt und auf den Maßgeblichen Bildschirmseiten veröffentlicht werden kann. In diesem Fall gilt als der BasiswertBenchmarkStand i in Bezug auf einen Anwendbaren Geschäftstag „i" der „+ p oder „– p" Anwendbare(n) Geschäftstag(e) vor oder nach diesem Anwendbaren Geschäftstag „i" veröffentlichte BasiswertBenchmarkStand;
4.2.3.4.4	**OIS Compounding or Overnight Averaging**	**OIS-Aufzinsung oder Tagesgeld-Durchschnittsbildung**

4.2.3.4.4.1	If "OIS Compounding" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, then the Reference Rate is equal to:	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „OIS-Aufzinsung" als anwendbare Methode für die Aufzinsung des RFR angegeben, wird der Referenzsatz wie folgt berechnet:
	[Product (i from 1 to d0)(1+(Underlying Benchmark Level i × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d	[Produkt (i von 1 bis d0)(1+(BasiswertBenchmarkStand i × ni) / Zinstagebasis - 1] × Zinstagebasis / d
4.2.3.4.4.2	If "Overnight Averaging" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, then the Reference Rate is equal to:	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Tagesgeld-Durchschnittsbildung" als anwendbare Methode zur RFR-Durchschnittsbildung angegeben, wird der Referenzsatz wie folgt berechnet:
	[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i)]	[Summe(für i von 1 bis d0) (BasiswertBenchmarkStand i)]
4.2.3.4.4.3	**Definitions**	**Begriffsbestimmungen**
	For the purposes of Conditions 4.2.3.4.4.1 and 4.2.3.4.4.2 :	Für die Zwecke der Bedingungen 4.2.3.4.4.1 und 4.2.3.4.4.2 gilt:
	"**Applicable Business Day**"	„**Anwendbarer Geschäftstag**"
	- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;	- In Bezug auf jede Basiswert-Benchmark, die nicht der SOFR-Satz ist, bezeichnet Anwendbarer Geschäftstag einen Tag, an dem Geschäftsbanken an dem Hauptfinanzplatz der maßgeblichen Währung des maßgeblichen Basiswert-Benchmarks des Referenzsatzes für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind;
	- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day.	- In Bezug auf den SOFR-Satz: Ein Anwendbarer Geschäftstag ist ein Geschäftstag für US-Staatspapiere.
	"**d**" is the number of calendar days in the relevant Interest Period.	„**d**" steht für die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Zinsperiode.
	"**d0**" is, for any Interest Period :	„**d0**" bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode Folgendes:
	- if "**OIS Compounding**" applies: the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period except if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period plus one;or	- falls „**OIS-Aufzinsung**" Anwendung findet: die Anzahl von Anwendbaren Geschäftstagen in der maßgeblichen Zinsperiode, es sei denn, der erste Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode ist kein Anwendbarer Geschäftstag. In diesem Fall steht „d_0" für die Anzahl von Anwendbaren Geschäftstagen in der maßgeblichen Zinsperiode plus 1; oder
	- if "**Overnight Averaging**" applies: the number of calendar days in that Interest Period	- falls „**Tagesgeld-Durchschnittsbildung**" Anwendung findet: die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Zinsperiode.
	"Day Count Basis" means, if "OIS Compounding" applies, in respect of a Reference Rate, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the Reference Rate and which is either 365 or 360.	**„Zinstagebasis"** bezeichnet bei Anwendbarkeit von „OIS-Aufzinsung" in Bezug auf einen Referenzsatz den Nenner des Zinstagequotienten, der üblicherweise für den Basiswert-Benchmark des Referenzsatzes angewendet wird und sich entweder auf 365 oder auf 360 beläuft.
	"**i**" is:	„**i**" kann für Folgendes stehen:
	if "**OIS Compounding**" applies:	falls „**OIS-Aufzinsung**" Anwendung findet:
	a. if the first calendar day in the relevant Interest Period is an Applicable Business Day, a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant Applicable Business Day in	a. Fällt der erste Kalendertag in der maßgeblichen Zinsperiode auf einen Anwendbaren Geschäftstag, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d0, von denen jede den maßgeblichen

	chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; and	Anwendbaren Geschäftstag darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Anwendbaren Geschäftstag (einschließlich) der maßgeblichen Zinsperiode, und
	b. if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is a series of whole numbers from 1 to d0, where *i* = 1 represents the first calendar day of the relevant Interest Period, and each of *i* = 2 to d0 represents the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period;	b. fällt der erste Kalendertag in der maßgeblichen Zinsperiode nicht auf einen Anwendbaren Geschäftstag, eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis d0, wobei *i* = 1 den ersten Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode und *i* = 2 bis d0 den maßgeblichen Anwendbaren Geschäftstag darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Anwendbaren Geschäftstag (einschließlich) der maßgeblichen Zinsperiode;
	- if "**Overnight Averaging**" applies: a series of whole numbers from 1 to $\mathbf{d_0}$, each representing the relevant calendar day in the Interest Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Interest Period;	- falls „**Tagesgeld-Durchschnittsbildung**" Anwendung findet, für eine Reihe ganzer Zahlen von 1 bis $\mathbf{d_0}$, von denen jede den maßgeblichen Kalendertag der Zinsperiode darstellt, und zwar in chronologischer Reihenfolge ab dem ersten Kalendertag (einschließlich) der Zinsperiode;
	"$\mathbf{n_i}$" is, if "**OIS Compounding**" applies, the number of calendar days from, and including, the day i to, but excluding, the earlier of (and excluding) (a) the next Applicable Business Day, and (b) the last day of the Interest Period or, in respect of the last Interest Period, the Maturity Date.	„$\mathbf{n_i}$" bezeichnet bei Anwendbarkeit von „**OIS-Aufzinsung**" die Anzahl von Kalendertagen ab dem Tag i (einschließlich) bis zu dem früheren der beiden folgenden Tage (jeweils ausschließlich): (a) dem nächsten Anwendbaren Geschäftstag und (b) dem letzten Tag der Zinsperiode oder im Hinblick auf die letzte Zinsperiode, dem Fälligkeitstag.
	"Underlying Benchmark Level i" means:	„**BasiswertBenchmarkStand i"** bezeichnet
	for any day "i",	für einen Tag „i",
	(I) if such day "i" is an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of such Applicable Business Day "i" provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time; or	(I) falls ein solcher Tag „i" ein Anwendbarer Geschäftstag ist, den Stand des Basiswert-Benchmarks in Bezug auf einen solchen Anwendbaren Geschäftstag „i", der von dessen Administrator an befugte Vertriebsstellen geliefert sowie zum Festgelegten Zeitpunkt auf der Maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht wird; oder
	(II) if such day "i" is not an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of the immediately preceding Applicable Business Day provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time.	(II) falls ein solcher Tag „i" kein Anwendbarer Geschäftstag ist, den Stand des Basiswert-Benchmarks in Bezug auf den unmittelbar vorhergehenden Anwendbaren Geschäftstag, der von dessen Administrator an befugte Vertriebsstellen geliefert sowie zum Festgelegten Zeitpunkt auf der Maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht wird.
	For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the **Reset Date**) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the Fixing Day) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "p") Applicable Business Days before (" - p") or following (" + p") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "p" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level i in respect of an Applicable Business Day "i" shall be the Underlying Benchmark Level published on "+ p" or " - p" Applicable Business Day(s) before or following such Applicable Business Day "i".	Zur Klarstellung gilt, dass nach Maßgabe der Regeln eines Basiswert-Benchmarks der Stand eines Basiswert-Benchmarks in Bezug auf einen Anwendbaren Geschäftstag „i" (der „Neufestsetzungstag") von dessen Administrator an einem Tag (der **Fixing-Tag**), der entweder dem Neufestsetzungstag entspricht oder einen oder mehrere (die tatsächliche Anzahl ist „p") Anwendbare Geschäftstage vor („– p") oder nach („+ p") dem Neufestsetzungstag (z. B. SONIA und SOFR) liegt (wobei „p" = 0, wenn der Fixing-Tag auf den Neufestsetzungstag fällt), befugten Vertriebsstellen bereitgestellt und auf den Maßgeblichen Bildschirmseiten veröffentlicht werden kann. In diesem Fall gilt als der BasiswertBenchmarkStand i in Bezug auf einen Anwendbaren Geschäftstag „i" der „+ p oder „– p" Anwendbare(n) Geschäftstag(e) vor oder nach diesem Anwendbaren Geschäftstag „i" veröffentlichte BasiswertBenchmarkStand;

4.2.3.5	**Events affecting Underlying Benchmarks and Reference Rates**	**Ereignisse mit Auswirkungen auf Basiswert-Benchmarks und Referenzsätze**
4.2.3.5.1	**No Index Event has occurred**	**Es ist kein Indexereignis eingetreten.**
	(i) If ISDA Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.1, and the Floating Rate Option for the ISDA Rate in respect of the day for which it is required is not published by the Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator by either (a) the later of (I) the Reset Date (including any day that is deemed to be a Reset Date) and (II) the Fixing Day (both as defined in the 2021 ISDA Definitions) or (b) such other date on which the Reference Rate is required under the Hypothetical Swap Transaction, then the Calculation Agent will determine the ISDA Rate used to calculate the Rate of Interest by applying the fallback provisions of the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Interest Rate Derivatives Definitions Floating Rate Matrix (the ISDA Matrix) for a Temporary Non-Publication (as defined in the 2021 ISDA Definitions).	(i) Findet gemäß Bedingung 4.2.3.1 die ISDA-Feststellung Anwendung und wird die Option „Variabler Zinssatz“ für den ISDA-Zinssatz (ISDA Rate) im Hinblick auf den Tag, für den er erforderlich ist, von dem Administrator oder einer befugten Vertriebsstelle nicht veröffentlicht und von dem Administrator nicht anderweitig bis (a) zum späteren der beiden folgenden Tage: (I) dem Neufestsetzungstag (Reset Date) (einschließlich eines angenommenen Neufestsetzungstags) und (II) dem Fixing-Tag (Fixing Day) (jeweils wie in den ISDA-Definitionen 2021 definiert) oder (b) zu einem anderen Tag, an dem der Referenzsatz für die Hypothetische Swap-Transaktion benötigt wird, geliefert, bestimmt die Berechnungsstelle den ISDA-Satz zur Berechnung des Zinssatzes anhand der Ersatzbestimmungen der ISDA-Definitionen 2021 sowie der ISDA Interest Rate Derivatives Definitions Floating Rate Matrix (die „ISDA-Matrix“) bei Vorübergehender Nichtveröffentlichung (Temporary Non-Publication) (wie in den ISDA-Definitionen 2021 definiert).
	(ii) If Standard Screen Rate Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.2 above, for the purpose of determining the Rate of Interest, and if, on the relevant Interest Determination Date, (x) the Reference Rate cannot be determined in accordance with the provisions of 4.2.3.2, and (y) an Index Event has not occurred, then the Rate of Interest shall be determined by the Calculation Agent on the basis of the latest (1) offered quotation; or (2) arithmetic mean (rounded, if necessary, to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations, (expressed as a percentage rate *per annum*), for the Reference Rate(s) which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at the Specified Time indicated in the Final Terms or the Specified Time in the principal financial centre of the jurisdiction of the relevant Reference Rate, available immediately before the Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) and multiplied by any Leverage Factor.	(ii) Findet gemäß vorstehender Bedingung 4.2.3.2 Standard-Bildschirmfeststellung Anwendung, um den Zinssatz zu bestimmen, und kann am maßgeblichen Zinsfeststellungstag (x) kein Referenzsatz gemäß den Bestimmungen von 4.2.3.2 bestimmt werden, und (y) ist kein Indexereignis eingetreten, wird der Zinssatz von der Emissionsstelle auf Basis des letzten (1) Angebotssatzes oder (2) arithmetischen Mittels (gegebenenfalls auf fünf Dezimalstellen gerundet, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze (als jährlicher Prozentsatz ausgedrückt) des Referenzsatzes (der Referenzsätze) bestimmt, der bzw. die zu dem in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Festgelegten Zeitpunkt oder dem Festgelegten Zeitpunkt an dem Hauptfinanzplatz des Landes des maßgeblichen Referenzsatzes unmittelbar vor dem Zinsfeststellungstag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt, auf der Maßgeblichen Bildschirmseite erscheint bzw. erscheinen, zuzüglich bzw. abzüglich der Margin (sofern vorhanden) und multipliziert mit einem beliebigen Hebelfaktor.
	(iii) If Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.3 above, for the purpose of determining the Rate of Interest and:	(iii) Findet gemäß vorstehender Bedingung 4.2.3.3 Aufgezinste RFR-Bildschirmfeststellung oder Als Durchschnitt Ermittelte RFR-Bildschirmfeststellung Anwendung, um den Zinssatz zu bestimmen und:
	(aa) if the Underlying Benchmark is any of €STR, SARON, SOFR, SONIA and TONA (each as defined below, the “**Major Underlying Benchmarks**” and each a “**Major Underlying Benchmark**) and such Major Underlying Benchmark, in respect of the day for which it is required to be determined is not published on the	(aa) falls der Basiswert-Benchmark entweder €STR, SARON, SOFR, SONIA oder TONA ist (jeweils wie nachstehend definiert, die „**Haupt-Basiswert-Benchmarks**“ und jeweils ein „**Haupt-Basiswert-Benchmark**“) und ein solcher Haupt-Basiswert-Benchmark in Bezug auf den Tag, für den seine

	relevant Screen Page by its Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator by either (a) the later of (i) the Reset Date and (ii) the Fixing Day or (b) such other date on which the Major Underlying Benchmark is required, the level of Underlying Benchmark Level in respect of a day "i" used to determine the Reference Rate shall be determined by the Calculation Agent as the last provided or published level of that Major Underlying Benchmark as at the Fixing Day or, if no Fixing Day applies to the Major Underlying Benchmark, as at the day on which that was originally required; or	Feststellung erforderlich ist, von seinem Administrator oder einer befugten Vertriebsstelle nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlicht und von dem Administrator nicht anderweitig bis (a) zum späteren der beiden folgenden Tage: (i) dem Neufestsetzungstag (Reset Date) und (ii) dem Fixing-Tag (Fixing Day) oder (b) einem anderen Tag, an dem der Haupt-Basiswert-Benchmark benötigt wird, bereitgestellt wird, bestimmt die Berechnungsstelle den zur Berechnung des Referenzsatzes für einen Tag „i" herangezogenen BasiswertBenchmarkStand anhand des letzten bereitgestellten oder veröffentlichten Stands des betreffenden Haupt-Basiswert-Benchmarks zum Fixing-Tag oder, wenn auf den Haupt-Basiswert-Benchmark kein Fixing-Tag Anwendung findet, zu dem Tag, an dem sein Stand ursprünglich erforderlich war; oder
	(bb) if the Underlying Benchmark is other than a Major Underlying Benchmark and is not published by its Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator by either (a) the later of (i) the Reset Date and (ii) the Fixing Day or (b) such other date on which the Underlying Benchmark is required, then the Underlying Benchmark Level i in respect of a day "i" used to determine the Reference Rate shall be determined by the Calculation Agent (i) pursuant to the Temporary Non Publication Fallback of the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix as updated and amended as of the Issue Date of the first Tranche of the Notes when the Underlying Benchmark specified in the applicable Final Terms is also an Underlying Benchmark under the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix as if it were the Calculation Agent under an interest rate swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and using the Underlying Benchmark to determine the amounts due under such interest rate swap transaction or (ii) otherwise, as the latest available Underlying Benchmark Level provided by its Administrator and published on the Relevant Screen Pages.	(bb) falls der Basiswert-Benchmark kein Haupt-Basiswert-Benchmark ist und von seinem Administrator oder einer befugten Vertriebsstelle nicht nicht auf der maßgeblichen Bildschirmseite veröffentlich und von dem Administrator nicht anderweitig bis (a) zum späteren der beiden folgenden Tage: (i) dem Neufestsetzungstag (Reset Date) und (ii) dem Fixing-Tag (Fixing Day) oder (b) einem anderen Tag, an dem der Basiswert-Benchmark erforderlich ist, bereitgestellt wird. In diesem Fall wird der zur Berechnung des Referenzsatzes für einen Tag „i" herangezogene BasiswertBenchmarkStand i von der Berechnungsstelle folgendermaßen bestimmt: (i) gemäß der Ersatzbestimmung bei Vorübergehender Nichtveröffentlichung (Temporary Non Publication Fallback) der ISDA-Definitionen 2021 sowie der ISDA-Matrix in der zum Emissionstag der ersten Tranche der Schuldverschreibungen aktualisierten und geänderten Fassung, wenn der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Basiswert-Benchmark auch ein Basiswert-Benchmark nach den ISDA-Definitionen 2021 und der ISDA-Matrix ist, als ob die Berechnungsstelle im Rahmen einer Zinsswap-Transaktion nach Maßgabe der Bedingungen einer Vereinbarung unter Einbeziehung der ISDA-Definitionen 2021 handeln und den Basiswert-Benchmark zur Bestimmung der im Rahmen dieser Zinsswap-Transaktion fälligen Beträge verwenden würde, oder (ii) anderenfalls als der zuletzt verfügbare BasiswertBenchmarkStand, der von seinem Administrator bereitgestellt und auf den Maßgeblichen Bildschirmseiten veröffentlicht wurde.
4.2.3.5.2	**If an Index Event has occurred**	**Es ist ein Indexereignis eingetreten.**
	If an event affecting a Reference Rate or an Underlying Benchmark occurs preventing the determination of the Rate of Interest of an Interest Period (the Affected Interest Period), the following provisions shall apply.	Falls ein Ereignis eintritt, das sich auf einen Referenzssatz oder einen Basiswert-Benchmark auswirkt und die Bestimmung des Zinssatzes einer Zinsperiode (die Betroffene Zinsperiode) verhindert, finden die folgenden Bestimmungen Anwendung:
4.2.3.5.2.1	If ISDA Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.1, then (i) if the Floating Rate Option specified in the Final Terms is a Floating Rate Option in the ISDA Matrix, the Calculation Agent of the Notes will determine the ISDA Rate used to determine the Rate of Interest as if it were the Calculation Agent of the Hypothetical Swap Transaction by applying the fallback provisions of the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix as updated and amended as of the Issue Date	Findet gemäß Bedingung 4.2.3.1 die ISDA-Feststellung Anwendung, (i) bestimmt die Berechnungsstelle der Schuldverschreibungen, wenn die in den Endgültigen Bedingungen angegebene Option „Variabler Zinssatz" eine Option „Variabler Zinssatz" der ISDA-Matrix ist, den ISDA-Zinssatz (ISDA Rate) zur Berechnung des Zinssatzes (als wäre sie die Berechnungsstelle des hypothetischen Swap Transaktion) anhand der für eine Index-Einstellung

	of the first Tranche of the Notes, for an Index Cessation or an Administrator/Benchmark Event as appropriate (as defined in the 2021 ISDA Definitions), or (ii) if the Floating Rate Option specified in the Final Terms is not a Floating Rate Option in the ISDA Matrix, the provisions of Condition 4.2.3.5.2.3 below shall apply.	(Index Cessation) bzw. ein Administrator-/Benchmark-Ereignis (Administrator/Benchmark Event) (wie in den ISDA-Definitionen 2021 definiert) geltenden Ersatzbestimmungen der ISDA-Definitionen 2021 und der ISDA-Matrix in der zum Emissionstag der ersten Tranche der Schuldverschreibungen aktualisierten und geänderten Fassung oder (ii) finden, wenn die in den Endgültigen Bedingungen angegebene Option „Variabler Zinssatz“ keine Option „Variabler Zinssatz“ der ISDA-Matrix ist, die Bestimmungen in Bedingung 4.2.3.5.2.3 unten Anwendung.
4.2.3.5.2.2	If Standard Screen Rate Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.2 above or if Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination applies pursuant to paragraph 4.2.3.3. above, and the Underlying Benchmark is a Major Underlying Benchmark and:	Findet gemäß vorstehender Bedingung 4.2.3.2 Standard-Bildschirmfeststellung oder gemäß vorstehendem Absatz 4.2.3.3 Aufgezinste RFR-Bildschirmfeststellung oder Als Durchschnitt Ermittelte RFR-Bildschirmfeststellung Anwendung und handelt es sich bei dem Basiswert-Benchmark um einen Haupt-Basiswert-Benchmark und trifft Folgendes zu:
4.2.3.5.2.2.1	**The Major Underlying Benchmark is €STR**	**Der Haupt-Basiswert-Benchmark ist der €STR**
	(i) If an Index Event with respect to €STR occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.1 as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR, will be the EUR Recommended Rate.	(i) Falls ein Indexereignis in Bezug auf den €STR eintritt, ist der Referenzsatz für einen Fixing-Tag (in dieser gesamten Bedingung 4.2.3.5.2.2.1 wie in vorstehender Bedingung 4.2.3.4 definiert), der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den €STR eintritt, der Empfohlene EUR-Referenzsatz.
	(ii) Temporary Non-Publication with respect to EUR Recommended Rate. If there is a EUR Recommended Rate before the end of the first TARGET Settlement Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the EUR Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the EUR Recommended Rate is required, references to the EUR Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published EUR Recommended Rate. However, if there is no last provided or published EUR Recommended Rate, then in respect of any day for which the EUR Recommended Rate is required, references to the EUR Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published €STR.	(ii) Vorübergehende Nichtveröffentlichung in Bezug auf den Empfohlenen EUR-Referenzsatz. Ist vor dem Ende des ersten TARGET-Abwicklungstags nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den €STR ein Empfohlener EUR-Referenzsatz vorhanden, jedoch weder der Administrator noch befugte Vertriebsstellen stellen den Empfohlenen EUR-Referenzsatz bereit oder veröffentlichen ihn, so gelten vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii) für alle Tage, für die der Empfohlene EUR-Referenzsatz erforderlich ist, Bezugnahmen auf den Empfohlenen EUR-Referenzsatz als Bezugnahmen auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten Empfohlenen EUR-Referenzsatz. Ist jedoch kein letzter bereitgestellter oder veröffentlichter Empfohlener EUR-Referenzsatz vorhanden, so gelten für alle Tage, für die der Empfohlene EUR-Referenzsatz erforderlich ist, Bezugnahmen auf den Empfohlenen EUR-Referenzsatz als Bezugnahmen auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten €STR.
	(iii) No EUR Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to EUR Recommended Rate.	(iii) Kein Empfohlener EUR-Referenzsatz oder Tag des Wirksamwerdens der Indexeinstellung oder Tag des Administrator-/Benchmark-Ereignisses in Bezug auf den Empfohlenen EUR-Referenzsatz.
	If:	Wenn
	(a) there is no EUR Recommended Rate before the end of the first TARGET Settlement Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR; or	(a) vor dem Ende des ersten TARGET-Abwicklungstags nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den €STR kein Empfohlener EUR-Referenzsatz vorhanden ist oder
	(b) there is a EUR Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,	(b) ein Empfohlener EUR-Referenzsatz vorhanden ist und anschließend ein Anwendbarer Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf diesen Referenzsatz eintritt,

	then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the EUR Recommended Rate (as applicable) will be Modified EDFR.	gilt als Modifizierter EDFR der Referenzsatz für einen Fixing-Tag, der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den €STR bzw. dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den Empfohlenen EUR-Referenzsatz liegt.
	(iv) References to EDFR. In respect of any day for which EDFR is required, references to EDFR will be deemed to be references to the last provided or published EDFR as at close of business in Frankfurt on that day.	(iv) Bezugnahmen auf den EDFR. Für alle Tage, für die der EDFR erforderlich ist, gelten Bezugnahmen auf den EDFR als Bezugnahmen auf den bei Geschäftsschluss in Frankfurt an diesem Tag zuletzt bereitgestellten oder veröffentlichten EDFR.
	Where:	Dabei gilt:
	"€STR" means the euro short-term rate (€STR) administered by the European Central Bank (or any successor administrator).	**„€STR**" bezeichnet die von der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolgeadministrator) verwaltete Euro Short-Term Rate (€STR).
	"EDFR" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate on the deposit facility, which banks may use to make overnight deposits with the Eurosystem, in respect of that day.	„**EDFR**" bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i") den an diesem Tag geltenden Zinssatz für die Einlagefazilität, den die Banken für Tagesgeldeinlagen beim Eurosystem verwenden können.
	"EDFR Spread" means	„**EDFR-Spread**" bezeichnet:
	(i) if no EUR Recommended Rate is recommended before the end of the first TARGET Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR, the arithmetic mean of the daily difference between the €STR and the EDFR for each of the 30 TARGET Business Days immediately preceding the date on which the €STR Index Cessation Event or the Administrator/Benchmark Event occurred; or	(i) wenn vor dem Ende des ersten TARGET Geschäftstag nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den €STR kein Empfohlener EUR-Referenzsatz empfohlen wird, das arithmetische Mittel der täglichen Differenz zwischen dem €STR und dem EDFR in einem Zeitraum von jeweils 30 TARGET Geschäftstage unmittelbar vor dem Tag des Eintritts des €STR-Index-Einstellungsereignisses oder des Administrator-/Benchmark-Ereignisses; oder
	(ii) if a EUR Recommended Rate Index Event occurs, the arithmetic mean of the daily difference between the EUR Recommended Rate and the EDFR for each of the 30 TARGET Business Days immediately preceding the date on which the EUR Recommended Rate Index Event occurred.	(ii) im Fall des Eintritts eines Indexereignisses in Bezug auf den Empfohlenen EUR-Referenzsatz das arithmetische Mittel der täglichen Differenz zwischen dem Empfohlenen EUR-Referenzsatz und dem EDFR in einem Zeitraum von jeweils 30 TARGET Geschäftstage unmittelbar vor dem Tag des Eintritts des Indexereignisses in Bezug auf den Empfohlenen EUR-Referenzsatz.
	"**EUR Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for €STR by:(i) the European Central Bank (or any successor administrator of €STR); or (ii) a committee officially endorsed or convened by (a) the European Central Bank (or any successor administrator of €STR) and/or (b) the European Securities and Markets Authority, in each case for the purpose of recommending a replacement for €STR (which rate may be produced by the European Central Bank or another administrator) and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.	„**Empfohlener EUR-Referenzsatz**" bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i") den Referenzsatz (einschließlich Spreads oder Anpassungen), der von (i) der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolgeadministrator des €STR) oder (ii) einem Ausschuss, der offiziell von (a) der Europäischen Zentralbank (oder einem Nachfolgeadministrator des €STR) und/oder (b) der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde jeweils zum Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den €STR zugelassen oder einberufen wurde, als Ersatz für den €STR empfohlen wird (dieser Referenzsatz kann von der Europäischen Zentralbank oder einem anderen Administrator erstellt werden) und von dem Administrator dieses Referenzsatzes oder, falls der Referenzsatz nicht von seinem Administrator bereitgestellt wird, von einer befugten Vertriebsstelle für den betreffenden Tag veröffentlicht wird.
	"**Modified EDFR**" means in respect of any relevant day (including any day "i"), a rate equal to EDFR in respect of that day, plus the EDFR Spread.	„**Modifizierter EDFR**" bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i") einen

		Referenzzinssatz, der dem EDFR für diesen Tag zuzüglich des EDFR-Spreads entspricht.
	"**TARGET Settlement Day**" means any day on which the TARGET System is open for the settlement of payments in Euro.	„**TARGET-Abwicklungstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das TARGET-System für die Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.
4.2.3.5.2.2.2	**The Major Underlying Benchmark is SARON**	**Der Haupt-Basiswert-Benchmark ist der SARON**
	(i) If an Index Event with respect to SARON occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.2 as defined in 4.2.3.4 above)occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON will be the NWG Recommended Rate.	(i) Falls ein Indexereignis in Bezug auf den SARON eintritt, ist der Referenzsatz für einen Fixing-Tag (in dieser gesamten Bedingung 4.2.3.5.2.2.2 wie in vorstehender Bedingung 4.2.3.4 definiert), der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SARON eintritt, der Empfohlene NWG-Referenzsatz.
	(ii) Temporary Non-Publication with respect to NWG Recommended Rate. If there is an NWG Recommended Rate before the end of the first Zurich Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the NWG Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the NWG Recommended Rate is required, references to the NWG Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published NWG Recommended Rate. However, if there is no last provided or published NWG Recommended Rate, then in respect of any day for which the NWG Recommended Rate is required, references to the NWG Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published SARON.	(ii) Vorübergehende Nichtveröffentlichung in Bezug auf den Empfohlenen NWG-Referenzsatz. Ist vor dem Ende des ersten Geschäftstags in Zürich nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SARON ein Empfohlener NWG-Referenzsatz vorhanden, jedoch weder der Administrator noch befugte Vertriebsstellen stellen den Empfohlenen NWG-Referenzsatz bereit oder veröffentlichen ihn, so gelten vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii) für alle Tage, für die der Empfohlene NWG-Referenzsatz erforderlich ist, Bezugnahmen auf den Empfohlenen NWG-Referenzsatz als Bezugnahmen auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten Empfohlenen NWG-Referenzsatz. Ist jedoch kein letzter bereitgestellter oder veröffentlichter Empfohlener NWG-Referenzsatz vorhanden, so gelten für alle Tage, für die der Empfohlene NWG-Referenzsatz erforderlich ist, Bezugnahmen auf den Empfohlenen NWG-Referenzsatz als Bezugnahmen auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten SARON.
	(iii) No NWG Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to NWG Recommended Rate.	(iii) Kein Empfohlener NWG-Referenzsatz oder Tag des Wirksamwerdens der Indexeinstellung oder Tag des Administrator-/Benchmark-Ereignisses in Bezug auf den Empfohlenen NWG-Referenzsatz.
	If:	Wenn
	(a) there is no NWG Recommended Rate before the end of the first Zurich Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON; or	(a) vor dem Ende des ersten Geschäftstags in Zürich nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SARON kein Empfohlener NWG-Referenzsatz vorhanden ist oder
	(b) there is an NWG Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,	(b) ein Empfohlener NWG-Referenzsatz vorhanden ist und anschließend ein Anwendbarer Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf diesen Referenzsatz eintritt,
	then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the NWG Recommended Rate (as applicable) will be the Modified SNB Policy Rate. References to the SNB Policy Rate. In respect of any day for which the SNB Policy Rate is required, references to the SNB Policy Rate will be deemed to be references to the last provided or published SNB Policy Rate as at close of business in Zurich on that day.	gilt als Modifizierter SNB-Leitzins der Referenzsatz für einen Fixing-Tag, der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SARON bzw. dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den Empfohlenen NWG-Referenzsatz liegt. Bezugnahmen auf den SNB-Leitzins. Für alle Tage, für die der SNB-Leitzins erforderlich ist, gelten Bezugnahmen auf den SNB-Leitzins als Bezugnahmen auf den bei Geschäftsschluss in Zürich an diesem Tag zuletzt bereitgestellten oder veröffentlichten SNB-Leitzins.
	Where:	Dabei gilt:

	"**Modified SNB Policy Rate**" means , in respect of any relevant day (including any day "i"), a rate equal to the SNB Policy Rate in respect of that day, plus the SNB Spread	„**Modifizierter SNB-Leitzins**“ bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i“) einen Referenzzinssatz, der dem SNB-Leitzins für diesen Tag zuzüglich des SNB-Spreads entspricht.
	“**NWG Recommended Rate**” means, in respect of any relevant day (including any day “i”), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for SARON by any working group or committee in Switzerland organized in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for the purpose of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland, and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.	„**Empfohlener NWG-Referenzsatz**“ bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i“) den Referenzsatz (einschließlich Spreads oder Anpassungen), der von einer/einem in gleicher oder ähnlicher Weise wie die Nationale Arbeitsgruppe für Referenzzinssätze in Franken (NAG), die 2013 unter anderem zur Beratung über die Vorschläge zur Reform der Referenzzinssätze in der Schweiz gegründet wurde, organisierte(n) Arbeitsgruppe oder Ausschuss als Ersatz für den SARON empfohlen wird und von dem Administrator dieses Referenzsatzes oder, falls der Referenzsatz nicht von seinem Administrator bereitgestellt wird, von einer befugten Vertriebsstelle für den betreffenden Tag veröffentlicht wird.
	“**SARON**” means the Swiss Average Rate Overnight administered by SIX Swiss Exchange AG (or any successor administrator).	„**SARON**“ bezeichnet den von der SIX Swiss Exchange AG (oder einem Nachfolgeadministrator) verwalteten Swiss Average Rate Overnight.
	“**SNB Policy Rate**” means, in respect of any relevant day (including any day “i”), the policy rate of the Swiss National Bank, in respect of that day.	„**SNB-Leitzins**“ bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i“) den Leitzins der Schweizerischen Nationalbank für diesen Tag.
	“**SNB Spread**” means:	„**SNB-Spread**“ bezeichnet:
	(i) if no NWG Recommended Rate is recommended before the end of the first Zurich Business Day following the CHF Fallback Effective Date, the historical median between SARON and the SNB Policy Rate over an observation period of two years starting two years prior to the day on which the CHF Fallback Trigger Date occurs and ending on the Zurich Business Day immediately preceding the day on which the CHF Fallback Trigger Date occurs; or	(i) wenn vor dem Ende des ersten Geschäftstags in Zürich nach dem Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf CHF kein empfohlener NWG-Referenzsatz vorliegt, den historischen Mittelwert der Differenz zwischen dem SARON und dem SNB-Leitzins während eines Beobachtungszeitraums von zwei Jahren, wobei dieser Zeitraum zwei Jahre vor dem Tag, an dem der Ausweich-Triggertag in Bezug auf CHF eintritt, beginnt und an dem Geschäftstag in Zürich unmittelbar vor dem Tag, an dem der Ausweich-Triggertag in Bezug auf CHF eintritt, endet; oder
	(ii) if an Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to the NWG Recommended Rate occurs, the historical median between the NWG Recommended Rate (or, in the absence of the NWG Recommended Rate, SARON) and the SNB Policy Rate over an observation period of two years starting two years prior to the day on which the Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to the NWG Recommended Rate occurs and ending on the Zurich Business Day immediately preceding the day on which the Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to the NWG Recommended Rate occurs, in each case, as determined by the Calculation Agent,	(ii) wenn ein Index-Einstellungsereignis oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Empfohlenen NWG-Referenzsatz eintritt, den historischen Mittelwert zwischen dem Empfohlenen NWG-Referenzsatz (oder falls kein Empfohlener NWG-Referenzzinssatz vorliegt, dem SARON) und dem SNB-Leitzins während eines Beobachtungszeitraums von zwei Jahren, wobei dieser Zeitraum zwei Jahre vor dem Tag, an dem das Index-Einstellungsereignis oder Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Empfohlenen NWG-Referenzzinssatz eintritt, beginnt und an dem Geschäftstag in Zürich unmittelbar vor dem Tag, an dem das Index-Einstellungsereignis oder Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Empfohlenen NWG-Referenzzinssatz eintritt, endet, jeweils wie von der Berechnungsstelle bestimmt,
	where:	dabei gilt:
	“**CHF Fallback Effective Date**” means the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON; and	„**Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf CHF**“ bezeichnet den Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SARON; und
	“**CHF Fallback Trigger Date**” means the day on which the Index Cessation Event or	„**Ausweich-Triggertag in Bezug auf CHF**“ bezeichnet den Tag, an dem das Index-Einstellungsereignis oder

	Administrator/Benchmark Event with respect to SARON occurs	Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den SARON eintritt.
	"**Zürich Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zürich.	„**Geschäftstag in Zürich**“ bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich der Abwicklung von Zahlungen und Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind.
4.2.3.5.2.2.3	**The Major Underlying Benchmark is SOFR**	**Der Haupt-Basiswert-Benchmark ist der SOFR**
	(i) If an Index Event with respect to SOFR occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.3 as defined in 4.2.3.4 above)occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR will be the Fed Recommended Rate.	(i) Falls ein Indexereignis in Bezug auf den SOFR eintritt, ist der Referenzsatz für einen Fixing-Tag (in dieser gesamten Bedingung 4.2.3.5.2.2.3 wie in vorstehender Bedingung 4.2.3.4 definiert), der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SOFR eintritt, der Empfohlene Fed-Referenzsatz.
	(ii) Temporary Non-Publication with respect to Fed Recommended Rate. If there is a Fed Recommended Rate before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the Fed Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the Fed Recommended Rate is required, references to the Fed Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published Fed Recommended Rate. However, if there is no last provided or published Fed Recommended Rate, then in respect of any day for which the Fed Recommended Rate is required, references to the Fed Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published SOFR.	(ii) Vorübergehende Nichtveröffentlichung in Bezug auf den Empfohlenen Fed-Referenzsatz. Ist vor dem Ende des ersten Geschäftstags für US-Staatspapiere nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SOFR ein Empfohlener Fed-Referenzsatz vorhanden, jedoch weder der Administrator noch befugte Vertriebsstellen stellen den Empfohlenen Fed-Referenzsatz bereit oder veröffentlichen ihn, so gelten vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii) für alle Tage, für die der Empfohlene Fed-Referenzsatz erforderlich ist, Bezugnahmen auf den Empfohlenen Fed-Referenzsatz als Bezugnahmen auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten Empfohlenen Fed-Referenzsatz. Ist jedoch kein letzter bereitgestellter oder veröffentlichter Empfohlener Fed-Referenzsatz vorhanden, so gelten für alle Tage, für die der Empfohlene Fed-Referenzsatz erforderlich ist, Bezugnahmen auf den Empfohlenen Fed-Referenzsatz als Bezugnahmen auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten SOFR.
	(iii) No Fed Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to Fed Recommended Rate.	(iii) Kein Empfohlener Fed-Referenzsatz oder Tag des Wirksamwerdens der Indexeinstellung oder Tag des Administrator-/Benchmark-Ereignisses in Bezug auf den Empfohlenen Fed-Referenzsatz.
	If:	Wenn
	(a) there is no Fed Recommended Rate before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR; or	(a) vor dem Ende des ersten Geschäftstags für US-Staatspapiere nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SOFR kein Empfohlener Fed-Referenzsatz vorhanden ist oder
	(b) an Applicable Fallback Effective Date with respect to OBFR also occurs, then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to OBFR (or, if the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the Fed Recommended Rate (as applicable) is later, a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR or the Fed Recommended Rate, as applicable) will be the FOMC Target Rate and references to a U.S. Government Securities Business Day for the purposes of any Fixing Day and any Applicable Business Day shall be read as references to a New York City Business Day.	(b) ein Anwendbarer Ausweich-Tag des Wirksamwerdens auch in Bezug auf den OBFR eintritt, gilt als Referenzsatz für einen Fixing-Tag, der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den OBFR liegt (oder, falls der Anwendbare Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SOFR bzw. der Anwendbare Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den Empfohlenen Fed-Referenzsatz später liegt, für einen Fixing-Tag, der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SOFR bzw. den Empfohlenen Fed-Referenzsatz liegt) der FOMC-Zielsatz und gelten Bezugnahmen auf einen Geschäftstag für US-Staatspapiere für die Zwecke eines Fixing-Tags und

		eines Anwendbaren Geschäftstags als Bezugnahmen auf einen Geschäftstag in New York City.
	(vi) References to the FOMC Target Rate. In respect of any day for which the FOMC Target Rate is required, references to the FOMC Target Rate will be deemed to be references to the last provided or published FOMC Target Rate as at close of business in New York City on that day.	(vi) Bezugnahmen auf den FOMC-Zielsatz. Für alle Tage, für die der FOMC-Zielsatz erforderlich ist, gelten Bezugnahmen auf den FOMC-Zielsatz als Bezugnahmen auf den bei Geschäftsschluss in New York City an diesem Tag zuletzt bereitgestellten oder veröffentlichten FOMC-Zielsatz.
	Where:	Dabei gilt:
	"**Fed Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for SOFR by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York, or by a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for SOFR (which rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or another administrator) and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.	"**Fed Referenzsatz**" bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i") den Referenzsatz (einschließlich Spreads oder Anpassungen), der vom Federal Reserve Board oder der Federal Reserve Bank of New York als Ersatz für den SOFR empfohlen wird, oder von einem Ausschuss, der vom Federal Reserve Board oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell gebilligt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für den SOFR zu empfehlen (wobei dieser Referenzsatz von der Federal Reserve Bank of New York oder einem anderen Verwalter erstellt werden kann), und wie vom Administrator dieses Referenzsatzes bereitgestellt oder, falls dieser Referenzsatz nicht vom Administrator bereitgestellt wird, von einer zugelassenen Vertriebsstelle veröffentlicht, in Bezug auf diesen Tag.
	"**FOMC Target Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the short term interest rate target set by the Federal Open Market Committee or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded, if necessary, in accordance with the method set forth in Section 4.8. (Rounding of Amounts)), in respect of that day.	„**FOMC-Zielsatz**" bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i") den vom Offenmarktausschuss des US-amerikanischen Federal Reserve Systems (Federal Open Market Committee) festgelegten Ziel-Zinssatz für kurzfristige Zinsen oder, wenn dieser nicht einen einzelnen Zielsatz vorsieht, den Mittelwert des vom Offenmarktausschuss des US-amerikanischen Federal Reserve Systems (Federal Open Market Committee) festgelegten Zielkorridors für kurzfristige Zinsen in Bezug auf diesen Tag (berechnet als arithmetisches Mittel der Ober- und Untergrenze des Zielkorridors, gegebenenfalls nach der in Ziffer 4.8.2 (Rundung von Beträgen) angegebenen Rundungsregel gerundet).
	"**New York City Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in New York.	„**Geschäftstag in New York**" bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in New York für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich der Abwicklung von Zahlungen und Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind.
	"**New York Fed Business Day**" means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which the Fedwire Securities Service or the Fedwire Funds Service of the Federal Reserve Bank of New York is closed. References in the Confirmation to "New York Fed" in respect of any day shall be construed as a reference to a New York Fed Business Day.	„**New York Fed-Geschäftstag**" bezeichnet jeden Tag mit Ausnahme von Samstagen, Sonntagen oder Tagen, an denen der Fedwire Securities Services oder der Fedwire Funds Service der Federal Reserve Bank of New York geschlossen ist. In der Bestätigung enthaltene Bezugnahmen auf „New York Fed" für einen Tag gelten als Bezugnahmen auf einen New York Fed-Geschäftstag.
	"**OBFR**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the Overnight Bank Funding Rate administered by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator), in respect of that day.	„**OBFR**" bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i") den von der Federal Reserve Bank of New York (oder einem Nachfolgeadministrator) verwalteten Tageszinssatz Overnight Bank Funding Rate für diesen Tag.
	"**SOFR**" means the Secured Overnight Financing Rate administered by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator).	„**SOFR**" bezeichnet den von der Federal Reserve Bank of New York (oder einem Nachfolgeadministrator)

		verwalteten besicherten Tageszinssatz Secured Overnight Financing Rate.
	"U.**S. Government Securities Business Day**" means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which The Securities Industry and Financial Markets Association (or a successor) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for the purpose of trading in U.S. government securities.	„**Geschäftstag für US-Staatspapiere**" bezeichnet jeden Tag mit Ausnahme von Samstagen, Sonntagen oder Tagen, an denen die US-amerikanische Securities Industry and Financial Markets Association (oder deren Nachfolger) empfiehlt, die Rentenhandelsabteilungen ihrer Mitglieder den gesamten Tag für den Handel mit US-Staatsanleihen zu schließen .
4.2.3.5. 2.2.4	**The Major Underlying Benchmark is SONIA**	**Der Haupt-Basiswert-Benchmark ist der SONIA**
	(i) If an Index Event with respect to SONIA occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.4 as defined in 4.2.3.4 above)occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA will be the GBP Recommended Rate.	(i) Falls ein Indexereignis in Bezug auf den SONIA eintritt, ist der Referenzsatz für einen Fixing-Tag (in dieser gesamten Bedingung 4.2.3.5.2.2.4 wie in vorstehender Bedingung 4.2.3.4 definiert), der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SONIA eintritt, der Empfohlene GBP-Referenzsatz
	(ii) Temporary Non-Publication with respect to GBP Recommended Rate. If there is a GBP Recommended Rate before the end of the first London Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the GBP Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the GBP Recommended Rate is required, references to the GBP Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published GBP Recommended Rate. However, if there is no last provided or published GBP Recommended Rate, then in respect of any day for which the GBP Recommended Rate is required, references to the GBP Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published SONIA.	(ii) Vorübergehende Nichtveröffentlichung in Bezug auf den Empfohlenen GBP-Referenzsatz. Ist vor dem Ende des ersten Geschäftstags in London nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SONIA ein Empfohlener GBP-Referenzsatz vorhanden, jedoch weder der Administrator noch befugte Vertriebsstellen stellen den Empfohlenen GBP-Referenzsatz bereit oder veröffentlichen ihn, so gelten vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii) für alle Tage, für die der Empfohlene GBP-Referenzsatz erforderlich ist, Bezugnahmen auf den Empfohlenen GBP-Referenzsatz als Bezugnahmen auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten Empfohlenen GBP-Referenzsatz. Ist jedoch kein letzter bereitgestellter oder veröffentlichter Empfohlener GBP-Referenzsatz vorhanden, so gelten für alle Tage, für die der Empfohlene GBP-Referenzsatz erforderlich ist, Bezugnahmen auf den Empfohlenen GBP-Referenzsatz als Bezugnahmen auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten SONIA.
	(iii) No GBP Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to GBP Recommended Rate.	(iii) Kein Empfohlener GBP-Referenzsatz oder Tag des Wirksamwerdens der Indexeinstellung oder Tag des Administrator-/Benchmark-Ereignisses in Bezug auf den Empfohlenen GBP-Referenzsatz.
	If:	Wenn
	(a) there is no GBP Recommended Rate before the end of the first London Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA; or	(a) vor dem Ende des ersten Geschäftstags in London nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SONIA kein Empfohlener GBP-Referenzsatz vorhanden ist oder
	(b) there is a GBP Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,	(b) ein Empfohlener GBP-Referenzsatz vorhanden ist und anschließend ein Anwendbarer Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf diesen Referenzsatz eintritt,
	then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the GBP Recommended Rate (as applicable) will be the UK Bank Rate.	gilt als UK-Leitzins der Referenzsatz für einen Fixing-Tag, der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den SONIA bzw. dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den Empfohlenen GBP-Referenzsatz liegt.
	(iv). References to the UK Bank Rate. In respect of any day for which the UK Bank Rate is required, references	(iv) Bezugnahmen auf den UK-Leitzins. Für alle Tage, für die der UK-Leitzins erforderlich ist, gelten

	to the UK Bank Rate will be deemed to be references to the last provided or published UK Bank Rate as at close of business in London on that day.	Bezugnahmen auf den UK-Leitzins als Bezugnahmen auf den bei Geschäftsschluss in London an diesem Tag zuletzt bereitgestellten oder veröffentlichten UK-Leitzins.
	Where:	Dabei gilt:
	"**GBP Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for SONIA by (i) the administrator of SONIA if the administrator of SONIA is a national central bank, or (ii) if the national central bank administrator of SONIA does not make a recommendation or the administrator of SONIA is not a national central bank, a committee designated for this purpose by one or both of the Financial Conduct Authority (or any successor thereto) and the Bank of England and as provided by the then Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.	„**Empfohlener GBP-Referenzsatz**" bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i") den Referenzsatz (einschließlich Spreads oder Anpassungen), der von (i) dem Administrator des SONIA (wenn der Administrator des SONIA eine nationale Zentralbank ist) oder, (ii) falls die nationale Zentralbank als Administrator des SONIA keine Empfehlung abgibt oder der Administrator des SONIA keine nationale Zentralbank ist, einem von der Aufsichtsbehörde Financial Conduct Authority (oder einem ihrer Nachfolger) und/oder der Bank of England für diese Zwecke bestimmten Ausschuss als Ersatz für den SONIA empfohlen wird und von dem jeweiligen Administrator dieses Referenzsatzes oder, falls der Referenzsatz nicht von seinem Administrator bereitgestellt wird, von einer befugten Vertriebsstelle für den betreffenden Tag veröffentlicht wird.
	"**London Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.	„**Geschäftstag in London**" bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in London für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich der Abwicklung von Zahlungen und Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind.
	"**SONIA**" means the Sterling Overnight Index Average rate administered by the Bank of England (or any successor administrator).	„**SONIA**" bezeichnet den von der Bank of England (oder einem Nachfolgeadministrator) verwalteten Tageszinssatz Sterling Overnight Index Average Rate.
	"**UK Bank Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the official bank rate as determined by the Monetary Policy Committee of the Bank of England and published by the Bank of England from time to time, in effect on that day.	„**UK-Leitzins**" bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i") den an diesem Tag geltenden Leitzins, der vom Monetary Policy Committee der Bank of England jeweils bestimmt und von der Bank of England veröffentlicht wird.
4.2.3.5.2.2.5	**The Major Underlying Benchmark is TONA**	**Der Haupt-Basiswert-Benchmark ist der TONA**
	(i) If an Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to TONA occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.5 as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA will be the JPY Recommended Rate.	(i) Falls ein Index-Einstellungsereignis oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis in Bezug auf den TONA eintritt, ist der Referenzsatz für einen Fixing-Tag (in dieser gesamten Bedingung 4.2.3.5.2.2.5 wie in vorstehender Bedingung 4.2.3.4 definiert), der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den TONA eintritt, der Empfohlene JPY-Referenzsatz.
	(ii) Temporary Non-Publication with respect to JPY Recommended Rate. If there is a JPY Recommended Rate before the end of the first Tokyo Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the JPY Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the JPY Recommended Rate is required, references to the JPY Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published JPY Recommended Rate. However, if there is no last provided or published JPY Recommended Rate, then in respect of any day for which the JPY Recommended Rate is required, references to the JPY Recommended Rate will be	(ii) Vorübergehende Nichtveröffentlichung in Bezug auf den Empfohlenen JPY-Referenzsatz. Ist vor dem Ende des ersten Geschäftstags in Tokio nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den TONA ein Empfohlener JPY-Referenzsatz vorhanden, jedoch weder der Administrator noch befugte Vertriebsstellen stellen den Empfohlenen JPY-Referenzsatz bereit oder veröffentlichen ihn, so gelten vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes (iii) für alle Tage, für die der Empfohlene JPY-Referenzsatz erforderlich ist, Bezugnahmen auf den Empfohlenen JPY-Referenzsatz als Bezugnahmen auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten Empfohlenen JPY-Referenzsatz. Ist jedoch kein letzter

	deemed to be references to the last provided or published TONA.	bereitgestellter oder veröffentlichter Empfohlener JPY-Referenzsatz vorhanden, so gelten für alle Tage, für die der Empfohlene JPY-Referenzsatz erforderlich ist, Bezugnahmen auf den Empfohlenen JPY-Referenzsatz als Bezugnahmen auf den letzten bereitgestellten oder veröffentlichten TONA.
	(iii) No JPY Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to JPY Recommended Rate.	(iii) Kein Empfohlener JPY-Referenzsatz oder Tag des Wirksamwerdens der Indexeinstellung oder Tag des Administrator-/Benchmark-Ereignisses in Bezug auf den Empfohlenen JPY-Referenzsatz.
	If:	Wenn
	(a) there is no JPY Recommended Rate before the end of the first Tokyo Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA; or	(a) vor dem Ende des ersten Geschäftstags in Tokio nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den TONA kein Empfohlener JPY-Referenzsatz vorhanden ist oder
	(b) there is a JPY Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,	(b) ein Empfohlener JPY-Referenzsatz vorhanden ist und anschließend ein Anwendbarer Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf diesen Referenzsatz eintritt,
	then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA or the JPY Recommended Rate (as applicable) will be determined in accordance with the provisions of 4.2.3.5.3 below.	wird der Referenzsatz für einen Fixing-Tag, der an oder nach dem Anwendbaren Ausweich-Tag des Wirksamwerdens in Bezug auf den TONA bzw. den Empfohlenen JPY-Referenzsatz liegt, nach Maßgabe der Bestimmungen der nachstehenden Bedingung 4.2.3.5.3 bestimmt.
	"**JPY Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for TONA by a committee officially endorsed or convened by the Bank of Japan for the purpose of recommending a replacement for TONA (which rate may be produced by the Bank of Japan or another administrator) and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.	„**Empfohlener JPY-Referenzsatz**" bezeichnet in Bezug auf einen maßgeblichen Tag (einschließlich eines Tags „i") den Referenzsatz (einschließlich Spreads oder Anpassungen), der von einem Ausschuss, der offiziell von der Bank of Japan zum Zweck der Empfehlung eines Ersatzes für den TONA zugelassen oder einberufen wurde, als Ersatz für den TONA empfohlen wird (dieser Referenzsatz kann von der Bank of Japan oder einem anderen Administrator erstellt werden) und von dem Administrator dieses Referenzsatzes oder, falls der Referenzsatz nicht von seinem Administrator bereitgestellt wird, von einer befugten Vertriebsstelle für den betreffenden Tag veröffentlicht wird.
	"**Tokyo Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Tokyo.	„**Geschäftstag in Tokio**" bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Tokio für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich der Abwicklung von Zahlungen und Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind.
	Any rate determined pursuant to the provisions of Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5 shall be determined by the Calculation Agent	Jeder Satz gemäß den Bedingungen 4.2.3.5.2.2.1 bis 4.2.3.5.2.2.5 bestimmte Satz wird von der Berechnungsstelle bestimmt.
4.2.3.5.2.3	(A) This provision applies if an Index Event occurs in respect of a Reference Rate or Underlying Benchmark and:	(A) Diese Bestimmung ist anwendbar, wenn ein Indexereignis in Bezug auf einen Referenzsatz oder Basiswert-Benchmark eintritt und:
	- ISDA Determination applies pursuant to 4.2.3.1 but the Floating Rate Option specified in the Final Terms is not a Floating Rate Option of the ISDA Matrix; or - Standard Screen Rate Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.2 above but the Underlying Benchmark is not a Major Underlying Benchmark; or - Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination applies	– ISDA-Feststellung gemäß Bedingung 4.2.3.1 Anwendung findet, die in den Endgültigen Bedingungen angegebene Option „Variabler Zinssatz" jedoch keine Option „Variabler Zinssatz" der ISDA-Matrix ist oder gemäß vorstehender Bedingung 4.2.3.2 Standard-Bildschirmfeststellung Anwendung findet, aber die Basiswert-Benchmark keine Haupt-Basiswert-Benchmark ist oder

	pursuant to paragraph 4.2.3.3. above but the Underlying Benchmark is not a Major Underlying Benchmark.; - this Condition 4.2.3.5.2.3 applies pursuant to Condition 4.2.3.5.2.5 above, or -this Condition 4.2.3.5.2.3 applies pursuant to Condition 4.2.4	– Aufgezinste RFR-Bildschirmfeststellung oder als Durchschnitt Ermittelte RFR-Bildschirmfeststellung gemäß vorstehender Bedingung 4.2.3.3 Anwendung findet, jedoch der Basiswert-Benchmark kein Haupt-Basiswert-Benchmark ist, – diese Bedingung 4.2.3.5.2.3 gemäß vorstehender Bedingung 4.2.3.5.2.5 Anwendung findet; oder – diese Bedingung 4.2.3.5.2.3 gemäß vorstehender Bedingung 4.2.4 Anwendung findet;
	then the Issuer shall use its reasonable endeavours to appoint a Rate Determination Agent, as soon as reasonably practicable, to determine a Successor Rate, failing which an Alternative Rate (in accordance with paragraph (B) below) and, in either case, an Adjustment Spread if any (in accordance with paragraph (C) below) and any Conforming Changes (in accordance with Condition 4.2.3.6 below).	in diesem Fall hat die Emittentin zumutbare Anstrengungen zu unternehmen, um eine Referenzsatz-Bestimmungsstelle zu ernennen, sobald dies vernünftigerweise durchführbar ist, damit diese einen Nachfolge-Referenzsatz oder, falls dies nicht gelingt, einen Alternativen Referenzsatz (nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (B)) und einen etwaigen Anpassungs-Spread (nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (C)) und etwaige Entsprechende Änderungen (nach Maßgabe der nachstehenden Bedingung 4.2.3.6) bestimmt.
	A Rate Determination Agent appointed pursuant to this Condition shall act in good faith in a commercially reasonable manner as an expert and in consultation with the Issuer. In the absence of bad faith or fraud, the Rate Determination Agent shall have no liability whatsoever to the Issuer, the Paying Agents, the Noteholders or the Couponholders for any determination made by it, pursuant to this Condition.	Eine gemäß dieser Bedingung ernannte Referenzsatz-Bestimmungsstelle hat nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich angemessene Weise als Sachverständiger und in Abstimmung mit der Emittentin zu handeln. Außer bei Arglist oder Betrug übernimmt die Referenzsatz-Bestimmungsstelle keinerlei Haftung gegenüber der Emittentin, den Zahlstellen, den Schuldverschreibungsinhabern oder den Zinsscheininhabern für von ihr gemäß dieser Bedingung vorgenommene Feststellungen.
	(B) Successor Rate or Alternative Rate	**(B) Nachfolge-Referenzsatz oder Alternativer Referenzsatz**
	If the Rate Determination Agent determines that:	Stellt die Referenzsatz-Bestimmungsstelle fest, dass
	(i) there is a Successor Rate, then such Successor Rate shall (subject to adjustment as provided in (C) below) subsequently be used in place of the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark (as the case may be) to determine the Rate of Interest (or the relevant component part thereof) for all future payments of interest on the Notes (subject to the operation of this Condition 4.2.3.5.3; or	(i) ein Nachfolge-Referenzsatz vorhanden ist, wird daraufhin zur Bestimmung des Zinssatzes (oder des maßgeblichen Bestandteils davon) für alle zukünftigen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen (vorbehaltlich der Wirkung dieser Bedingung 4.2.3.5.3) dieser Nachfolge-Referenzsatz (vorbehaltlich einer Anpassung nach Maßgabe von nachstehendem Abschnitt (C)) anstelle des Ursprünglichen Referenzsatzes oder der Ursprünglichen Basiswert-Benchmark verwendet oder
	(ii) there is no Successor Rate but there is an Alternative Rate, then such Alternative Rate shall (subject to adjustment as provided in (C) below) subsequently be used in place of the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark (as the case may be) to determine the Rate of Interest (or the relevant component part thereof) for all future payments of interest on the Notes (subject to the operation of this Condition 4.2.3.5.3.	(ii) kein Nachfolge-Referenzsatz, jedoch ein Alternativer Referenzsatz vorhanden ist, wird daraufhin zur Bestimmung des Zinssatzes (oder des maßgeblichen Bestandteils davon) für alle zukünftigen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen (vorbehaltlich der Wirkung dieser Bedingung 4.2.3.5.3) dieser Alternative Referenzsatz (vorbehaltlich einer Anpassung nach Maßgabe von nachstehendem Abschnitt (C)) anstelle des Ursprünglichen Referenzsatzes oder der Ursprünglichen Basiswert-Benchmark verwendet..
	(C) Adjustment Spread	**(C) Anpassungs-Spread**
	If an Index Cessation or an Administrator/Benchmark Event has occurred in respect of a Reference Rate or an Underlying Benchmark and the Calculation Agent in respect of any rate determines pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.1, to Condition 4.2.3.5.2.2.5 or the Rate	Falls ein Index-Einstellungsereignis oder ein Administrator-/ Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Referenzsatz oder ein Basiswert-Benchmark eingetreten ist und stellt die Berechnungsstelle in Bezug auf einen beliebigen, gemäß den Bedingungen

	Determination Agent in respect of Successor Rate or Alternative Rate determines that (i) an Adjustment Spread is required to be applied to any rate determined pursuant to the provisions of Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5, the Successor Rate or the Alternative Rate (as the case may be) and (ii) the quantum of, or a formula or methodology for determining such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied any rate determined pursuant to the provisions of Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5, to the Successor Rate or the Alternative Rate (as the case may be).	4.2.3.5.2.2.1 bis 4.2.3.5.2.2.5 bestimmten Satz oder die Referenzsatz-Bestimmungsstelle in Bezug auf einen Nachfolge-Referenzsatz oder Alternativen Satz fest, dass (i) ein Anpassungs-Spread auf einen gemäß den Bestimmungen der Bedingungen 4.2.3.5.2.2.1 bis 4.2.3.5.2.2.5 bestimmten Satz, den Nachfolge-Referenzsatz oder den Alternativen Referenzsatz und (ii) auf das Quantum eines oder eine Formel oder Methodik zur Feststellung eines solchen Anpassungs-Spreads angewendet werden muss, wird ein entsprechender Anpassungs-Spread auf den gemäß den Bestimmungen der Bedingungen 4.2.3.5.2.2.1 bis 4.2.3.5.2.2.5 bestimmten Referenzsatz, den Nachfolge-Referenzsatz bzw. den Alternativen Referenzsatz angewendet.
	Provided however that:	Mit der Maßgabe dass:
	(y) if an Index Event has occurred but the Applicable Fallback Effective Date has not occurred as determined by the Calculation Agent, then the Reference Rate or the Underlying Benchmark for the Affected Interest Period shall be determined pursuant to the provisions that would apply to the determination of the Reference Rate or Underlying Benchmark as if no Index Event had occurred;	(A) falls ein Indexereignis eingetreten ist, der Anwendbare Ausweich-Tag des Wirksamwerdens nach Feststellung der Berechnungsstelle jedoch nicht eingetreten ist, wird der Referenzsatz oder der Basiswert-Benchmark für die Betroffene Zinsperiode gemäß den Bestimmungen ermittelt, die auf die Ermittlung des Referenzsatzes oder des Basiswert-Benchmark Anwendung fänden, wenn kein Indexereignis eingetreten wäre;
	and	und
	(z) if the Index Event has occurred but the Applicable Fallback Effective Date has not occurred as determined by the Calculation Agent, and if the Reference Rate or the Underlying Benchmark specified in the applicable Final Terms affected by the Index Event and used to determine the Rate of Interest of an Interest Period is a Term Rate determined before or at the beginning of such Interest Period and pursuant to the application of the provisions above, it will be replaced by a Successor Rate or an Alternative Rate to be determined at the end or just after the end of an Interest Period as the result of the compounding or averaging of an overnight rate, as observed on dates during a period starting on or before the beginning of the Interest Period, as the case may be plus an Adjustment Spread, then the Successor Rate or an Alternative Rate shall be used as from the Affected Interest Period and determined at the end or just after such Affected Interest Period.	(B) falls ein Indexereignis eingetreten ist, der Anwendbare Ausweich-Tag des Wirksamwerdens nach Feststellung der Berechnungsstelle jedoch nicht eingetreten ist, und falls es sich bei dem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Referenzsatz oder Basiswert-Benchmark, der von dem Indexereignis betroffen ist und der zur Bestimmung des Zinssatzes einer Zinsperiode verwendet wird, um eine bei oder vor Beginn dieser Zinsperiode und gemäß der Anwendung der vorstehenden Bestimmungen bestimmte Laufzeitrate handelt, wird er durch einen Nachfolge-Referenzsatz oder Alternativen Referenzsatz ausgetauscht, der am Ende einer Zinsperiode oder kurz danach als das Ergebnis der Aufzinsung oder Durchschnittsbildung eines Tagesgeldsatzes zu bestimmen ist, der an Tagen während eines Zeitraums, der mit oder vor dem Beginn der Zinsperiode anfängt, beobachtet wird, gegebenenfalls zuzüglich eines Anpassungs-Spread; der Nachfolge-Referenzsatz oder Alternative Referenzsatz wird dann ab der Betroffenen Zinsperiode verwendet und am Ende dieser Betroffenen Zinsperiode oder kurz danach bestimmt.
	"**Term Rate**" means a benchmark that reflects the rate of return in the relevant market for one or more specified periods of time, with the relevant period of time to be specified in the Final Terms as the Designated Maturity or as part of the Floating Rate Option.	„**Laufzeitrate**" bezeichnet einen Benchmark, der die Rendite in dem maßgeblichen Markt für eine oder mehrere angegebene Zeiträume wiedergibt, wobei der maßgebliche Zeitraum in den Endgültigen Bedingungen als die Vorbestimmte Laufzeit oder als Teil der Option „Variabler Zinssatz" angegeben wird.
	If (i) the Issuer is unable to appoint a Rate Determination Agent or (ii) neither the Calculation Agent is able to determine a rate pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5 nor the Rate Determination Agent appointed by it is able to determine a Successor Rate or an Alternative Rate prior to the relevant Interest Determination Date then the Issuer may decide either that (x) that no Replacement Rate will be adopted and the Reference	Wenn (i) die Emittentin keine Referenzssatz-Bestimmungsstelle ernennen kann oder (ii) weder die Berechnungsstelle in der Lage ist, einen Satz gemäß Bedingung 4.2.3.5.2.2.1 bis Bedingung 4.2.3.5.2.2.5 noch die von ihr ernannte Referenzssatz-Bestimmungsstelle in der Lage ist, einen Alternativen Referenzsatz vor dem jeweiligen Zinsfeststellungstag festzulegen, kann die Emittentin entweder entscheiden, dass (x) kein Ersatz-Referenzsatz

	Rate applicable to the next succeeding Interest Period will be equal to the latest available Reference Rate (based on the sequence of levels of Underlying Benchmark available to determine such latest available Reference Rate, as the case may be) or (y) to apply the provisions of Condition 6.2.2.	eingeführt wird und der Referenzsatz für die nächstfolgendee Zinsperiode dem letzten verfügbaren Referenzsatz entspricht (basierend auf der Abfolge der Niveaus der Basiswert-Benchmark, die zur Bestimmung des letzten verfügbaren Referenzsatzes verfügbar sind) oder (y) die Bestimmungen der Bedingung 6.2.2. anwenden.
4.2.3.6	**Conforming Changes**	**Entsprechende Änderungen**
	Following the occurrence of an Index Event, the Calculation Agent may make any technical, administrative or operational changes (including without limitation, changes to the determination dates, timing and frequency of determining rates and making payments, rounding of amounts or tenors, the introduction or modification of any time delay or lag between the calculation or observation period of a rate and the related payment dates, the application of a mathematical formula to the Reference Rate or Underlying Benchmark and other administrative matters) that the Calculation Agent decides may be appropriate to reflect the change of Reference Rate or Underlying Benchmark by the Replacement Rate in a manner substantially consistent with the prevailing market practice (or, if the Calculation Agent decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Calculation Agent determines that no market practice for use of the Replacement Rate exists, in such other manner as the Calculation Agent determines is reasonably necessary) and/or in order to adapt solutions provided by the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix that are designed for the OTC transactions to the context of the Notes (the "**Conforming Changes**").	Nach dem Eintritt eines Indexereignisses kann die Berechnungsstelle jegliche technischen, administrativen oder operativen Änderungen (insbesondere Änderungen von Tag, Zeitpunkt und Häufigkeit für die Feststellung von Referenzsätzen und Leistung von Zahlungen, das Runden von Beträgen oder Laufzeiten, die Einführung oder Modifizierung von Zeitverzögerungen oder -verschiebungen zwischen dem Berechnungs- oder Beobachtungszeitraum eines Satzes und den damit verbundenen Zahlungstagen, die Anwendung einer mathematischen Formel auf den Referenzsatz oder Basiswert-Benchmark sowie andere administrative Maßnahmen) vornehmen, die sie für angemessen erachtet, um die Änderung eines Referenzsatzes oder Basiswert-Benchmarks durch einen Ersatz-Referenzsatzes in einer Weise abzubilden, die im Wesentlichen der gängigen Marktpraxis entspricht (oder, wenn die Berechnungsstelle zu dem Entschluss kommt, dass die Übernahme von Teilen einer solchen Marktpraxis administrativ nicht durchführbar ist bzw. feststellt, dass keine Marktpraxis für die Nutzung des Ersatz-Referenzsatzes besteht, in einer anderen Weise, die die Berechnungsstelle in angemessener Weise für notwendig erachtet), und/oder um Lösungen aus den ISDA-Definitionen 2021 und der ISDA-Matrix anzupassen, die für die außerbörslichen Geschäfte auf den Kontext der Schuldverschreibungen ausgerichtet sind.(die „**Entsprechenden Änderungen**")
	These conforming changes shall be binding upon the Noteholders.	Diese entsprechenden Änderungen sind für die Schuldverschreibungsinhaber verbindlich.
	(A) Notices	**(A) Mitteilungen**
	Replacement Rate, Adjustment Spread (if any) and Conforming Changes (if any) determined under this Condition 4.2.3 will be notified promptly by the Issuer, after receiving such information from the Rate Determination Agent or the Calculation Agent, to the Principal Paying Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents, and, in accordance with Condition 13, the Noteholders and the Couponholders.	Ersatz-Referenzsatz, Anpassungs-Spread (falls vorhanden) und Entsprechende Änderungen (falls vorhanden), die gemäß dieser Bedingung 4.2.3 bestimmt werden, werden unverzüglich von der Emittentin nach Erhalt dieser Informationen von der Referenzsatz-Bestimmungsstelle oder der Berechnungsstelle and die Hauptzahlstelle, die Berechnungsstelle, die Zahlstellen und – gemäß Bedingung 13 – an die Schuldverschreibungsinhaber und Zinsscheininhaber mitgeteilt
	Such notice shall be irrevocable and shall specify the effective date of the Conforming Changes, if any.	Diese Mitteilung ist unwiderruflich und muss den Tag des Wirksamwerdens etwaiger Entsprechender Änderungen enthalten.
	Any rate determined pursuant to the Conditions 4.2.3.5.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.5 or the Successor Rate or Alternative Rate and the Adjustment Spread (if any) and the Conforming Changes (if any) specified in such notice Conforming Changes, will (in the absence of manifest error or bad faith in the determination of the Successor Rate or Alternative Rate and the Adjustment Spread (if any) and the Conforming Changes (if any)) be final and binding on the Issuer, the Principal Paying Agent, the Calculation Agent, the	Gemäß den Bedingungen 4.2.3.5.2.1 bis 4.2.3.5.2.5 bestimmte Referenzsätze oder der Nachfolge-Referenzsatz, der Alternative Referenzsatz oder ein etwaiger Anpassungs-Spread und etwaige in der Mitteilung zu Entsprechenden Änderungen angegebene Entsprechende Änderungen sind (außer in Fällen von offenkundigen Fehlern oder Arglist bei der Bestimmung des Nachfolge-Referenzsatzes, des Alternativen Referenzsatzes oder eines etwaigen Anpassungs-Spreads und etwaiger Entsprechender

	Paying Agents, the Noteholders and the Couponholders.	Änderungen) endgültig und für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Berechnungsstelle, die Zahlstellen, die Schuldverschreibungsinhaber und die Zinsscheininhaber verbindlich
	(B) Survival of Original Reference Rate	**(B) Fortgelten des Ursprünglichen Referenzsatzes**
	Without prejudice to the obligations of the Issuer under Conditions 4.2.3.5.2.3 and 4.2.3.6, the Original Reference Rate with its Original Underlying Benchmark will continue to apply unless and until these priority fallback provisions fail to provide a means of determining the Rate of Interest.	Unbeschadet der Verpflichtungen der Emittentin gemäß den Bedingungen 4.2.3.5.2.3 und 4.2.3.6 gilt der Ursprüngliche Referenzsatz mit seinem Ursprünglichen Basiswert-Referenzsatz weiter, sofern und solange diese vorrangigen Ersatzbestimmungen kein Mittel für die Bestimmung des Zinssatzes bereitstellen.
4.2.3.7	**Definitions**	**Begriffsbestimmungen**
	"**Adjustment Spread**" means the adjustment, if any, to a Replacement Rate that the Calculation Agent determines is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value from (a) the Issuer to the Noteholders or (b) the Noteholders to the Issuer, in each case that would otherwise arise as a result of the replacement of the Reference Rate or Underlying Benchmark with the Replacement Rate.	„**Anpassungs-Spread**" bezeichnet gegebenenfalls die Anpassung eines Ersatz-Referenzsatzes, die von der Berechnungsstelle für erforderlich erachtet wird, um die Übertragung des wirtschaftlichen Werts von (a) der Emittentin auf die Schuldverschreibungsinhaber oder (b) den Schuldverschreibungsinhabern auf die Emittentin (die ansonsten jeweils infolge des Austauschs des Referenzsatzes oder des Basiswert-Benchmarks durch den Ersatz-Referenzsatz stattfinden würde), soweit vernünftigerweise durchführbar, zu reduzieren oder zu vermeiden.
	Any such adjustment may take account of, without limitation, any anticipated transfer of economic value as a result of any difference in the term structure or tenor of the Replacement Rate by comparison to the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark. The Adjustment Spread may be positive, negative or zero or determined pursuant to a formula or methodology.	Bei einer derartigen Anpassung kann u. a. eine erwartete Übertragung des wirtschaftlichen Werts infolge einer Differenz in der Laufzeitstruktur oder der Laufzeit des Ersatz-Referenzsatz im Vergleich zum Ursprünglichen Referenzsatz oder dem Ursprünglichen Basiswert-Benchmark berücksichtigt werden. Der Anpassungs-Spread kann positiv, negativ oder null sein oder gemäß einer Formel oder Methodik bestimmt werden.
	"**Administrator**" means, in respect of a Reference Rate or an Underlying Benchmark, the administrator for that Reference Rate or Underlying Benchmark or, if there is no administrator, the provider of that Reference Rate or Underlying Benchmark; or in either case, any successor administrator or, as applicable, any successor administrator or provider.	„**Administrator**" bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz oder einen Basiswert-Benchmark den Administrator dieses Referenzsatzes oder Basiswert-Benchmarks oder, falls kein Administrator vorhanden ist, den Anbieter dieses Referenzsatzes oder Basiswert-Benchmarks oder, in beiden Fällen, einen etwaigen Nachfolge-Administrator bzw. Nachfolge-Anbieter .
	"**Administrator/Benchmark Event**" means, for a Reference Rate or an Underlying Benchmark, any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate or an Underlying Benchmark or the administrator or sponsor of the Reference Rate or an Underlying Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that either the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Reference Rate or an Underlying Benchmark to perform its or their respective obligations under the Notes.	„**Administrator-/Benchmark-Ereignis**" bedeutet im Hinblick auf einen Referenzsatz oder einen Basiswert-Benchmark, dass eine Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Bestätigung, ein Beschluss über die Gleichwertigkeit, eine Genehmigung oder Aufnahme in ein amtliches Register in Bezug auf den Referenzsatz oder einen Basiswert-Benchmark oder den Administrator oder Sponsor des Referenzsatzes oder eines Basiswert-Benchmarks nicht von der jeweils zuständigen Behörde oder einer anderen maßgeblichen staatlichen Stelle eingeholt wurde bzw. wird, oder durch diese abgelehnt, abgewiesen, ausgesetzt oder zurückgezogen wurde bzw. wird, jeweils mit der Wirkung, dass entweder der Emittentin, der Berechnungsstelle oder einem sonstigen Rechtsträger nach Maßgabe eines einschlägigen Gesetzes oder einer einschlägigen Vorschrift die Verwendung des Referenzsatzes zur Erfüllung ihrer bzw. seiner jeweiligen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nicht gestattet ist bzw. sein wird.

	"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of a Reference Rate or an Administrator/Benchmark Event, the date from which the Reference Rate or Underlying Benchmark may no longer be used under any applicable law or regulation by the Issuer and/or the Calculation Agent.	„**Tag des Administrator-/Benchmark-Ereignisses**" bezeichnet im Hinblick auf ein Referenzsatz- oder ein Administrator-/Benchmark-Ereignis den Tag, ab dem der Referenzsatz oder der Basiswert-Benchmark nach Maßgabe der geltenden Gesetze oder Vorschriften von der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle nicht verwendet werden darf.
	"**Alternative Rate**" means an alternative screen reference rate or underlying benchmark which the Rate Determination Agent determines in accordance with this Condition in the same Specified Currency as the Notes to replace the Reference Rate or Underlying Benchmark) which is recognised or acknowledged as being the industry standard replacement for over-the-counter derivative transactions which reference such Reference Rate or Underlying Benchmark (which recognition or acknowledgment may be in the form of a press release, a member announcement, member advice, letter, protocol, publication of standard terms or otherwise by ISDA) or that the Calculation Agent determines to be a commercially reasonable alternative for such Reference Rate or Underlying Benchmark Applicable Fallback Effective Date means the Index Cessation Effective Date or the Administrator/Benchmark Event Date.	„**Alternativer Referenzsatz**" bezeichnet einen alternativen Bildschirm-Rererenzsatz oder Basiswert Benchmark nach Maßgabe dieser Bedingung in derselben Festgelegten Währung wie die Schuldverschreibungen als Ersatz für den Referenzsatz oder den Basiswert-Benchmark bestimmt und der als branchenüblicher Ersatz für außerbörsliche Derivategeschäfte anerkannt oder bestätigt wird, die als Referenzwert diesen Referenzsatz oder Basiswert-Benchmark haben (eine solche Anerkennung oder Bestätigung kann in Form einer Pressemitteilung, einer Ankündigung oder Benachrichtigung an die Mitglieder, eines Schreibens, Protokolls, einer Veröffentlichung von Standardbedingungen oder in sonstiger Weise durch die ISDA erfolgen), oder der von der Berechnungsstelle als wirtschaftlich angemessene Alternative für diesen Referenzsatz oder Basiswert-Benchmark festgelegt wird.
	"**Applicable Fallback Effective Date**" means the Index Cessation Effective Date or the Administrator/Benchmark Event Date.	„**Anwendbarer Ausweich-Tag des Wirksamwerdens**" bezeichnet den Tag des Wirksamwerdens der Indexeinstellung oder den Tag des Administrator-/Benchmark-Ereignisses.
	"**Independent Adviser**" means an independent financial institution of recognised standing or an independent financial adviser with appropriate expertise appointed by the Issuer at its own expense.	„**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein unabhängiges und anerkanntes Finanzinstitut oder einen unabhängigen Finanzberater mit entsprechendem Fachwissen, der von der Emittentin auf eigene Rechnung ernannt wird.
	"**Index Cessation Effective Date**" means:	„**Tag des Wirksamwerdens der Indexeinstellung**" bezeichnet:
	1. the first date on which the Reference Rate or Underlying Benchmark, would ordinarily have been published or provided and is no longer published or provided; or	1. den ersten Tag, an dem der Referenzssatz oder Basiswert-Benchmark normalerweise veröffentlicht oder bereitgestellt worden wäre, jedoch nicht mehr veröffentlicht bzw. bereitgestellt wird, oder
	2. the first date on which the Applicable Benchmark would ordinarily have been published or provided and is either:	2. den ersten Tag, an dem der Anwendbare Benchmark normalerweise veröffentlicht oder bereitgestellt worden wäre, jedoch entweder:
	a) non-representative by reference to the most recent statement or publication contemplated in paragraph (iii) of the definition of Index Cessation Event and even if such Underlying Benchmark continues to be published or provided on such date; or	a) unter Bezugnahme auf die letzte in Absatz (iii) der Begriffsbestimmung von „Index-Einstellungsereignis" vorgesehene Bekanntmachung oder Veröffentlichung nicht repräsentativ ist, selbst wenn dieser Basiswert-Benchmark an dem betreffenden Tag weiter veröffentlicht oder bereitgestellt wird, oder
	(b) no longer published or provided.	(b) nicht mehr länger veröffentlicht oder bereitgestellt wird.
	"**Index Cessation Event**" means, for a Reference Rate or an Underlying Benchmark , the occurrence of one or more of the following events:	„**Index-Einstellungsereignis**" bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz oder einen Basiswert-Benchmark den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:
	(i) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate or the	(i) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen durch den Administrator des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark oder in seinem Namen, wonach er die

	Underlying Benchmark permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator or provider, as applicable, that will continue to provide the Reference Rate or Underlying Benchmark;	Bereitstellung des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark auf Dauer oder unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, mit der Maßgabe, dass es zum Zeitpunkt der Bekanntmachung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator bzw. -anbieter gibt, der die Bereitstellung des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark fortsetzen wird;
	(ii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or Underlying Benchmark, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or Underlying Benchmark or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate or Underlying Benchmark, which states that the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark has ceased or will cease to provide the Reference Rate or Underlying Benchmark permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator or provider, as applicable, that will continue to provide the Reference Rate or Underlying Benchmark ; or;	(ii) eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Regulierungsbehörde im Hinblick auf den Administrator des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark, die Zentralbank im Hinblick auf die Währung des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark, einen Insolvenzverwalter mit Zuständigkeit für den Administrator im Hinblick auf den Referenzsatz oder die Basiswert-Benchmark, eine Abwicklungsbehörde mit Zuständigkeit für den Administrator im Hinblick auf den Referenzsatz oder die Basiswert-Benchmark oder ein Gericht oder eine Stelle mit einer vergleichbaren Insolvenz- oder Abwicklungsbefugnis gegenüber dem Administrator des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark, wonach der Administrator des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark die Bereitstellung des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark auf Dauer oder unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, mit der Maßgabe, dass es zum Zeitpunkt der Bekanntmachung oder Veröffentlichung keinen Nachfolgeadministrator bzw. -anbieter gibt, der die Bereitstellung des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark fortsetzen wird, oder
	(iii) in respect of a Reference Rate or Underlying Benchmark, a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of such Reference Rate or Underlying Benchmark announcing that (a) the regulatory supervisor has determined that such Reference Rate or Underlying Benchmark is no longer, or as of a specified future date will no longer be, representative of the underlying market and economic reality that such Reference Rate or Underlying Benchmark is intended to measure and that representativeness will not be restored and (b) it is being made in the awareness that the statement or publication will engage certain contractual triggers for fallbacks activated by pre-cessation announcements by such supervisor (howsoever described) in contracts.	(iii) in Bezug auf einen Referenzsatz oder einer Basiswert-Benchmark eine öffentliche Bekanntmachung oder Veröffentlichung von Informationen durch die Regulierungsbehörde im Hinblick auf den Administrator des jeweiligen Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark, wonach (a) die Regulierungsbehörde festgestellt hat, dass dieser Referenzsatz oder Basiswert-Benchmark nicht mehr für den zugrunde liegenden Markt und die ökonomische Realität, zu dessen/deren Messung der betreffende Referenzsatz oder die Basiswert-Benchmark dient, repräsentativ ist oder mit Wirkung zu einem angegebenen Tag in der Zukunft repräsentativ sein wird, und dass dieser repräsentative Charakter nicht wiederhergestellt wird und (b) diese Bekanntmachung oder Veröffentlichung mit der Kenntnis erfolgt, dass sie mit bestimmten vertraglichen Triggern im Hinblick auf den Ersatz verbunden ist, die durch Bekanntmachungen der jeweiligen Aufsichtsbehörde (gleich welcher Bezeichnung) vor der Einstellung des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark in Kontrakten aktiviert werden, oder
	If, for a Reference Rate or Underlying Benchmark, (i) an event or circumstance which would otherwise constitute or give rise to an Administrator/Benchmark Event also constitutes an Index Cessation Event or (ii) an Index Cessation Event and an Administrator/Benchmark Event would otherwise be continuing at the same time, it will in either case constitute an Index Cessation Event and will not constitute or give rise to an Administrator/Benchmark Event.	Falls im Hinblick auf einen Referenzsatz oder einen Basiswert-Benchmark (i) ein Ereignis oder ein Umstand, das bzw. der andernfalls ein Administrator-/Benchmark-Ereignis darstellen oder zu einem solchen führen würde, ebenfalls ein Index-Einstellungsereignis darstellt, oder (ii) andernfalls ein Index-Einstellungsereignis und ein Administrator-/Benchmark-Ereignis gleichzeitig fortdauern würde, wird dies in beiden Fällen ein Index-Einstellungsereignis, jedoch kein Administrator-

		/Benchmark-Ereignis darstellen oder zu einem solchen führen.
	"Index Event" means:	„Indexereignis" bezeichnet folgende Sachverhalte:
	(i) an Index Cessation Event;	(i) ein Index-Einstellungsereignis;
	(ii) an Administrator/Benchmark Event; or	(ii) ein Administrator-/Benchmark-Ereignis oder
	(iii) a Reference Rate or an Underlying Benchmark, with respect to over-the-counter derivatives transactions which reference such Reference Rate or Underlying Benchmark, the subject of any market-wide development (which may be in the form of a protocol by ISDA) pursuant to which such Reference Rate or Underlying Benchmark or Reference Rate is, on a specified date (the "**Risk-Free Rate Event Date**"), replaced with a risk-free rate (or near risk-free rate) established in order to comply with the recommendations in the Financial Stability Board's paper titled "Reforming Major Interest Rate Benchmarks" dated 22 July 2014.	(iii) ein Referenzsatz oder ein Basiswert-Benchmark ist in Bezug auf außerbörsliche Derivategeschäfte, die als Referenzwert diesen Referenzsatz oder Basiswert-Benchmark haben, Gegenstand jeglicher marktweiten Entwicklung (die in Form eines ISDA-Protokolls erfolgen kann), wonach dieser Referenzsatz oder Basiswert-Benchmark an einem angegebenen Tag (der „**Tag des Risikofreien Referenzsatz-Ereignisses**") durch einen risikofreien Satz (oder einen nahezu risikofreien Satz) ersetzt wird, der zur Erfüllung der Empfehlungen im Bericht des Finanzstabilitätsrats „Reforming Major Interest Rate Benchmarks" vom 22. Juli 2014 festgelegt wurde.
	"**Original Reference Rate**" means the original Reference Rate or screen rate (as applicable) used to determine the Rate of Interest (or any component part thereof) on the Notes as specified in the Final Terms;	„**Ursprünglicher Referenzsatz**" bezeichnet den in den Endgültigen Bedingungen angegebenen ursprünglichen Referenzsatz bzw. Bildschirm-Referenzsatz, der zur Bestimmung des Zinssatzes (oder eines Bestandteils davon) auf die Schuldverschreibungen verwendet wird;
	"**Original Underlying Benchmark**" means in respect of an Original Reference Rate the Underlying Benchmark of such Original Reference Rate.	„**Ursprünglicher Basiswert-Benchmark**" bezeichnet in Bezug auf einen Ursprünglichen Referenzsatz den Basiswert-Benchmark dieses Ursprünglichen Referenzsatzes
	"**Rate Determination Agent**" means an agent appointed by the Issuer which may be (i) an Independent Adviser, (ii) a leading bank or a broker-dealer in the principal financial centre of the Specified Currency (which may include one of the Dealers involved in the issue of the Notes) as appointed by the Issuer,	„**Referenzsatz-Bestimmungsstelle**" bezeichnet eine von der Emittentin bestellte Stelle, bei der es sich um (i) einen Unabhängigen Berater, (ii) eine(n) von der Emittentin ernannte(n) führende Bank oder Broker-Dealer im Hauptfinanzzentrum der Festgelegten Währung (wozu einer der an der Emission der Schuldverschreibungen beteiligten Platzeure zählen kann),
	(iii) the Issuer, (iv) an affiliate of the Issuer or (v) the Calculation Agent, accepting such role;	(iii) die Emittentin, (iv) ein verbundenes Unternehmen der Emittentin oder (v) die dieser Rolle zustimmende Berechnungsstelle handeln kann
	"**Relevant Nominating Body**" means, in respect of a Reference Rate or Underlying Benchmark:	„**Maßgebliches Benennendes Gremium**" bezeichnet in Bezug auf einen Referenzsatz oder eine Basiswert-Benchmark
	(i) the central bank for the currency in which the Reference Rate or Underlying Benchmark is denominated or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or Underlying Benchmark or the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark; or	(i) die Zentralbank für die Währung, auf die der Referenzsatz oder die Basiswert-Benchmark lautet, oder jegliche Zentralbank oder jeglicher andere Aufseher, die/der für die Beaufsichtigung des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark oder des Administrators des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark zuständig ist, oder
	(ii) any working group or committee officially endorsed or convened by (A) the central bank for the currency in which the Reference Rate or Underlying Benchmark is denominated, (B) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or Underlying Benchmark or the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark, (C) a group of those central banks or other supervisors or (D) the Financial Stability Board or any part thereof.	(ii) sämtliche Arbeitsgruppen oder Ausschüsse, die von (A) der Zentralbank für die Währung, auf die der Referenzsatz oder die Basiswert-Benchmark lautet, (B) jeglicher Zentralbank oder jeglichem anderen Aufseher, die/der für die Beaufsichtigung des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark oder des Administrators des Referenzsatzes oder der Basiswert-Benchmark zuständig ist, (C) einer Gruppe dieser Zentralbanken oder anderen Aufseher oder (D) dem Finanzstabilitätsrat oder einem seiner Vertreter offiziell zugelassen oder einberufen wurden.

	"**Relevant Screen Page**" means such display page as may be specified in the applicable Final Terms for the purpose of providing a Reference Rate or Underlying Benchmark, or (i) any successor display page, other published source, information vendor or provider that has been officially designated by the sponsor of the original display page or (ii) if the sponsor has not officially designated a successor display page, other published source, information vendor or provider (as the case may be), the successor display page, other published source, information vendor or provider, if any, designated by the relevant information vendor or provider (if different from the sponsor).	„Maßgebliche Bildschirmseite“ bezeichnet die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für die Zwecke der Bereitstellung eines Referenzsatzes oder einer Basiswert-Benchmark angegebene Anzeigeseite oder (i) jegliche Nachfolge-Anzeigeseite, andere veröffentlichte Quelle oder jeglichen Informationsdienst oder -anbieter, der vom Sponsor der ursprünglichen Anzeigeseite offiziell bestimmt wurde, oder (ii) in dem Fall, dass der Sponsor keine Nachfolge-Anzeigeseite offiziell bestimmt hat, eine andere veröffentlichte Quelle, ein anderer Informationsdienst bzw. -anbieter, die Nachfolge-Anzeigeseite, eine andere veröffentlichte Quelle bzw. gegebenenfalls ein Informationsdienst oder -anbieter, der von dem maßgeblichen Informationsdienst oder -anbieter bestimmt wurde (sofern es sich bei diesem nicht um den Sponsor handelt).
	"**Replacement Rate**" means any rate determined by the Calculation Agent pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5 or Successor Rate or Alternative Rate determined by the Rate Determination Agent.	„**Ersatz-Referenzsatz**“ bezeichnet einen beliebigen Satz, der von der Berechnungsstelle gemäß den Bedingungen 4.2.3.5.2.2.1 bis Bedingung 4.2.3.2.2.5 oder einen Nachfolge-Referenzsatz oder Alternativer Referenzsatz rd.
	“**Successor Rate**” means an alternative screen rate or underlying benchmark which the Rate Determination Agent determines in accordance with this Condition as a successor to or replacement of the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark which is formally designated, nominated or recommended by any Relevant Nominating Body.	„**Nachfolge-Referenzsatz**“ bezeichnet einen alternativen Bildschirm-Referenzsatz oder Basiswert-Benchmark, den die Referenzsatz-Bestimmungsstelle nach Maßgabe dieser Bedingung als Nachfolger oder Ersatz für den Ursprünglichen Referenzsatz oder den Ursprünglichen Basiswert-Benchmark, der von einem Maßgeblichen Benennenden Gremium formell ausgewiesen, benannt oder empfohlen wird, bestimmt.
4.2.4	**Minimum and/or Maximum Rate of Interest and/or Rate Multiplier and/or Leverage Factor**	**Mindest- und/oder Höchstzinssatz und/oder Zinssatz-Multiplikator und/oder Hebelfaktor**
	Subject to the provisions of Condition 4.2.3.1:	Vorbehaltlich der Bestimmungen in Bedingung 4.2.3.1 gilt:
	if the applicable Final Terms specify a Minimum Rate of Interest for any Interest Period, then, in the event that the Rate(s) of Interest in respect of any such Interest Period determined in accordance with the provisions of Condition 4.2.3 is less than such Minimum Rate of Interest, the Rate(s) of Interest for such Interest Period shall be such Minimum Rate of Interest.	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für eine Zinsperiode ein Mindestzinssatz angegeben ist, entspricht für den Fall, dass der/die nach Maßgabe der Bestimmungen in Bedingung 4.2.3 bestimmte(n) Zinssatz/Zinssätze für die Zinsperiode niedriger als der betreffende Mindestzinssatz ist/sind, der/die Zinssatz/Zinssätze für diese Zinsperiode diesem Mindestzinssatz;
	if the applicable Final Terms specify a Maximum Rate of Interest for any Interest Period, then, in the event that the Rate(s) of Interest in respect of any such Interest Period determined in accordance with the provisions of Condition 4.2.3 is greater than such Maximum Rate of Interest, the Rate(s) of Interest for such Interest Period shall be such Maximum Rate of Interest.	falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen für eine Zinsperiode ein Höchstzinssatz angegeben ist, entspricht/entsprechen für den Fall, dass der/die nach Maßgabe der Bestimmungen in Bedingung 4.2.3 bestimmte(n) Zinssatz/Zinssätze für die Zinsperiode höher als der betreffende Höchstzinssatz ist/sind, der Zinssatz/die Zinssätze für diese Zinsperiode diesem Höchstzinssatz;
	if the applicable Final Terms specify that the rate multiplier (the **Rate Multiplier**) is “n/N” or “nb/Nb” for any Interest Period, then the Rate(s) of Interest in respect of any such Interest Period shall be multiplied by the relevant Rate Multiplier, subject always to the Minimum Rate of Interest and/or Maximum Rate of Interest as described above.	falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass der Zinssatz-Multiplikator (der **Zinssatz-Multiplikator**) für Zinsperioden „n/N“ oder „n_b/N_b“ ist, wird der Zinssatz/werden die Zinssätze für alle entsprechenden Zinsperioden mit dem maßgeblichen Zinssatz-Multiplikator multipliziert; dies gilt stets vorbehaltlich des vorstehend beschriebenen Mindestzinssatzes und/oder Höchstzinssatzes.
	For the purposes of this Condition 4.2.4:	Für die Zwecke dieser Bedingung 4.2.4 gilt**:**

	Administrator means for a Floating Rate Option, the administrator of such Floating Rate Option as specified in the ISDA Matrix.	**Administrator** bezeichnet bei einer Option „Variabler Zinssatz“ den Administrator dieser Option „Variabler Zinssatz“, wie in der ISDA-Matrix angegeben.
	Benchmark Rate means, in respect of any calendar day (in respect of the definition of n) or, as applicable, Business Day (in respect of the definition of nb) of the relevant Interest Period:	**Benchmark-Satz** bezeichnet in Bezug auf einen Kalendertag (im Hinblick auf die Begriffsbestimmung von „n“) bzw. einen Geschäftstag (im Hinblick auf die Begriffsbe-stimmung von „nb“) der maßgeblichen Zinsperiode:
	- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Benchmark Rate*" is stated as being "Reference Rate EURIBOR":	- falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Benchmark-Satz*“ der „Referenzsatz EURIBOR“ angegeben ist:
	the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "EUR-EURIBOR" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date). If on any Benchmark Day, such rate is not published by the Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator.	den Satz, der dem Variablen Zinssatz für den betreffenden Tag entspricht, der von der Berechnungsstelle im Rahmen einer Zins-Swap-Transaktion bestimmt würde, wenn sie gemäß einer Vereinbarung unter Einbeziehung der ISDA-Definitionen 2021 mit „EUR-EURIBOR“ (wie in den ISDA-Definitionen 2021 definiert) als der Option „Variabler Zinssatz“ und für einen Zeitraum, der der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Vorbestimmten Laufzeit (ohne Berücksichtigung von Neufestsetzungstagen) entspricht, als Berechnungsstelle für diese Zins-Swap-Transaktion handeln würde. Falls dieser Satz an einem Benchmark-Tag nicht von dem Administrator oder einer befugten Vertriebsstelle veröffentlicht wird und nicht anderweitig von dem Administrator geliefert wird;
	- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Benchmark* Rate" is stated as being "Reference Rate EUR-CMS":	- falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Benchmark-Satz*“ „Referenzsatz EUR-CMS“ angegeben ist:
	the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "EUR-EURIBOR Swap Rate-11:00" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date).	den Satz, der dem Variablen Zinssatz für den betreffenden Tag entspricht, der von der Berechnungsstelle im Rahmen einer Zins-Swap-Transaktion bestimmt würde, wenn sie gemäß einer Vereinbarung unter Einbeziehung der ISDA-Definitionen 2021 mit „EUR-EURIBOR-Swap Rate-11:00“ (wie in den ISDA-Definitionen 2021 definiert) als der Option „Variabler Zinssatz“ und für einen Zeitraum, der der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Vorbestimmten Laufzeit (ohne Berücksichtigung von Neufestsetzungstagen) entspricht, als Berechnungsstelle für diese Zins-Swap-Transaktion handeln würde.
	- if the applicable Final Terms specify that the clause "Benchmark Rate" is stated as being "Reference Rate SOFR-CMS":	- falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Benchmark-Satz*“ „Referenzsatz SOFR-CMS“ angegeben ist,
	the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "USD-SOFR- ICE-Swap Rate" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date).	den Satz, der dem Variablen Zinssatz für den betreffenden Tag entspricht, der von der Berechnungsstelle im Rahmen einer Zins-Swap-Transaktion bestimmt würde, wenn sie gemäß einer Vereinbarung unter Einbeziehung der ISDA-Definitionen 2021 mit „USD-SOFR-ICE Swap Rate “ (wie in den ISDA-Definitionen 2021 definiert) als der Option „Variabler Zinssatz“ und für einen Zeitraum, der der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Vorbestimmten Laufzeit (ohne Berücksichtigung von Neufestsetzungstagen) entspricht, als Berechnungsstelle für diese Zins-Swap-Transaktion handeln würde.
	If on any Benchmark Day, any of these rates is not published by the Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the	Falls einer dieser Sätze an einem Benchmark-Tag nicht von dem Administrator oder einer befugten Vertriebsstelle veröffentlicht wird und nicht anderweitig

	Administrator or if an Index Event has occurred in respect of such rate, it will be determined by the Calculation Agent as aforesaid in accordance with the provisions of the Temporary Non-Publication Fallback or the Permanent Cessation Fallback or Administrator/Benchmark Fallback as the case may be, applying to such Floating Rate Option in the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date) provided that if the applicable fallback provision is Generic Fallback Provisions then the rate shall be determined pursuant to the provisions of 4.2.3.5.2.3 above.	von dem Administrator geliefert wird oder falls im Hinblick auf diesen Satz ein Indexereignis eingetreten ist, wird er von der Berechnungsstelle in der vorstehend beschriebenen Weise gemäß den Bestimmungen des Ersatzbestimmung bei Vorübergehender Nichtveröffentlichung (*Temporary Non Publication Fallback*), der Ersatzbestimmung bei Dauerhafter Einstellung bzw. der Ersatzbestimmung bei Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses ermittelt, die für diese Option „Variabler Zinssatz" in den ISDA-Definitionen 2021 und der ISDA-Matrix für einen Zeitraum, der der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Vorbestimmten Laufzeit (ohne Berücksichtigung von Neufestsetzungstagen) entspricht, Anwendung findet; dies gilt mit der Maßgabe, dass falls die Allgemeinen Ersatzbestimmungen anwendbar sind, der Satz gemäß den Bestimmungen der vorstehenden Bedingung 4.2.3.5.2.3 bestimmt wird.
	For the purposes hereof, (i) the value of the Benchmark Rate on any calendar day of the relevant Interest Period which is not a Benchmark Day shall be deemed to be the value ascribed to the Benchmark Rate on the first preceding Benchmark Day and (ii) the value of the Benchmark Rate on each of the last four TARGET Business Days of any Interest Period shall be deemed to be the value ascribed to the Benchmark Rate on the fifth TARGET Business Day (or the Benchmark Day immediately preceding such fifth TARGET Business Day if such fifth TARGET Business Day is not a Benchmark Day) preceding the Interest Payment Date relating to such Interest Period.	Für diese Zwecke gilt: (i) Als Wert der Benchmark an einem Kalendertag der maßgeblichen Zinsperiode, der kein Benchmark-Tag ist, wird der Wert angenommen, der der Benchmark an dem ersten vorhergehenden Benchmark-Tag zugewiesen wird, und (ii) als Wert der Benchmark an jedem der letzten vier TARGET Geschäftstag jeder Zinsperiode wird der Wert angenommen, der der Benchmark am fünften TARGET Geschäftstag (oder dem Benchmark-Tag unmittelbar vor diesem fünften TARGET Geschäftstag falls dieser fünfte TARGET Geschäftstag kein Benchmark-Tag ist) vor dem Zinszahlungstag für die betreffende Zinsperiode zugewiesen wird.
	Benchmark Day means, if the relevant Benchmark Rate is:	**Benchmark-Tag** bezeichnet, falls die maßgebliche Benchmark
	- EUR-EURIBOR or EUR-EURIBOR-ICE-Swap Rate 11:00, a day (other than a Saturday or Sunday) on which the TARGET System is operating; and	- EUR-EURIBOR oder EUR-EURIBOR-ICE-Swap Rate 11:00 ist, einen Tag (mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen), an dem das TARGET-System in Betrieb ist, und
	- USD-SOFR-ICE Swap Rate, a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for business in New York.	- USD-SOFR-ICE Swap Rate ist, einen Tag (mit Ausnahme von Samstagen und Sonntagen), an dem die Banken in New York für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.
	Leverage Factor means a number specified as such in the applicable Final Terms.	**Hebelfaktor** bezeichnet eine Ziffer, die als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist.
	Lower Limit means, in respect of the relevant Interest Period, the limit specified in the applicable Final Terms.	**Untergrenze** bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsperiode den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Grenzwert.
	n means the number of calendar days in the relevant Interest Period in respect of which the Benchmark Rate was equal to or greater than the Lower Limit and equal to or lower than the Upper Limit, in each case as determined by the Calculation Agent.	**n** steht für die Anzahl von Kalendertagen in der maßgeblichen Zinsperiode, für die die Benchmark gleich oder höher als die Untergrenze und gleich oder niedriger als die Obergrenze war, jeweils wie von der Berechnungsstelle bestimmt.
	nb means the number of Business Days in the relevant Interest Period in respect of which the Benchmark Rate was equal to or greater than the Lower Limit and equal to or lower than the Upper Limit, in each case as determined by the Calculation Agent.	$\mathbf{n_b}$ steht für die Anzahl von Geschäftstagen in der maßgeblichen Zinsperiode, für die die Benchmark gleich oder höher als die Untergrenze und gleich oder niedriger als die Obergrenze war, jeweils wie von der Berechnungsstelle bestimmt.
	N means the total number of calendar days within the relevant Interest Period.	**N** steht für die Gesamtzahl von Kalendertagen innerhalb der maßgeblichen Zinsperiode.

	Nb means the total number of Business Days within the relevant Interest Period.	**Nb** steht für die Gesamtzahl von Geschäftstagen innerhalb der maßgeblichen Zinsperiode.
	Upper Limit means, in respect of the relevant Interest Period, the limit specified in the applicable Final Terms.	**Obergrenze** bezeichnet in Bezug auf die maßgebliche Zinsperiode den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Grenzwert.
4.2.5	**Determination of Rate(s) of Interest and Interest Amount in respect of Floating Rate Notes**	**Feststellung des Zinssatzes/der Zinssätze und Zinsbetrags für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen**
	The Calculation Agent will as soon as practicable after each time at which the Rate(s) of Interest is to be determined, determine the Rate(s) of Interest for the relevant Interest Period.	Die Berechnungsstelle stellt jeweils an dem für die Feststellung des Zinssatzes/der Zinssätze vorgesehenen Zeitpunkt oder so bald wie möglich danach den Zinssatz/die Zinssätze für die maßgebliche Zinsperiode fest.
	The Calculation Agent will calculate the Interest Amount payable on the Floating Rate Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate(s) of Interest to each Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit (defined below) of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.	Die Berechnungsstelle berechnet den Zinsbetrag, der in Bezug auf die einzelnen Festgelegten Stückelungen für die maßgebliche Zinsperiode auf die Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen zu zahlen ist. Jeder Zinsbetrag wird durch Anwendung des Zinssatzes/der Zinssätze auf die einzelne Festgelegte Stückelung und Multiplikation dieses Betrags mit dem anwendbaren Zinstagequotienten und Rundung des Ergebnisses auf die nächste (nachstehend definierte) Untereinheit der jeweiligen Festgelegten Währung (wobei ein Wert von 0,5 dieser Untereinheit aufgerundet wird oder anderweitig gemäß der anwendbaren Marktkonvention verfahren wird) berechnet.
	Floating Rate Notes may provide for a method of calculating interest which does not require any Day Count Fraction as interest payable on each specified Interest Payment Date is determined by applying the Rate(s) of Interest to the Specified Denomination, as detailed in the applicable Final Terms.	Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen können eine Zinsberechnungsmethode vorsehen, die keinen Zinstagequotienten erfordert, da die an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zu zahlenden Zinsen durch Anwendung des/der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinssatzes/Zinssätze auf die Festgelegte Stückelung bestimmt werden.
4.2.6	**Provisions specific to SHIBOR rate**	**Besondere Bestimmungen für den SHIBOR-Satz**
	SHIBOR means the Shanghai Interbank Offered Rate as published on http://www.shibor.org, by China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre under the authorisation of the People's Bank of China, at around 11.30 a.m., Beijing time on each business day, including 8 critical terms, i.e. O/N, 1W, 2W, 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y, each representing the rate for the corresponding period.	**SHIBOR** bezeichnet den vom China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre mit Genehmigung der Chinesischen Volksbank an jedem Geschäftstag gegen 11.30 Uhr (Ortszeit Peking) auf http://www.shibor.org veröffentlichten Shanghai Interbank Offered Rate, der acht Hauptlaufzeiten umfasst, d. h. Tagesgeld, eine Woche, zwei Wochen, einen Monat, drei Monate, sechs Monate, neun Monate, ein Jahr, die jeweils dem Satz für die betreffende Periode entsprechen.
	If the Reference Rate is specified in the applicable Final Terms as SHIBOR, "SHIBOR" will be the rate determined by the Calculation Agent acting by and through its Hong Kong Branch on the following basis:	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als Referenzsatz „SHIBOR“ angegeben ist, ist der SHIBOR der Satz, der von der über ihre Zweigniederlassung in Hongkong handelnden Emittentin (oder falls eine solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, von der Berechnungsstelle anstelle der über ihre Zweigniederlassung in Hongkong handelnden Emittentin) auf folgender Grundlage festgestellt wird:
	(i) if, at or around 11:30 a.m. (Beijing time) on the Interest Determination Date, a relevant SHIBOR is published on http://www.shibor.org, then the relevant SHIBOR will be that rate; and for the purposes of these Terms and Conditions, the relevant SHIBOR means	(i) Falls an dem Zinsfeststellungstag um oder gegen 11.30 Uhr (Ortszeit Peking) ein maßgeblicher SHIBOR auf http://www.shibor.org veröffentlicht wird, entspricht der maßgebliche SHIBOR diesem Satz; für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen bezeichnet „maßgeblicher SHIBOR“ den SHIBOR mit einer

	SHIBOR in a critical term corresponding to the relevant Interest Period, and	Hauptlaufzeit, die der maßgeblichen Zinsperiode entspricht;
	(ii) if for any reason the relevant SHIBOR is not published in respect of a certain Interest Determination Date, the relevant SHIBOR in respect of the business day immediately preceding that Interest Determination Date shall be applied in place thereof.	(ii) falls der maßgebliche SHIBOR für einen bestimmten Zinsfeststellungstag gleich aus welchem Grund nicht veröffentlicht wird, wird stattdessen der maßgebliche SHIBOR für den Geschäftstag unmittelbar vor diesem Zinsfeststellungstag verwendet.
4.3	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
4.4	**Zero Coupon Notes**	**Nullkupon-Schuldverschreibungen**
	This Condition applies if the applicable Final Terms specify that the clause "*Zero Coupon Note Provision*" is "Applicable".	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „*Bestimmung für Nullkupon-Schuldver-schreibungen*“ als „Anwendbar“ bezeichnet ist, findet diese Bedingung Anwendung.
	The applicable Final Terms will specify the accrual yield (the **Accrual Yield**), the reference price (the **Reference Price**) and the Day Count Fraction in relation to Early Redemption Amounts and late payment (pursuant to the provisions of Conditions 6.5.1 and 6.1.3.7).	In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen sind die Amortisationsrendite (die **Amortisationsrendite**), der Referenzpreis (der **Referenzpreis**) und der Zinstagequotient für Vorzeitige Rückzahlungsbeträge und verspätete Zahlungen (gemäß den Bestimmungen in den Bedingungen 6.5.1 und 6.1.3.7) angegeben.
	Where a Zero Coupon Note becomes due and repayable and is not paid when due, the amount due and repayable (the **Amortised Face Amount**) shall be an amount equal to the sum of:	Wird eine Nullkupon-Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar, jedoch nicht bei Fälligkeit gezahlt, entspricht der fällige und rückzahlbare Betrag (der **Amortisationsbetrag**) der Summe aus:
	the Reference Price; and	dem Referenzpreis und
	the product of the Accrual Yield (compounded annually) being applied to the Reference Price from the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Note becomes due and repayable	dem Produkt der Amortisationsrendite (mit jährlicher Zinseszinsberechnung), die ab dem Tag, für den die Rückzahlung vorgesehen ist bzw. an dem die betreffende Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar wird, auf den Referenzpreis angewendet wird;
	and notified in accordance with Condition 13, *mutatis mutandis*.	dieser Betrag wird sinngemäß nach Maßgabe von Bedingung 13 mitgeteilt.
4.5	**Partly Paid Notes**	**Teilweise eingezahlte Schuldverschreibungen**
	In the case of Partly Paid Notes (other than Partly Paid Notes which are Zero Coupon Notes), interest will accrue as aforesaid on the paid-up nominal amount of such Notes.	Im Fall von Teilweise Eingezahlten Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Teilweise Eingezahlten Schuldverschreibungen in Form von Nullkupon-Schuldverschreibungen) laufen Zinsen in der vorstehend beschriebenen Weise auf den eingezahlten Nennbetrag dieser Schuldverschreibungen auf.
4.6	**Accrual of Interest**	**Zinsanfall**
	Each Note (or in the case of the redemption of part only of a Note, that part only of such Note) will cease to bear interest (if applicable) from the due date for its redemption unless payment of principal. In such event, interest will continue to be calculated and to accrue until whichever is the earlier of:	Die Verzinsung (sofern anwendbar) jeder Schuldverschreibung (oder, im Fall einer teilweisen Rückzahlung einer Schuldverschreibung, lediglich des betreffenden Teils der Schuldverschreibung) endet ab dem Fälligkeitstag ihrer Rückzahlung, es sei denn, die Kapitalzahlung wird ungerechtfertigt zurückgehalten oder verweigert. In diesem Fall werden die Zinsen bis zum früheren der folgenden Zeitpunkte weiter berechnet und fallen weiter an:
	the date on which all amounts due in respect of such Note have been paid; and	dem Tag, an dem alle fälligen Beträge auf die Schuldverschreibung gezahlt worden sind; und

	five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Note has been received by the Fiscal Agent and notice to that effect has been given to the Noteholders in accordance with Condition 13.	fünf Tage nach dem Tag, an dem die auf die Schuldverschreibung zahlbaren Beträge in voller Höhe bei der Emissionsstelle eingegangen sind und eine diesbezügliche Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber gemäß Bedingung 13 abgegeben wurde.
4.7	**Certain provisions relating to the calculation of interest**	**Einzelne Bestimmungen für die Zinsberechnung**
4.7.1	**Business Day Convention**	**Geschäftstag-Konvention**
	If (x) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or if (y) any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, the Interest Payment Date(s) (or other date(s)) shall be the day determined by using a Business Day Convention in accordance with the provisions of Conditions 4.7.1.1, 4.7.1.2, 4.7.1.3 or 4.7.1.4 below.	Falls (x) es in dem Kalendermonat, in den ein Zinszahlungstag fallen soll, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder (y) ein Zinszahlungstag ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, wird (werden) der (die) Zinszahlungstag(e) (oder (ein) sonstige(r) Tag(e)) auf den Tag verschoben, der mit einer Geschäftstag-Konvention gemäß den Bestimmungen der nachstehenden Bedingungen 4.7.1.1, 4.7.1.2, 4.7.1.3 oder 4.7.1.4 unten bestimmt wird.
	Business Day Convention means a business day convention which may be either Floating Rate Convention, Following Business Day Convention, Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention, as specified in the applicable Final Terms.	Geschäftstag-Konvention bezeichnet, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, eine Geschäftstag-Konvention, die entweder Geschäftstag-Konvention „Variabler Zinssatz“, Folgender-Geschäftstag-Konvention, Modifizierter-Folgender-Geschäftstag-Konvention oder Vorhergehender-Geschäftstag-Konvention sein kann.
	For the purposes of these Terms and Conditions:	Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gilt:
	Business Centre(s) means the business centre(s) specified in the applicable Final Terms.	**Finanzplatz (Finanzplätze)** bezeichnet den (die) die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Finanzplatz (Finanzplätze).
	Business Day means a day which is both:	**Geschäftstag** bezeichnet einen Tag, der beide der folgenden Bedingungen erfüllt:
	1) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in any Business Centre(s) specified in the applicable Final Terms; and	1) ein Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an einem (den) in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Finanzplatz (Finanzplätzen) Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind; und
	2) either (x) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial centre(s) of the country of the relevant Specified Currency (if other than any Business Centre(s) and which, if the Specified Currency is Australian Dollar, shall be Sydney, if the Specified Currency is Canadian Dollar, shall be Montreal and, if the Specified Currency is Renminbi, shall be Hong Kong) or (y) in relation to any sum payable in euro, a TARGET Business Day).	2) (x) in Bezug auf einen in einer anderen Festgelegten Währung als Euro zahlbaren Betrag einen Tag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Hauptfinanzplatz (den Hauptfinanzplätzen) des Landes, in dem die jeweilige Festgelegte Währung die Landeswährung ist, Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind (sofern es sich dabei nicht um einen Finanzplatz (die Finanzplätze) handelt, wobei dies Sydney ist, wenn es sich bei der Festgelegten Währung um australische Dollar handelt, Montreal, wenn es sich bei der Festgelegten Währung um kanadische Dollar handelt, und Hongkong, wenn es sich bei der Festgelegten Währung um Renminbi handelt), oder (y) in Bezug auf einen in Euro zahlbaren Betrag einen TARGET-Geschäftstag).
	TARGET Business Day means a day on which the TARGET System is open.	**TARGET-GESCHÄFTSTAG** bezeichnet einen Tag, an dem das TARGET-System geöffnet ist.

	TARGET System means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System (known as TARGET or T2) or any successor or replacement for that system.	**TARGET-System** bezeichnet das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET) System (bekannt als TARGET oder T2) oder ein Nachfolgesystem oder ein Ersatz für dieses System.
4.7.1.1	If the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Floating Rate Convention**", in any case where Specified Periods are specified in accordance with Condition 4.2.1(2), then such Interest Payment Date (a) in the case of 4.7.1 (x) above, shall be the last day that is a Business Day in the relevant month and the provisions of Condition 4.7.1.2 below shall apply *mutatis mutandis* or (b) in the case of 4.7.1 (y) above, shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls within the Specified Period after the preceding applicable Interest Payment Date occurred; or	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Geschäftstag-Konvention*" die **Geschäftstag-Konvention „Variabler Zinssatz"** angegeben, und für den Fall, dass die Festgelegten Zinsperioden gemäß Bedingung 4.2.1(2) festgelegt werden, (a) ist dieser Zinszahlungstag im Fall von 4.7.1 (x) oben der letzte Tag, der ein Geschäftstag in dem betreffenden Monat ist, und gelten die Bestimmungen von Bedingung 4.7.1.2 unten entsprechend, bzw. (b) im Fall von 4.7.1 (y) oben wird dieser Tag auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, außer er fiele dadurch in den nächsten Kalendermonat, in welchem Fall (i) dieser Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen wird und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag der letzte Geschäftstag in dem Monat ist, der in die Festgelegte Zinsperiode nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag fällt; oder
4.7.1.2	if the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day; or	ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Geschäftstag-Konvention*" „**Folgender-Geschäftstag-Konvention**" angegeben, wird dieser Zinszahlungstag (oder andere Tag) auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist; oder
4.7.1.3	if the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or	ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Geschäftstag-Konvention*" „**Modifizierter-Folgender-Geschäftstag-Konvention**" angegeben, wird der betreffende Zinszahlungstag (oder andere Tag) auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, außer er fiele dadurch in den nächsten Kalendermonat, in welchem Fall der Zinszahlungstag (oder andere Tag) auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen wird; oder
4.7.1.4	if the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.	ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Geschäftstag-Konvention*" „**Vorhergehender-Geschäftstag-Konvention**" angegeben, wird dieser Zinszahlungstag (oder andere Tag) auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.
4.7.1.5	Notwithstanding the provisions of Conditions 4.7.1.1, 4.7.1.2, 4.7.1.3 or 4.7.1.4 above, where the applicable Final Terms specify that the relevant Business Day Convention is to be applied on an "**unadjusted**" basis, the Interest Amount payable on any date shall not be affected by the application of such Business Day Convention.	Unbeschadet der Bestimmungen in den Bedingungen 4.7.1.1, 4.7.1.2, 4.7.1.3 oder 4.7.1.4 oben bleibt der an einem Tag jeweils zu zahlende Zinsbetrag von der Anwendung der betreffenden Geschäftstag-Konvention unberührt, wenn in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass die jeweilige Geschäftstag-Konvention auf „**nicht angepasster**" Grundlage anzuwenden ist.
4.7.2	**Day Count Fraction**	**Zinstagequotient**
	Day Count Fraction means, if specified as being "Applicable" in the applicable Final Terms, in respect of the calculation of an Interest Amount for any Interest Period, each of the following day count fractions provided that the Day Count Fraction applicable to Floating Rate Notes denominated in euro shall be Actual/360):	**Zinstagequotient** bezeichnet, sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als "Anwendbar" angegeben, in Bezug auf die Berechnung eines Zinsbetrags für eine Zinsperiode jeden der folgenden Zinstagequotienten (wobei im Fall von auf Euro lautenden Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen der anwendbare Zinstagequotient Actual/360 ist):

	- if the applicable Final Terms specify that the clause "Day Count Fraction" is stated as being "**Actual/Actual (ICMA)**":	- falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Zinstagequotient*" „**Actual/Actual (ICMA)**" angegeben ist,
	(a) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the **Accrual Period**) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (I) the number of days in such Determination Period and (II) the number of Determination Dates (as specified in the applicable Final Terms or, if none is so specified, the Interest Payment Date, the **Determination Dates** and each a **Determination Date**) that would occur in one calendar year; or	(a) im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl von Tagen in dem maßgeblichen Zeitraum ab dem letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (bzw., falls es keinen gibt, dem Zinsanfangstag) bis zu dem maßgeblichen Zahlungstag (die **Zinsanwachsungsperiode**) dem Feststellungszeitraum, in dem die Zinsanwachsungsperiode endet, entspricht oder kürzer als dieser ist, die Anzahl von Tagen in der Zinsanwachsungsperiode geteilt durch das Produkt aus (I) der Anzahl von Tagen in diesem Feststellungszeitraum und (II) der Anzahl von Feststellungstagen (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben oder, falls keine bestimmt werden, der Zinszahlungstag – die **Feststellungstage** und jeweils ein **Feststellungstag**), die in ein Kalenderjahr fallen würden; oder
	(b) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:	(b) im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsanwachsungsperiode länger als der Feststellungszeitraum ist, in dem die Zinsanwachsungsperiode endet, die Summe aus
	(i) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and	(i) der Anzahl von Tagen in dieser Zinsanwachsungsperiode, die in den Feststellungszeitraum fallen, in dem die Zinsanwachsungsperiode beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in diesem Feststellungszeitraum und (y) der Anzahl von Feststellungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen würden; und
	(ii) the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year;	(ii) der Anzahl von Tagen in dieser Zinsanwachsungsperiode, die in den nächstfolgenden Feststellungszeitraum fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in diesem Feststellungszeitraum und (y) der Anzahl von Feststellungstagen, die in ein Kalenderjahr fallen würden;
	- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30/360 convention**" and the Notes are Fixed Rate Notes:	- falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Zinstagequotient*" „**30/360 Konvention**" angegeben ist und es sich bei den Schuldverschreibungen um Festverzinsliche Schuldverschreibungen handelt,
	- the number of days in the period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months) divided by 360;	- die Anzahl von Tagen in der Periode von dem letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (bzw., falls es keinen gibt, dem Zinsanfangstag) bis zu dem maßgeblichen Zahlungstag (ausschließlich) (diese Anzahl von Tagen wird auf Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen, das aus 12 Monaten mit jeweils 30 Tagen besteht, berechnet), geteilt durch 360;
	- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/Actual (ISDA)**" or "**Actual/Actual**":	- falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Zinstagequotient*" „**Actual/ Actual (ISDA)**" oder „**Actual/Actual**" angegeben ist,
	- the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (I) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (II) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);	- die tatsächliche Anzahl von Tagen in der Zinsperiode, geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil dieser Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (I) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage der Zinsperiode, geteilt durch 366, und (II) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage der Zinsperiode, geteilt durch 365);
	- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/365**	- falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Zinstagequotient*" „**Actual/365 (Fixed)**"

	(Fixed)", the actual number of days in the Interest Period divided by 365;	angegeben ist, die tatsächliche Anzahl von Tagen in der Zinsperiode, geteilt durch 365;
	- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/365 (Sterling)**", the actual number of days in the Interest Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366;	- falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Zinstagequotient*" „**Actual/365 (Sterling)**" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl von Tagen in der Zinsperiode, geteilt durch 365 oder, im Fall eines in ein Schaltjahr fallenden Zinszahlungstags, 366;
	_ if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/360**", the actual number of days in the Interest Period divided by 360;	- falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Zinstagequotient*" „**Actual/360**" angegeben ist, die tatsächliche Anzahl von Tagen in der Zinsperiode geteilt durch 360;
	- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30/360 convention**", **360/360**" **convention**, or "**Bond Basis**" and the Notes are variable rate Notes, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:	- falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Zinstagequotient*" „**30/360 Konvention**", „**360/360**" **Konvention** oder „**Bond Basis**" angegeben ist und es sich bei den Schuldverschreibungen um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen handelt, die Anzahl von Tagen in der Zinsperiode geteilt durch 360, wobei die Berechnung anhand der folgenden Formel erfolgt:
	Day Count Fraction = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360	Zinstagequotient = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360
	where:	*wobei gilt*:
	Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;	**Y_1** ist das als Ziffer ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;
	Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;	**Y_2** ist das als Ziffer ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;
	M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;	**M_1** ist der als Ziffer ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;
	M2 is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;	**M_2** ist der als Ziffer ausgedrückte Kalendermonat, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;
	D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case D1 will be 30; and	**D_1** ist der als Ziffer ausgedrückte erste Kalendertag der Zinsperiode, wobei, wenn diese Ziffer 31 ist, D_1 30 beträgt, und
	D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D1 is greater than 29, in which case D2 will be 30;	**D_2** ist der als Ziffer ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und D_1 größer als 29 ist, D_2 30 beträgt;
	if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30E/360**" convention or "**Eurobond Basis**", the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:	falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Zinstagequotient*" „**30E/360**" Konvention oder „**Eurobond Basis**" angegeben ist, die Anzahl von Tagen in der Zinsperiode geteilt durch 360, wobei die Berechnung anhand der folgenden Formel erfolgt:
	Day Count Fraction = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360	Zinstagequotient = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360
	where:	*wobei gilt*:
	Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;	**Y_1** ist das als Ziffer ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;
	Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;	**Y_2** ist das als Ziffer ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;
	M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;	**M_1** ist der als Ziffer ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;

	M2 is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;	**M_2** ist der als Ziffer ausgedrückte Kalendermonat, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;
	D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D1 will be 30; and	**D_1** ist der als Ziffer ausgedrückte erste Kalendertag der Zinsperiode, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, D_1 30 beträgt, und
	D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D2 will be 30;	**D_2** ist der als Ziffer ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre, D_2 30 beträgt;
	if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being **30E/360 (ISDA)** is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:	falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „Zinstagequotient" „30E/360 (ISDA)" angegeben ist, die Anzahl von Tagen in der Zinsperiode geteilt durch 360, wobei die Berechnung anhand der folgenden Formel erfolgt:
	Day Count Fraction = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360	Zinstagequotient = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360
	where:	*wobei gilt*:
	Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;	**Y_1** ist das als Ziffer ausgedrückte Jahr, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt;
	Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;	**Y_2** ist das als Ziffer ausgedrückte Jahr, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;
	M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;	**M_1** ist der als Ziffer ausgedrückte Kalendermonat, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt;
	M2 is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;	**M_2** ist der als Ziffer ausgedrückte Kalendermonat, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt;
	D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D1 will be 30; and	**D_1** ist der als Ziffer ausgedrückte erste Kalendertag der Zinsperiode, wobei, (i) falls dieser Tag der letzte Tag im Februar ist oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, T_1 30 beträgt, und
	D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D2 will be 30.	**D_2** ist der als Ziffer ausgedrückte Kalendertag, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt, wobei, (i) falls dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag ist oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, T_2 30 beträgt.
4.7.3	**Other definitions relating to the calculation of interest**	**Sonstige Begriffsbestimmungen in Bezug auf die Zinsberechnung**
	Determination Period means each period from (and including) a Determination Date to (but excluding) the next Determination Date (including, where either the Interest Commencement Date or the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to, and ending on the first Determination Date falling after, such date).	**Feststellungszeitraum** bezeichnet jeden Zeitraum ab einem Feststellungstag (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstag (ausschließlich) (falls der Zinsanfangstag oder der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstag ist, einschließlich des Zeitraums, der am ersten Feststellungstag vor diesem Tag beginnt und am ersten Feststellungstag nach diesem Tag endet).
	Interest Commencement Date means the date from which a Note accrues interest (as specified in the applicable Final Terms). If no Interest Commencement Date is specified in the applicable Final Terms, the Issue Date shall be deemed to be the Interest Commencement Date.	**Zinsanfangstag** bezeichnet den (in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen) Tag, ab dem auf eine Schuldverschreibung Zinsen auflaufen. Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen kein Zinsanfangstag angegeben, gilt der Emissionstag als Zinsanfangstag.
	Interest Period means, unless otherwise specified in the applicable Final Terms, the period beginning on (and including) the Interest Commencement Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment	**Zinsperiode** bezeichnet, sofern nicht in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen etwas anderes angegeben ist, den Zeitraum ab dem Zinsanfangstag (einschließlich) bis zum ersten

	Date and each successive period beginning on (and including) an Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next Interest Payment Date or such other period as is specified in the applicable Final Terms.	Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden folgenden Zeitraum, der an einem Zinszahlungstag (einschließlich) beginnt und am nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich) endet, oder einen sonstigen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zeitraum.
	Interest Rate$_{(i-1)}$ means, in respect of an Interest Period, the Rate of Interest determined by the Calculation Agent in respect of the immediately preceding Interest Period.	**Zinssatz$_{(i-1)}$** bezeichnet in Bezug auf eine Zinsperiode den von der Berechnungsstelle für die unmittelbar vorangegangene Zinsperiode ermittelten Zinssatz.
	Issue Date means the date specified as such in the applicable Final Terms. On the Issue Date, the relevant clearing systems debit and credit accounts in accordance with instructions received by them.	**Emissionstag** bezeichnet den Tag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist; Am Emissionstag nehmen die maßgeblichen Clearingsysteme die Belastungen und Gutschriften auf den Konten gemäß den ihnen erteilten Weisungen vor.
	sub-unit means, with respect to any currency other than euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency and, with respect to euro, means one cent.	**Untereinheit** bezeichnet in Bezug auf eine andere Währung als den Euro den kleinsten Betrag der jeweiligen Währung, der in dem Land dieser Währung als gesetzliches Zahlungsmittel gilt, und in Bezug auf den Euro einen Cent.
4.8	**Rounding generally**	**Allgemeine Rundungsregel**
	In connection with the calculation of any amount payable in respect of the Notes (including, without limitation, interest) and unless otherwise provided in these Terms and Conditions, such amounts will, if necessary, be rounded to the nearest sub-unit (as defined above) of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.	Bei der Berechnung aller auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge (insbesondere Zinsen) werden diese Beträge, sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes angegeben ist, gegebenenfalls auf die nächste Untereinheit (wie vorstehend definiert) der jeweiligen Festgelegten Währung gerundet (wobei ein Wert von 0,5 dieser Untereinheit aufgerundet wird).
4.9	**Notification of Interest Amount**	**Mitteilung des Zinsbetrags**
	The Calculation Agent will cause, as the case may be, the Adjusted Fixed Rate Interest Amount or the Rate(s) of Interest and/or the Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuerand any stock exchange on which the relevant Adjusted Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes or Structured Notes are for the time being listed and notice thereof to be published in accordance with Condition 13 as soon as possible after the calculation or determination thereof (provided that, in the case of notification to any stock exchange, such notice will be given by no later than the first day of the relevant Interest Period or, if that is impossible due to the date fixed for such determination or calculation, as soon as practicable on or after such date).	Die Berechnungsstelle veranlasst, dass der Angepasste Festzinsbetrag, der/die Zinssatz/Zinssätze und/oder der Zinsbetrag für jede Zinsperiode sowie der jeweilige Zinszahlungstag der Emittentin und jeder Börse, an dem die maßgeblichen Festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Anpassung, Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen oder Strukturierten Schuldverschreibungen jeweils notiert sind, mitgeteilt werden und diese Mitteilung gemäß Bedingung 13 so bald wie möglich nach Berechnung bzw. Feststellung der vorgenannten Beträge und Tage veröffentlicht wird (wobei im Fall einer Mitteilung an eine Börse diese Mitteilung spätestens am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode bzw., falls dies aufgrund des für diese Feststellung oder Berechnung festgelegten Tages nicht möglich ist, so bald wie möglich nach diesem Tag zu erfolgen hat).
4.10	**Certificates to be final**	**Endgültigkeit von Bescheinigungen**
	All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this Condition 3, by the Fiscal Agent or, if applicable, the Calculation Agent, shall (in the absence of wilful default, bad faith, manifest error or proven error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Calculation Agent (if applicable) the other Paying Agents and all Noteholders and (in the absence of wilful default or bad faith) no liability to the Issuer or the Noteholders shall attach to the Fiscal Agent or, if applicable, the Calculation Agent, in connection with	Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Auffassungen, Feststellungen, Berechnungen, Preisangaben und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle oder gegebenenfalls der Berechnungsstelle für die Zwecke der Bestimmungen dieser Bedingung 3 abgegeben, zum Ausdruck gebracht, vorgenommen oder eingeholt werden, sind (außer in Fällen von Vorsatz, Arglist, offenkundigen oder nachgewiesenen Fehlern) für die Emittentin, die Emissionsstelle, gegebenenfalls die Berechnungsstelle, die anderen Zahlstellen und alle Schuldverschreibungsinhaber verbindlich; die Emissionsstelle oder gegebenenfalls die

	the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.	Berechnungsstelle haften (außer in Fällen von Vorsatz oder Arglist) nicht gegenüber der Emittentin oder den Schuldverschreibungsinhabern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Befugnisse, Pflichten und Ermessensspielräume gemäß diesen Bestimmungen.
5.	**PAYMENTS AND DELIVERIES**	**ZAHLUNGEN UND LIEFERUNGEN**
	For the purposes of this Condition:	Für die Zwecke dieser Bedingung gilt:
	Bank means a bank in the principal financial centre of the relevant currency or, in the case of euro, in a city in which banks have access to the TARGET System.	**Bank** bezeichnet eine Bank am Hauptfinanzplatz der maßgeblichen Währung oder, im Fall des Euro, in einer Stadt, in der Banken Zugang zum TARGET System haben.
5.1	**Method of payment**	**Zahlungsweise**
	Subject as provided below and subject also as provided in the applicable Final Terms:	Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen und vorbehaltlich der Bestimmungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen gilt:
	(1) payments in a Specified Currency (other than euro or Renminbi) will be made by credit or transfer to an account in the relevant Specified Currency maintained by the payee, a bank in the principal financial centre(s) of the country of such Specified Currency (which if the Specified Currency is Australian Dollar, shall be Sydney and, if the Specified Currency is Canadian Dollar, shall be Montreal);	(1) Zahlungen in einer Festgelegten Währung (mit Ausnahme von Euro oder Renminbi) erfolgen durch Gutschrift oder Überweisung auf ein auf die maßgebliche Festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers bei einer Bank an dem Hauptfinanzplatz (den Hauptfinanzplätzen) des Landes der betreffenden Festgelegten Währung (wobei dies Sydney ist, wenn es sich bei der Festgelegten Währung um australische Dollar handelt, und Montreal, wenn es sich bei der Festgelegten Währung um kanadische Dollar handelt).
	(2) payments in euro will be made by credit or transfer to a euro account (or any other account to which euro may be credited or transferred) specified by the payee;	(2) Zahlungen in Euro erfolgen durch Gutschrift oder Überweisung auf ein vom Zahlungsempfänger angegebenes, auf Euro lautendes Konto (oder ein anderes Konto, auf das Zahlungen in Euro gutgeschrieben oder überwiesen werden können);
	(3) payments in Renminbi shall be made solely by credit to a Renminbi bank account maintained at a bank in Hong Kong in accordance with applicable laws, rules, regulations and guidelines issued from time to time;	(3) Zahlungen in Renminbi erfolgen ausschließlich durch Gutschrift auf ein auf Renminbi lautendes Bankkonto bei einer Bank in Hongkong in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden Gesetzen, Regeln, Vorschriften und Richtlinien;
5.2	**General provisions applicable to payments**	**Allgemeine Bestimmungen für Zahlungen**
	The holder of a Global Note (other than a Permanent Global SIS Note) shall be the only person entitled to receive payments in respect of Notes represented by such Global Note and the payment obligations of the Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such Global Note in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear, Clearstream as the beneficial holder of a particular nominal amount of Notes represented by a Global Note must look solely to Euroclear or Clearstream, as the case may be, for his share of each payment so made by the Issuer, or to the order of, the holder of such Global Note. No person other than the holder of such Global Note shall have any claim against the Issuer in respect of any payments due on that Global Note.	Der Inhaber einer Globalurkunde (mit Ausnahme einer SIS-Dauerglobalurkunde) ist die einzige Person mit Anspruch auf den Erhalt von Zahlungen auf durch diese Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen, und die Zahlungsverpflichtungen der Emittentin werden durch die Zahlung an den Inhaber der Globalurkunde oder gemäß dessen Weisungen in Bezug auf jeden entsprechend gezahlten Betrag erfüllt. Personen, die in den Büchern von Euroclear oder Clearstream als wirtschaftliche Eigentümer eines bestimmten Nennbetrags von durch eine Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingetragen sind, haben sich im Hinblick auf ihren Anteil an den Zahlungen, die von der Emittentin an den Inhaber der betreffenden Globalurkunde oder nach dessen Weisungen geleistet werden, ausschließlich an Euroclear oder Clearstream zu wenden. Keine andere Person als der Inhaber der betreffenden Globalurkunde hat Ansprüche gegen die Emittentin in Bezug auf Zahlungen, die auf die Globalurkunde fällig sind.

	Notwithstanding the foregoing, U.S. dollars payments in respect of Bearer Notes (if any) will be made at the specified office of a Paying Agent in the United States (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia and its possessions)) if:	Unbeschadet des Vorstehenden werden etwaige auf US-Dollar lautende Zahlungen auf Inhaberschuldverschreibungen in der angegebenen Geschäftsstelle einer Zahlstelle in den Vereinigten Staaten (dieser Begriff bezeichnet für diese Zwecke die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich ihrer Bundesstaaten und des District of Columbia und ihrer Besitzungen)) geleistet, falls
	(1) the Issuer has appointed Paying Agents with specified offices outside the United States with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment in U.S. dollars at such specified offices outside the United States of the full amount of any relevant payment on the Bearer Notes in the manner provided above when due;	(1) die Emittentin Zahlstellen mit angegebenen Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten in der vernünftigen Erwartung bestellt hat, dass diese Zahlstellen zur Leistung von US-Dollar-Zahlungen auf die Inhaberschuldverschreibungen in voller Höhe in der vorstehend beschriebenen Weise bei Fälligkeit in diesen angegebenen Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten in der Lage sein würden;
	(2) payment of the full relevant amount at all such specified offices outside the United States is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions on the full payment, or receipt of any relevant amount in U.S. dollars; and	(2) die entsprechenden Zahlungen in voller Höhe in allen angegebenen Geschäftsstellen außerhalb der Vereinigten Staaten rechtswidrig sind oder durch Devisenkontrollen oder andere vergleichbare Beschränkungen der vollständigen Begleichung oder Vereinnahmung maßgeblicher Beträge in US-Dollar wirksam verhindert werden und
	(3) such payment is then permitted under United States laws without involving, in the opinion of the Issuer, adverse tax consequences for the Issuer.	(3) die Zahlung zu diesem Zeitpunkt gemäß dem Recht der Vereinigten Staaten (nach Ansicht der Emittentin) ohne nachteilige steuerliche Konsequenzen für die Emittentin gestattet ist.
	No payments may be made to accounts located in the United States.	Es dürfen keine Zahlungen auf Konten in den Vereinigten Staaten getätigt werden.
5.3	**Presentation of Definitive Bearer Notes, Receipts and Coupons**	**Vorlage von Effektiven Inhaberschuldverschreibungen, Rückahlungsscheinen und Kupons**
	Payments of principal in respect of Definitive Bearer Notes will be made (subject as provided below) in the manner provided in Condition 5.1 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of such Definitive Bearer Notes, and payments of interest in respect of Definitive Bearer Notes will be made (subject as provided below) as aforesaid only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of Coupons, in each case at the specified office of any Paying Agent outside the United States (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia and its possessions)). Subject to any applicable laws and regulations, such payments made by credit or transfer will be made in immediately available funds to an account maintained by the payee with a bank located outside the United States. Subject as provided below, no payment in respect of any Definitive Bearer Note, Receipt or Coupon will be made upon presentation of such Definitive Bearer Note, Receipt or Coupon at any office or agency of the Issuer or any Paying Agent in the United States, nor will any such payment be made by credit or transfer to an account, or by mail to an address, in the United States	Kapitalzahlungen in Bezug auf die Effektive Inhaberschuldverschreibungen erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen) in der in Bedingung 5.1 vorgesehenen Weise nur gegen Vorlage und Übergabe (oder, im Falle einer Teilzahlung eines fälligen Betrages, Indossament) solcher Effektiven Inhaberschuldverschreibungen, und Zinszahlungen in Bezug auf Effektive Inhaberschuldverschreibungen werden (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen) wie vorstehend beschrieben nur gegen Vorlage und Übergabe (oder, (oder, im Falle einer Teilzahlung eines fälligen Betrages, Indossament) von Kupons, jeweils bei der angegebenen Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten (wobei dieser Ausdruck, wie hierin verwendet, die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich der Bundesstaaten und des District of Columbia und ihrer Besitzungen) bedeutet). Vorbehaltlich der anwendbaren Gesetze und Vorschriften werden solche Zahlungen durch Gutschrift oder Überweisung in sofort verfügbaren Mitteln auf ein vom Zahlungsempfänger bei einer Bank außerhalb der Vereinigten Staaten geführtes Konto geleistet. Vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen erfolgt keine Zahlung in Bezug auf eine Effektive Inhaberschuldverschreibung, einen Rückzahlungsschein oder einen Kupon bei Vorlage einer solchen Effektiven Inhaberschuldverschreibung, eines solchen Rückzahlungsschein oder eines solchen Kupons in einem Büro oder einer Vertretung der

		Emittentin oder einer Zahlstelle in den Vereinigten Staaten, noch erfolgt eine solche Zahlung durch Gutschrift oder Überweisung auf ein Konto oder per Post an eine Adresse in den Vereinigten Staaten
	Payments of instalments of principal (if any) in respect of Definitive Bearer Notes, other than the final instalment, will be made (subject as provided below) in the manner provided in Condition 5.1 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the relevant Receipt in accordance with the preceding paragraph. Payment of the final instalment will be made in the manner provided in Condition 5.1 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the relevant Bearer Note in accordance with the preceding paragraph. Each Receipt must be presented for payment of the relevant instalment together with the Definitive Bearer Note to which it appertains. Receipts presented without the Definitive Bearer Note to which they appertain do not constitute valid obligations of the Issuer. Upon the date on which any Definitive Bearer Note becomes due and repayable, unmatured Receipts (if any) relating thereto (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect thereof.	Teilkapitalzahlungen (falls zutreffend) in Bezug auf Effektive Inhaberschuldverschreibungen, mit Ausnahme der finalen Teilzahlung, erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen) in der in Bedingung 5.1 vorgesehenen Weise nur gegen Vorlage und Übergabe (oder, im Falle einer Teilzahlung eines fälligen Betrags, Indossament) des betreffenden Belegs in Übereinstimmung mit dem vorstehenden Absatz. Die Zahlung der finalen Teilzahlung erfolgt gemäß Bedingung 5.1 nur gegen Vorlage und Übergabe (bzw. im Falle einer Teilzahlung eines fälligen Betrags gegen Indossament) der betreffenden Inhaberschuldverschreibung gemäß dem vorstehenden Absatz. Jeder Rückzahlungsschein muss zur Zahlung der betreffenden Teilzahlung zusammen mit der Effektiven Inhaberschuldverschreibung, zu der sie gehört, vorgelegt werden. Rückzahlungsscheine die ohne die dazugehörige Effektive Inhaberschuldverschreibung vorgelegt werden, stellen keine gültigen Verpflichtungen der Emittentin dar. An dem Tag, an dem eine Effektive Inhaberschuldverschreibung fällig und rückzahlbar wird, werden nicht fällige Rückzahlungsscheine (falls vorhanden), die sich auf diese beziehen (unabhängig davon, ob sie beigefügt sind oder nicht), ungültig und es erfolgt keine Zahlung in Bezug auf sie.
	Fixed Rate Notes which are Definitive Bearer Notes (other than Dual Currency Notes) should be presented for payment together with all unmatured Coupons appertaining thereto (which expression shall for this purpose include Coupons falling to be issued on exchange of matured Talons), failing which the amount of any missing unmatured Coupon (or, in the case of payment not being made in full, the same proportion of the amount of such missing unmatured Coupon as the sum so paid bears to the sum due) will be deducted from the sum due for payment. Each amount of principal so deducted will be paid in the manner mentioned above against surrender of the relative missing Coupon at any time before the expiry of ten years after the Relevant Date (as defined in Condition 78) in respect of such principal (whether or not such Coupon would otherwise have become void under Condition 8) or, if later, five years from the date on which such Coupon would otherwise have become due, but in no event thereafter.	Festverzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen es sich um Effektive Inhaberschuldverschreibungen (außer Doppelwährungsschuldverschreibungen) handelt, sollten zusammen mit allen zugehörigen nicht fälligen Kupons zur Zahlung vorgelegt werden (wobei dieser Ausdruck für diesen Zweck auch Kupons einschließt, die beim Umtausch fälliger Talons ausgegeben werden), andernfalls wird der Betrag jedes fehlenden nicht fälligen Kupons (oder, im Falle einer nicht vollständigen Zahlung, derselbe Anteil des Betrags eines solchen fehlenden nicht fälligen Kupons, den die so gezahlte Summe zu der fälligen Summe hat) von der zur Zahlung fälligen Summe abgezogen. Jeder so abgezogene Kapitalbetrag wird in der oben genannten Weise gegen Rückgabe des entsprechenden fehlenden Kupons jederzeit vor Ablauf von zehn Jahren nach dem Stichtag (wie in Bedingung 78 definiert) in Bezug auf diesen Kapitalbetrag (unabhängig davon, ob ein solcher Kupon andernfalls gemäß Bedingung 8 ungültig geworden wäre) oder, falls später, fünf Jahre nach dem Tag, an dem ein solcher Kupon andernfalls fällig geworden wäre, gezahlt, jedoch keinesfalls danach.
	Upon any Fixed Rate Note which is a Definitive Bearer Note becoming due and repayable prior to its Maturity Date, all unmatured Talons (if any) appertaining thereto will become void and no further Coupons will be issued in respect thereof.	Wird eine festverzinsliche Schuldverschreibung, die eine Effektive Inhaberschuldverschreibung ist, vor ihrem Fälligkeitsdatum fällig und rückzahlbar, werden alle nicht fälligen Talons (falls vorhanden), die zu ihr gehören, ungültig und es werden keine weiteren Kupons für sie ausgegeben.
	Upon the date on which any Floating Rate Note or Dual Currency Note which is a Definitive Bearer Note becomes due and repayable, unmatured Coupons and Talons (if any) relating thereto (whether or not attached) shall become void and no payment or, as the	An dem Tag, an dem eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung oder eine Doppelwährungsschuldverschreibung, die eine Effektive Inhaberschuldverschreibung ist, fällig und rückzahlbar wird, werden nicht fällige Kupons und

	case may be, exchange for further Coupons shall be made in respect thereof. Where any Floating Rate Note or Dual Currency Note which is settled by way of cash is presented for redemption without all unmatured Coupons appertaining thereto, payment of all amounts due in relation to such Note will be made only against the provision of such indemnity as the Issuer may decide.	Talons (falls vorhanden), die sich darauf beziehen (unabhängig davon, ob sie beigefügt sind oder nicht), ungültig, und es erfolgt keine Zahlung oder gegebenenfalls kein Umtausch in weitere Kupons in Bezug auf diese. Wird eine variabel verzinsliche Schuldverschreibung oder eine Doppelwährungsschuldverschreibung, die durch Barzahlung abgewickelt wird, zur Rückzahlung vorgelegt, ohne dass alle dazugehörigen nicht fälligen Kupons vorhanden sind, erfolgt die Zahlung aller in Bezug auf diese Schuldverschreibung fälligen Beträge nur gegen eine Entschädigung, die von der Emittentin beschlossen wird.
	If the due date for redemption of any Definitive Bearer Note is not an Interest Payment Date, interest (if any) accrued in respect of such Note from (and including) the preceding Interest Payment Date or, as the case may be, the Interest Commencement Date shall be payable only against surrender of the relevant Definitive Bearer Note.	Fällt der Fälligkeitstag für die Rückzahlung einer Effektiven Inhaberschuldverschreibung nicht auf einen Zinszahlungstag, so sind die für diese Schuldverschreibung ab dem vorhergehenden Zinszahlungstag bzw. ab dem Zinsanfangstag (einschließlich) aufgelaufenen Zinsen nur gegen Rückgabe der betreffenden endgültigen Inhaberschuldverschreibung zahlbar.
5.4	**Payments in respect of Bearer Global Notes**	**Zahlungen auf Inhaberglobalurkunden**
	Payments of principal and interest (if any) in respect of Notes represented by any Bearer Global Note will (subject as provided below) be made in the manner specified in the relevant Bearer Global Note against presentation or surrender, as the case may be, of such Bearer Global Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record of each payment made, distinguishing between any payment of principal and any payment of interest, will be made either on such Bearer Global Note by the relevant Paying Agent or in the records of Euroclear and Clearstream, Luxembourg or Clearstream, Germany (as applicable).	Kapital- und etwaige Zinszahlungen auf durch eine Inhaberglobalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen) in der auf der maßgeblichen Inhaberglobalurkunde angegebenen Weise gegen Vorlage bzw. Einreichung der betreffenden Inhaberglobalurkunde in der angegebenen Geschäftsstelle einer Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Jede geleistete Zahlung wird entweder von der maßgeblichen Zahlstelle auf der betreffenden Inhaberglobalurkunde vermerkt oder in den Büchern von Euroclear bzw. Clearstream, Luxemburg oder Clearstream, Deutschland eingetragen, wobei zwischen Kapitalzahlungen und Zinszahlungen unterschieden wird.
5.5	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
5.6	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
5.7	**Payments on SIS Notes, and other Notes listed on SIX Swiss Exchange**	**Zahlungen auf SIS-Schuldverschreibungen und andere an der SIX Swiss Exchange notierte Schuldverschreibungen**
	Notwithstanding any other provision in this Condition, in the case of SIS Notes, and other Notes listed on SIX Swiss Exchange, the relevant Swiss Paying Agency Agreement shall supplement and modify the Agency Agreement for the purposes of the relevant Notes, including providing for the appointment of a Principal Swiss Paying Agent (which, in the case of Notes listed on SIX Swiss Exchange shall at all times be a bank or securities dealer that is subject to supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (**FINMA**)) that will perform certain duties including, inter alia, those which relate to Swiss capital market customs and payment instructions.	Unbeschadet der übrigen Bestimmungen dieser Bedingung, im Fall von SIS-Schuldverschreibungen und anderen an der SIX Swiss Exchange notierten Schuldverschreibungen wird der Verwaltungsstellenvertrag für die Zwecke der maßgeblichen Schuldverschreibungen durch den Schweizer Zahlstellenvertrag ergänzt und geändert, wozu auch die Regelung der Bestellung einer Schweizer Hauptzahlstelle zählt (bei der es sich im Fall von an der SIX Swiss Exchange notierten Schuldverschreibungen zu jeder Zeit um eine Bank oder einen Wertpapierhändler handeln muss, die bzw. der von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA (**FINMA**) beaufsichtigt wird), die bestimmte Aufgaben wahrnimmt, unter anderem die Aufgaben im Zusammenhang mit den Usancen des Schweizer Kapitalmarkts und mit Zahlungsanweisungen.
	The Issuer shall make all payments due under SIS Notes or other Notes listed on SIX Swiss Exchange to the Principal Swiss Paying Agent in accordance with	Alle im Rahmen von SIS-Schuldverschreibungen oder anderen an der SIX Swiss Exchange notierten Schuldverschreibungen fälligen Zahlungen werden

	the Swiss Paying Agency Agreement and the Terms and Conditions. Payments in respect of any SIS Notes or other Notes listed on SIX Swiss Exchange, each denominated in Swiss Francs shall be made in freely disposable Swiss Francs, and in the case of SIS Notes or other Notes listed on SIX Swiss Exchange denominated in a currency other than Swiss Francs in such other currency, which shall also be freely disposable, without collection of costs and whatever the circumstances may be, irrespective of the nationality, domicile or residence of the holder of any SIS Notes or any other Notes listed on SIX Swiss Exchange and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality.	von der Emittentin nach Maßgabe des Schweizer Zahlstellenvertrags und der Emissionsbedingungen an die Schweizer Hauptzahlstelle geleistet. Zahlungen auf SIS-Schuldverschreibungen oder andere an der SIX Swiss Exchange notierte Schuldverschreibungen, die auf Schweizer Franken lauten, erfolgen in frei verfügbaren Schweizer Franken und im Fall von auf eine andere Währung als Schweizer Franken lautenden SIS-Schuldverschreibungen oder anderen an der SIX Swiss Exchange notierten Schuldverschreibungen in der betreffenden anderen Währung, die ebenfalls frei verfügbar sein muss, ohne Einziehungskosten und unter allen Umständen unabhängig von der Staatsangehörigkeit, dem Sitz bzw. Wohnsitz des Inhabers von SIS-Schuldverschreibungen oder anderen an der SIX Swiss Exchange notierten Schuldverschreibungen und ohne die Anforderung einer Bescheinigung oder eidesstattlichen Erklärung oder die Erfüllung sonstiger Formalitäten.
	The receipt by the Principal Swiss Paying Agent of the due and punctual payment of such funds in Switzerland shall discharge the Issuer's obligations under (i) the Permanent Global SIS Note or (ii) the Definitive Bearer SIS Notes, Receipts and Coupons, or other Notes listed on SIX Swiss Exchange if printed, as the case may be, with respect to the payment of, as the case may be, principal, interest, costs and additional amounts on the Notes and the paying agency fees, in each case to the extent of the funds received.	Mit dem Eingang der ordnungsgemäßen und fristgerechten Zahlung der betreffenden Mittel bei der Schweizer Hauptzahlstelle in der Schweiz sind die Verpflichtungen der Emittentin aus (i) der SIS-Dauerglobalurkunde bzw. (ii) den Effektiven SIS-Inhaberschuldverschreibungen, Rückzahlungsscheinen oder Kupons oder anderen an der SIX Swiss Exchange notierten Schuldverschreibungen, falls solche gedruckt werden, in Bezug auf die Zahlung von Kapital, Zinsen, Kosten bzw. zusätzlichen Beträgen auf die Schuldverschreibungen oder die Zahlstellengebühren erfüllt, und zwar jeweils im Umfang der eingegangenen Mittel.
5.8	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
5.9	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
5.10	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
5.11	**Payments subject to tax and other laws, Bail-in**	**Zahlungen unterliegen Steuergesetzen und anderen Gesetzen, Bail-in**
5.11.1	All payments are subject in all cases to (i) any applicable tax or other laws, regulations and directives in any jurisdiction (whether by operation of law or agreement of the Issuer or its Paying Agents) and the Issuer Issuer will not be liable for any taxes or duties of whatever nature imposed or levied by such laws, regulations, directives or agreements, but without prejudice to the provisions of Condition 7 (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the **US IRS Code**) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto. No commission or expense shall be charged to the Noteholders in respect of such payments.	Sämtliche Zahlungen und Lieferungen unterliegen in allen Fällen (i) allen anwendbaren steuerrechtlichen und sonstigen Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien in allen Jurisdiktionen (gleich ob kraft Gesetzes oder auf Grundlage einer Vereinbarung der Emittentin oder ihrer Zahlstellen), wobei die Emittentin unbeschadet der Bestimmungen in Bedingung 7 nicht für Steuern oder Abgaben jedweder Art, die auf Grundlage entsprechender Gesetze, Vorschriften, Richtlinien oder Vereinbarungen erhoben werden, haftet und (ii) allen Einbehalten oder Abzügen, die gemäß einer Vereinbarung im Sinne von *Section* 1471(b) des US-amerikanischen *Internal Revenue Code* von 1986 (der der **US IRS Code**) vorgeschrieben sind oder anderweitig gemäß *Section* 1471 bis 1474 IRC, Vorschriften oder Vereinbarungen in deren Rahmen, amtliche Auslegungen davon oder diesbezüglichen Umsetzungsvorschriften zur zwischenstaatlichen Zusammenarbeit erhoben werden. Den Schuldverschreibungsinhabern werden im Zusammenhang mit entsprechenden Zahlungen keine Provisionen oder Gebühren berechnet.
5.11.2	(a) If the Relevant Resolution Authority (as defined below) exercises its Bail-in Power (as defined	(a) Falls die Maßgebliche Abwicklungsbehörde (wie nachstehend definiert) ihre Bail-in-Befugnis (wie

	below) on liabilities pursuant to Article L 613-30-3-I-3 of the French Monetary and Financial Code of Societe Generale, ranking junior to liabilities of Societe Generale that benefits from statutorily preferred exceptions pursuant to Article L 613-30-3-I 1°and 2 of the French Monetary and Financial Code, and senior to liabilities as defined in Article L 613-30-3-I-4 of the French Monetary and Financial Code, which results in the write-down or cancellation of all, or a portion of, the principal amount of, or outstanding amount payable in respect of, and/or interest on, such liabilities, and/or the conversion of all, or a portion, of the principal amount of, or outstanding amount payable in respect of, or interest on, such liabilities into shares or other securities or other obligations of Societe Generale or another person, including by means of a variation to their terms and conditions to give effect to such exercise of Bail-in Power, then Societe Generale's obligations to the Noteholders under the Notes shall be limited and reduced to the amounts of principal and/or interest that would be recoverable by the Noteholders and/or the value of the shares or other securities or other obligations of Societe Generale or another person that would be delivered to the Noteholders.	nachstehend definiert) auf Verpflichtungen der Societe Generale gemäß Artikel L 613-30-3-I-3 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes ausübt, welche nachrangig zu den Verbindlichkeiten der Societe Generale sind und von gesetzlich bevorzugten Ausnahmen gemäß Artikel L 613-30-3-I 1°und 2°des französischen Währungs- und Finanzgesetzes profitieren sowie nicht nachrangig zu den Verpflichtungen sind, wie in Artikel L 613-30-3-I-4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes definiert, was zu einer Herabschreibung oder Entwertung des gesamten oder eines Teils des Nennbetrags dieser Verbindlichkeiten oder eines ausstehenden zahlbaren Betrags in Bezug auf, und/oder Zinsen auf diese Verbindlichkeiten und/oder einer Umwandlung des gesamten oder eines Teils des Nennbetrags dieser Verbindlichkeiten oder eines ausstehenden zahlbaren Betrags in Bezug auf, oder Zinsen auf diese Verbindlichkeiten in Aktien oder andere Wertpapiere oder sonstige Verbindlichkeiten der Societe Generale oder einer anderen Person führt, einschließlich mittels einer Änderung der Emissionsbedingungen zur Durchführung einer solchen Bail-in-Befugnis, dann sind die Verbindlichkeiten der Societe Generale gegenüber den Schuldverschreibungs-inhabern unter den Schuldver-schreibungen beschränkt und reduziert auf die Kapital- und/oder Zinsbeträge, die von den Schuldverschreibungsinhabern erzielbar wären, und/oder den Wert der Aktien oder anderer Wertpapiere oder Verbindlichkeiten der Societe Generale oder einer anderen Person, die den Schuldverschreibungsinhabern geliefert würden.
	Bail-in Power means any statutory cancellation, write-down and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements relating to the resolution of banks, banking group companies, credit institutions and/or investment firms, including but not limited to any such laws, regulations, rules or requirements that are implemented, adopted or enacted within the context of a European Union directive or regulation of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, or any other applicable laws or regulations, as amended, or otherwise, pursuant to which obligations of a bank, banking group company, credit institution or investment firm or any of its affiliates can be reduced, cancelled and/or converted into shares or other securities or obligations of the obligor or any other person.	**Bail-in-Befugnis** bezeichnet eine jeweils bestehende gesetzliche Löschungs-, Herabschreibungs- und/oder Umwandlungsbefugnis aufgrund von Gesetzen, Vorschriften, Regeln oder Anforderungen in Bezug auf die Sanierung von Banken, Unternehmen von Institutsgruppen, Kreditinstituten und/oder Wertpapierfirmen, insbesondere aufgrund von Gesetzen, Vorschriften, Regeln oder Anforderungen, die im Zusammenhang mit einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen oder anderen anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften in der jeweils geltenden Fassung oder anderen Bestim-mungen, nach denen die Verbindlichkeiten von Banken, Unternehmen von Institutsgruppen, Kreditinstituten und/oder Wertpapierfirmen oder deren verbundenen Unternehmen herab-geschrieben, gelöscht und/oder in Aktien oder andere Wertpapiere oder Verbindlichkeiten des Schuldners oder einer anderen Person umgewandelt werden können, umgesetzt, beschlossen oder verabschiedet werden.
	The **Relevant Resolution Authority** is any authority with the ability to exercise the Bail-in Power.	Die **Maßgebliche Abwicklungsbehörde** ist eine Behörde, die zur Ausübung der Bail-in-Befugnis berechtigt ist.

	(b) No repayment of the principal amount of the Notes or payment of interest thereon (to the extent of the portion thereof affected by the exercise of the Bail-in Power) shall become due and payable after the exercise of any Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority, unless such repayment or payment would be permitted to be made by Societe Generale under the laws and regulations then applicable to Societe Generale under its senior unsecured liabilities if Societe Generale itself was the issuer of the Notes, and the terms and conditions of the Notes shall be deemed to be modified accordingly.	(b) Nach Ausübung einer Bail-in-Befugnis durch die Maßgebliche Abwicklungsbehörde ist die Rückzahlung des Nennwerts der Schuldverschreibungen oder die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen (im Umfang des von der Ausübung der Bail-in-Befugnis betroffenen Anteils der Schuldverschreibungen) nicht fällig und zahlbar, es sei denn, eine solche Rückzahlung oder Zahlung durch die Societe Generale unter ihren erstrangigen unbesicherten Verbindlichkeiten wäre nach den zu diesem Zeitpunkt für die Societe Generale geltenden Gesetzen und Verordnungen zulässig, sofern die Societe Generale selbst die Emittentin der Schuldverschreibungen ist, und die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen als entsprechend geändert gelten.
	(c) The reduction or modification described in the first and second paragraphs above with respect to the Notes shall not constitute an event of default and the terms and conditions of the Notes shall continue to apply in relation to the residual principal amount of, or outstanding amount payable in respect of the Notes, subject to any modification of the amount of interest payable to reflect the reduction of the principal amount, and any further modification of the terms that the Relevant Resolution Authority may decide in accordance with applicable laws and regulations relating to the resolution of banks, banking group companies, credit institutions and/or investment firms incorporated in France.	(c) Die vorstehend im ersten und zweiten Absatz beschriebene Reduzierung oder Änderung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen stellt kein Kündigungsgrund dar und die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen gelten weiterhin in Bezug auf den verbleibenden Nennbetrag bzw. den ausstehenden zahlbaren Betrag bezüglich der Schuldverschreibungen, vorbehaltlich einer Änderung des Betrags der zahlbaren Zinsen zur Berücksichtigung der Reduzierung des Nennbetrags und weiterer Änderungen der Bedingungen, die die Maßgebliche Abwicklungsbehörde möglicherweise gemäß den geltenden Gesetzen und Verordnungen in Bezug auf die Abwicklung von in Frankreich ansässigen Banken, Bankkonzernen, Kreditinstituten und/oder Investmentunternehmen beschließt.
5.12	**Payment Business Day**	**Zahlungsgeschäftstag**
	If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, the Noteholder thereof shall instead be entitled to payment:	Falls der Tag für die Zahlung eines Betrags auf eine Schuldverschreibung kein Zahlungsgeschäftstag ist, hat ihr Inhaber stattdessen wie folgt Anspruch auf die Zahlung:
	(i) if the applicable Final Terms specify that the clause "*Payment Business Day*" is "**Following Payment Business Day** ":	(i) falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Zahlungsgeschäftstag*" „**Folgender Zahlungsgeschäftstag**" angegeben ist,
	on the next following Payment Business Day in the relevant place; or	am nächstfolgenden Zahlungsgeschäftstag an dem maßgeblichen Ort oder
	(ii) if the applicable Final Terms specify that the clause "*Payment Business Day*" is "**Modified Following Payment Business Day** ":	(ii) falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „*Zahlungsgeschäftstag*" „**Modifizierter Folgender Zahlungsgeschäftstag**" angegeben ist,
	on the next following Payment Business Day in the relevant place, unless the date for payment would thereby fall into the next calendar month, in which event such date for payment shall be brought forward to the immediately preceding Payment Business Day in the relevant place;	am nächstfolgenden Zahlungsgeschäftstag an dem maßgeblichen Ort, außer der Zahlungstag fiele dadurch in den nächsten Kalendermonat, in welchem Fall dieser Zahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Zahlungsgeschäftstag an dem maßgeblichen Ort vorgezogen wird;
	provided that if neither "Following Payment Business Day" nor "Modified Following Payment Business Day" is specified in the applicable Final Terms, "Following Payment Business Day" shall be deemed to apply. In	Ist weder „Folgender Zahlungsgeschäftstag" noch „Modifizierter Folgender Zahlungsgeschäftstag" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt „Folgender Zahlungsgeschäftstag" als anwendbar.

	the event that any adjustment is made to the date for payment in accordance with this Condition, the relevant amount due in respect of any Note shall not be affected by any such adjustment.	Im Fall einer Anpassung des Zahlungstags nach Maßgabe dieser Bedingung bleibt der maßgebliche auf eine Schuldverschreibung fällige Betrag unverändert.
	For the purposes of these Terms and Conditions:	Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gilt:
	Payment Business Day means any day which is:	**Zahlungsgeschäftstag** bezeichnet jeden Tag,
	(1) subject to the provisions of the Agency Agreement, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits);	(1) (vorbehaltlich der Bestimmungen des Verwaltungsstellenvertrags) an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an den folgenden Orten Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind
	(2) each financial centre(s) (the Financial Centre(s)) specified in the applicable Final Terms; and	(2) an jedem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Finanzplatz (der/die **Finanzplatz** (**Finanzplätze**)) und
	(3) either (A) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial centre of the country of the Specified Currency (which if the Specified Currency is Australian Dollar, shall be Sydney and, if the Specified Currency is Canadian Dollar, shall be Montreal and, if the Specified Currency is Renminbi, shall be Hong Kong) or (B) in relation to any sum payable in euro, a day on which the TARGET System is open.	(3) (A) in Bezug auf einen in einer anderen Festgelegten Währung als Euro zahlbaren Betrag – an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte an dem Hauptfinanzplatz (den Hauptfinanzplätzen) des Landes, in dem die Festgelegte Währung die Landeswährung ist, Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich Devisen- und Einlagengeschäften in Fremdwährungen) geöffnet sind (wobei dies Sydney ist, wenn es sich bei der Festgelegten Währung um australische Dollar handelt, Montreal, wenn es sich bei der Festgelegten Währung um kanadische Dollar handelt, und Hongkong, wenn es sich bei der Festgelegten Währung um Renminbi handelt), oder (B) in Bezug auf einen in Euro zahlbaren Betrag – an dem das TARGET-System in Betrieb ist.
5.13	**Interpretation of "Principal" and "Interest"**	**Auslegung der Begriffe „Kapital" und „Zinsen"**
	Any reference in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, in the applicable Final Terms:	Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf „Kapital" in Bezug auf die Schuldverschreibungen umfassen, soweit zutreffend, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen:
	(1) the Optional Redemption Amount(s) of the Notes;	(1) den (die) Optionalen Rückzahlungsbetrag (Rückzahlungsbeträge) der Schuldverschreibungen;
	(2) the Final Redemption Amount of the Notes;	(2) den Endgültigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;
	(3) the Early Redemption Amount(s) of the Notes;	(3) den (die) Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Rückzahlungsbeträge) der Schuldverschreibungen;
	(4) the Instalment Amount(s), in relation to Instalment Notes;	(4) der Teilzahlungsbetrag (die Teilzahlungsbeträge) in Bezug auf Teilzahlungsschuldverschreibungen;
	(5) the Amortised Face Amount (as defined in Condition 4.4) in relation to Zero Coupon Notes; and	(5) den Amortisationsbetrag (wie in Bedingung 4.4 definiert) in Bezug auf Nullkupon-Schuldverschreibungen und
	(6) any additional amounts which may be payable with respect to principal under Condition 7; and	(6) alle zusätzlichen Betrage, die möglicherweise gemäß Bedingung 7 in Bezug auf Kapital zu zahlen sind, und

	(7) any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable by the Issuer under or in respect of the Notes.	(7) alle Aufschläge und sonstigen Beträge (außer Zinsen), die möglicherweise von der Emittentin auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind.
	Any reference in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any additional amounts which may be payable with respect to interest under Condition 7.	Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf „Zinsen“ in Bezug auf die Schuldverschreibungen umfassen, soweit zutreffend, etwaige zusätzliche Beträge, die gegebenenfalls gemäß Bedingung 7 in Bezug auf Zinsen zu zahlen sind.
	Any reference in these Terms and Conditions to "interest accrued" or "accrued interest" shall be deemed to include any arrears of interest suspended as provided in Condition 4.6.	Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf „aufgelaufene Zinsen“ oder „angefallene Zinsen“ umfassen etwaige Rückstände von Zinsen, die nach Maßgabe der Bedingung 4.6 ausgesetzt wurden.
	Any reference in these Terms and Conditions to “principal” and/or “interest” shall mean such amount less any expenses, fees, stamp duty, levies or other amounts.	Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf „Kapital“ und/oder „Zinsen“ bezeichnen die betreffende Beträge nach Abzug von Kosten, Gebühren, Stempelsteuern, Abgaben oder sonstigen Beträgen.
5.14	**Payment Disruption Event**	**Zahlungsstörungsereignis**
	If on or prior to a due date (such date a “**Payment Disruption Date**”) for payment of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes a Payment Disruption Event occurs as determined by the Calculation Agent, the Issuer shall give notice of such occurrence to the Noteholders in accordance with Condition 13 (a "**Payment Disruption Event Notice**") as soon as reasonably practicable thereafter.	Wenn an oder vor einem Fälligkeitstag (ein "**Zahlungsstörungstag**") für die Zahlung eines Zinsbetrages, eines Endgültigen Rückzahlungsbetrages, eines Optionalen Rückzahlungsbetrages oder eines sonstigen unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Betrages ein von der Berechnungsstelle bestimmtes Zahlungsstörungsereignis eintritt, wird die Emittentin die Schuldverschreibungsinhaber gemäß Bedingung 13 über das Eintreten eines solchen Ereignisses informieren (eine "**Mitteilung über ein Zahlungsstörungsereignis**"), sobald dies nach vernünftigem Ermessen möglich ist.
	Following the occurrence of a Payment Disruption Event	Nach dem Eintreten eines Zahlungsstörungsereignisses wird
	(A) the date for payment of such Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes (the “Disrupted Amount”) will be postponed to (i) the second Business Day following the date on which the Calculation Agent determines that the Payment Disruption Event is no longer subsisting or if earlier (ii) the date falling thirty calendar days following the scheduled due date for payment of the relevant Disrupted Amount (the "**Payment Disruption Cut-off Date**") which, for the avoidance of doubt, may be later than the scheduled Maturity Date; and	(A) der Tag für die Zahlung eines solchen Zinsbetrags, eines Endgültigen Rückzahlungsbetrages, eines Optionalen Rückzahlungsbetrages oder eines sonstigen unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Betrages (der "Störungsbetrag") auf (i) den zweiten Geschäftstag nach dem Tag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, dass das Zahlungsstörungsereignis nicht mehr besteht, oder, wenn dies früher der Fall ist, (ii) den Tag, der dreißig Kalendertage nach dem planmäßigen Fälligkeitstag für die Zahlung des betreffenden Störungbetrags liegt (der "**Zahlungsstörungsstichtag**"), der – zur Klarstellung - nach dem planmäßigen Fälligkeitstag liegen kann, verschoben und
	(B) (i) in the case of (A)(i) above, the Issuer will pay the relevant Disrupted Amount less Payment Disruption Expenses (if any) in the Specified Currency specified in the applicable Final Terms or (ii) in the case of (A)(ii) above, in lieu of paying the relevant Disrupted Amount in the relevant Specified Currency, the Issuer will, subject to the paragraph below, convert the relevant Disrupted Amount into the Payment Disruption Currency (using the Payment Disruption Exchange Rate for the relevant Payment Disruption Date) and will pay the relevant Disrupted Amount less the Payment Disruption Expenses (if any) in the Payment Disruption Currency on the Payment Disruption Cut-off Date.	(B) (i) im Fall von (A)(i) oben wird die Emittentin den betreffenden Störungsbetrag abzüglich der Zahlungsstörungskosten (falls vorhanden) in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Festgelegten Währung zahlen oder (ii) im Fall von (A)(ii) oben wird die Emittentin anstelle der Zahlung des betreffenden Störungsbetrags in der betreffenden Festgelegten Währung, vorbehaltlich des nachstehenden Absatzes den betreffenden Störungsbetrag in die Zahlungsstörungswährung umrechnen (unter Verwendung des Zahlungsstörungswechselkurses für den betreffenden Zahlungsstörungstag) und den betreffenden Störungsbetrag abzüglich der Zahlungsstörungskosten (falls zutreffend) in der

		Zahlungsstörungswährung am Zahlungsstörungs-stichtag zahlen.
	If sub-paragraph (B)(ii) above applies, the Calculation Agent will determine the Payment Disruption Exchange Rate acting in good faith and in a commercially reasonable manner in accordance with the following procedures:	Wenn Unterabsatz (B)(ii) oben zutrifft, wird die Berechnungsstelle den Wechselkurs für die Zahlungsstörung nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise gemäß dem folgenden Verfahren bestimmen:
	(A) the Payment Disruption Exchange Rate shall be the arithmetic mean (rounded, if necessary, to four decimal places (with 0.00005 being rounded upwards)) as determined by or on behalf of the Calculation Agent of the bid and offer Specified Currency/Payment Disruption Currency exchange rates provided by two or more leading dealers on a foreign exchange market (as selected by the Calculation Agent) on such day; or	(A) der Wechselkurs für die Zahlungsstörung ist das von der Berechnungsstelle oder in ihrem Namen ermittelte arithmetische Mittel (gegebenenfalls auf vier Dezimalstellen gerundet (wobei 0,00005 aufgerundet wird)) der Geld- und Briefkurse für die Festgelegte Währung / Zahlungsstörungswährung, die von zwei oder mehr führenden Händlern an einem Devisenmarkt (der von der Berechnungsstelle ausgewählt wird) an diesem Tag gestellt werden; oder
	(B) if fewer than two leading dealers provide the Calculation Agent with bid and offer Specified Currency/Payment Disruption Currency exchange rates on such day, the Calculation Agent shall determine the Payment Disruption Exchange Rate acting in good faith and in a commercially reasonable manner.	(B) wenn weniger als zwei führende Händler der Berechnungsstelle die Geld- und Briefkurse für die Festgelegte Währung / Zahlungsstörungswährung an diesem Tag zur Verfügung stellen, bestimmt die Berechnungsstelle den Wechselkurs für die Zahlungsstörung nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise.
	For the avoidance of doubt, no Interest Period will be adjusted as a result of the postponement of any interest payment pursuant to this Condition 5.14, and no additional interest will be paid in respect of any postponement of the date for payment.	Zur Klarstellung: es wird keine Zinsperiode infolge der Verschiebung einer Zinszahlung gemäß dieser Bedingung 5.14 angepasst, und es werden keine zusätzlichen Zinsen in Bezug auf eine Verschiebung des Zahlungstermins gezahlt.
	For the avoidance of doubt, nothing contained in these “Payment Disruption Event” provisions shall prevent the Issuer from making any other determination under these Terms and Conditions of the Notes	Zur Klarstellung: nichts, was in diesen Bestimmungen über ein "Zahlungsstörungsereignis" enthalten ist, soll die Emittentin daran hindern, andere Festlegungen gemäß diesen Schuldverschreibungsbedingungen zu treffen.
	No action or omission (including, without limitation, any postponement of any payment and/or payment made in a Payment Disruption Currency) in accordance with the provisions of this Condition 5.14 shall constitute an Event of Default.	Keine Handlung oder Unterlassung (einschließlich, aber nicht beschränkt auf einen Aufschub einer Zahlung und/oder einer Zahlung in einer Zahlungsstörungswährung) gemäß den Bestimmungen dieser Bedingung 5.14 stellt einen Kündigungsgrund dar.
	For the purposes of this Condition 5.14:	Für die Zwecke dieser Bedingung 5.14:
	"**Payment Disruption Currency**" means [Euro or USD] as selected in a commercially reasonable manner by the Issuer or the Calculation Agent;	"**Zahlungsstörungswährung**" bedeutet [Euro oder USD], wie von der Emittentin oder der Berechnungsstelle in wirtschaftlich angemessener Weise ausgewählt;
	"**Payment Disruption Event**" means the occurrence of an event which makes it unlawful, impossible or otherwise impracticable to pay any Disrupted Amount in the Specified Currency on the Payment Disruption Date, including, without limitation, any decision by a Clearing System to stop accepting the Specified Currency as a settlement currency for its operations and transactions, including, without limitation, the payment of income and/or redemption amounts in respect of the Notes;	"**Zahlungsstörungsereignis**" bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, das die Zahlung eines Störungsbetrages in der Festgelegten Währung am Zahlungsstörungstag rechtswidrig, unmöglich oder anderweitig undurchführbar macht, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Entscheidung eines Clearingsystems, die Festgelegte Währung nicht mehr als Abwicklungswährung für seine Geschäfte und Transaktionen zu akzeptieren, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Zahlung von Erträgen und/oder Rückzahlungsbeträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen;
	"**Payment Disruption Exchange Rate**" means the rate of exchange between the Specified Currency (as specified in the applicable Final Terms) and the Payment Disruption Currency, as determined by the Calculation Agent; and	"**Zahlungsstörungswechselkurs**" bedeutet den Wechselkurs zwischen der Festgelegten Währung (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) und der Zahlungsstörungswährung, wie von der Berechnungsstelle bestimmt; und

	"**Payment Disruption Expenses**" means, unless it is being specified as "Not Applicable" in the applicable Final Terms, the sum of (i) the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging arrangements related to the Notes and (ii) any transaction, payment or other costs and expenses arising directly out of the occurrence of a Payment Disruption Event or the related payment of the Disrupted Amount, all as determined by the Calculation Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.	"**Zahlungsstörungsaufwendungen**" bedeutet, sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht als "Nicht anwendbar" angegeben, die Summe (i) der Kosten der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen für die Auflösung von Absicherungsvereinbarungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen und (ii) aller Transaktions-, Zahlungs- oder sonstigen Kosten und Aufwendungen, die sich unmittelbar aus dem Eintritt eines Zahlungsstörungsereignisses oder der damit verbundenen Zahlung des Störungsbetrages ergeben, wie von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise bestimmt.
5.15	**Sanctions**	**Sanktionen**
	If on or prior to a due date (such date a "**Sanctions Disrupted Date**") for payment of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount (if any) payable under the Notes a Sanctions Disruption Event occurs as determined by the Calculation Agent, the Issuer shall give notice of such occurrence to the Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as reasonably practicable thereafter	Tritt an oder vor einem Fälligkeitstag (ein solcher Tag ist ein "**Sanktionsstörungstag**") für die Zahlung eines Zinsbetrages, eines Endgültigen Rückzahlungsbetrages, eines Optionalen Rückzahlungsbetrages oder eines anderen Betrages (falls zutreffend), der unter den Schuldverschreibungen zahlbar ist, ein Sanktionsstörungsereignis ein, wie von der Berechnungsstelle bestimmt, so wird die Emittentin die Schuldverschreibungsinhaber gemäß Bedingung 13 über dieses Ereignis informieren, sobald dies nach vernünftigem Ermessen möglich ist.
	Following the occurrence of a Sanctions Disruption Event:	Nach dem Eintritt eines Sanktionsstörungsereignisses:
	(A) the date for payment of such Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount (if any) payable under the Notes (the "**Disrupted Amount**") will be postponed to the second Business Day following the date on which the Calculation Agent determines that the Sanctions Disruption Event is no longer subsisting which, for the avoidance of doubt, may be later than the scheduled Maturity Date (the "**Released Payment Date**"). (B) Payments of Disrupted Amounts, in particular but not limited to the situation where the Released Payment Date occurs later than the scheduled Maturity Date, may be made outside the Clearing Systems if the relevant Clearing System(s) has/have decided that these payments are no longer eligible for its operations and transactions.	(A) wird der Tag für die Zahlung eines solchen Zinsbetrages, eines Endgültigen Rückzahlungsbetrages, eines Optionalen Rückzahlungsbetrages oder eines solchen anderen unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Betrages (falls zutreffend) (der "**Störungsbetrag**") auf den zweiten Geschäftstag verschoben, der auf den Tag folgt, an dem die Berechnungsstelle feststellt, dass das Sanktionsstörungsereignis nicht mehr besteht, was zur Vermeidung von Zweifeln auch später als der geplante Fälligkeitstag sein kann (der "**Freigegebene Zahlungstag**"). (B) Zahlungen von Störungsbeträgen, insbesondere, aber nicht beschränkt auf die Situation, in der der Freigegebene Zahlungstag später als der geplante Fälligkeitstag eintritt, können außerhalb der Clearingsysteme erfolgen, wenn das/die betreffende(n) Clearingsystem(e) entschieden hat/haben, dass diese Zahlungen für seine Operationen und Transaktionen nicht mehr zulässig sind.
	For the avoidance of doubt, no Interest Period will be adjusted as a result of the postponement of any interest payment pursuant to this Condition 5.15, and no additional interest will be paid in respect of any postponement of the date for payment.	Zur Klarstellung: es, wird keine Zinsperiode infolge der Verschiebung einer Zinszahlung gemäß dieser Bedingung 5.15 angepasst, und es werden keine zusätzlichen Zinsen in Bezug auf eine Verschiebung des Zahlungstermins gezahlt.
	For the avoidance of doubt, nothing contained in these Sanctions Disruption Event provisions shall prevent the Issuer from determining the occurrence of any other event under these Terms and Conditions of the Notes. No action or omission (including, without limitation, any postponement of any payment and/or payment made in a Payment Disruption Currency) in accordance with the provisions of this Condition 5.15 shall constitute an Event of Default.	Zur Klarstellung: nichts, was in diesen Bestimmungen über das Sanktionsstörungsereignis enthalten ist, soll die Emittentin daran hindern, den Eintritt eines anderen Ereignisses gemäß diesen Schuldverschreibungsbedingungen festzustellen. Keine Handlung oder Unterlassung (einschließlich, aber nicht beschränkt auf einen Aufschub einer Zahlung und/oder einer Zahlung in einer Zahlungsstörungswährung) gemäß den

		Bestimmungen dieser Bedingung 5.15 stellt einen Kündigungsgrund dar.
	Sanctions Disruption Event means the payment as envisaged pursuant to these Terms and Conditions and the Agency Agreement, the SEB Agency Agreement, the EUI Agency Agreement or the Swiss Paying Agency Agreement or any other paying agency agreement or any other paying agency agreement, of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes, by the Issuer would constitute a breach or violation of Sanctions, including following the change of interpretation of existing Sanctions	**Sanktionsstörungsereignis** bedeutet, dass die Zahlung eines Zinsbetrags, eines Endgültigen Rückzahlungsbetrags, eines Optionalen Rückzahlungsbetrags oder eines anderen unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Betrages (falls zutreffend) durch die Emittentin gemäß diesen Bedingungen und dem Verwaltungsstellenvertrag oder dem Schweizerischen Zahlstellenvertrag oder einem anderen Zahlstellenvertrag eine Verletzung oder einen Verstoß gegen Sanktionen darstellen würde, einschließlich nach einer Änderung der Auslegung bestehender Sanktionen.
	Sanctions means any economic or financial sanctions, trade embargoes or similar measures enacted, administered or enforced by any of the following (or by any agency of any of the following): (a) the United Nations; (b) the United States of America; (c) the United Kingdom; or (d) the European Union or any present or future member state thereof.	**Sanktionen** sind alle Wirtschafts- oder Finanzsanktionen, Handelsembargos oder ähnliche Maßnahmen, die von einem der folgenden Staaten (oder einer Behörde eines der folgenden Staaten) erlassen, verwaltet oder durchgesetzt werden (a) die Vereinten Nationen; (b) die Vereinigten Staaten von Amerika; (c) das Vereinigte Königreich; oder (d) die Europäische Union oder ein gegenwärtiger oder künftiger Mitgliedstaat davon.
5.16	**Cyber-attacks**	**Cyberangriffe**
	If on or prior to a due date for payment of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount (if any) payable under the Notes (such date a "**Cyber-attack Disruption Date**") a Cyber-attack occurs as determined by the Calculation Agent (a "**Cyber-attack Disruption Event**") , the Issuer shall give notice of such occurrence to the Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as reasonably practicable thereafter.	Wenn an oder vor einem Fälligkeitstag für die Zahlung eines Zinsbetrages, eines Endgültigen Rückzahlungsbetrages, eines Optionalen Rückzahlungsbetrages oder eines anderen Betrages (falls zutreffend), der unter den Schuldverschreibungen zahlbar ist (ein solcher Tag ist ein "**Cyberangriffsstörungstag**"), ein von der Berechnungsstelle festgestellter Cyberangriff (ein "**Cyberangriffsstörungsereignis**") eintritt, wird die Emittentin die Schuldverschreibungsinhaber gemäß Bedingung 13 so bald wie möglich danach von diesem Ereignis in Kenntnis setzen.
	Following the occurrence of a Cyber-attack Disruption Event:	Nach dem Eintreten eines Cyberangriffsstörungsereignisses:
	- the date for payment of such Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount (if any) payable under the Notes (the "**Cyber-attack Disrupted Amount**") will be postponed to the second Business Day following the date on which the Calculation Agent determines that the Cyber-attack Disruption Event is no longer subsisting which, for the avoidance of doubt, may be later than the scheduled Maturity Date, provided that the Issuer shall make their best endeavours to implement remedies as soon as reasonably practicable to eliminate the impact of the Cyber-attack Disruption Event on its/their payment obligations of the Cyber-attack Disrupted Amount under the Notes.	- wird der Tag für die Zahlung des Zinsbetrages, des Endgültigen Rückzahlungsbetrages, des Optionalen Rückzahlungsbetrages oder eines anderen Betrages (falls zutreffend), der unter den Schuldverschreibungen zahlbar ist (der "**Cyberangriffsstörungsbetrag**"), auf den zweiten Geschäftstag nach dem Tag verschoben, an dem die Berechnungsstelle feststellt, dass die durch den Cyberangriff verursachte Störung nicht mehr besteht, was, Die Emittentin werden sich nach besten Kräften bemühen, so bald wie möglich Abhilfemaßnahmen zu ergreifen, um die Auswirkungen des Cyberangriffs auf ihre Zahlungsverpflichtungen des durch den Cyberangriffsstörungsbetrag unter den Schuldverschreibungen zu beseitigen.
	Cyber-attac means any malicious action or attempt initiated to steal, expose, alter, disable or destroy information through unauthorised access to, or maintenance or use of, the Computer Systems of the Issuer, the Calculation Agent, their respective affiliates (the "**SG Group**"), their IT service providers, by (and without limitation) the use of malware, ransomware, phishing, denial or disruption of service or cryptojacking	Cyberangriff bezeichnet jede böswillige Handlung oder jeden böswilligen Versuch, Informationen durch unbefugten Zugang zu den Computersystemen der Emittentin, der Berechnungsstelle, ihrer jeweiligen verbundenen Unternehmen (die "**SG-Gruppe**"), ihrer IT-Dienstleister, durch (und ohne Einschränkung) den Einsatz von Malware, Ransomware, Phishing, Denial of Service oder Cryptojacking oder durch unbefugtes

	or any unauthorized entry, removal , reproduction, transmission, deletion, disclosure or modification, preventing the Issuer and/or the Calculation Agent to perform their obligations under the Notes, and notwithstanding the implementation of processes, required, as the case may be, by the laws and regulations applicable to the Issuer, the Calculation Agent and their affiliates, or their IT service providers to improve their resilience to these actions and attempts.	Eindringen zu stehlen, aufzudecken, zu verändern, zu deaktivieren oder zu zerstören, um die Emittentin und/oder die Berechnungsstelle daran zu hindern, ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zu erfüllen, und ungeachtet der Implementierung von Prozessen, die gegebenenfalls durch die für die Emittentin, die Berechnungsstelle und ihre verbundenen Unternehmen geltenden Gesetze und Vorschriften vorgeschrieben sind, oder ihrer IT-Dienstleister, um ihre Widerstandsfähigkeit gegenüber diesen Handlungen und Versuchen zu verbessern.
	Computer System means all the computer resources including, in particular: hardware, software packages, software, databases and peripherals, equipment, networks, electronic installations for storing computer data, including Data.	**Computersystem** bezeichnet die Gesamtheit der Computerressourcen, insbesondere Hardware, Softwarepakete, Software, Datenbanken und Peripheriegeräte, Ausrüstung, Netze, elektronische Anlagen zur Speicherung von Computerdaten einschließlich Daten
	The Computer System shall be understood to be that which: - belongs to the SG Group and/or; - is rented, operated or legally held by the SG Group under a contract with the holder of the rights to the said system and/or; - is operated on behalf of the SG Group by a third party within the scope of a contractual relationship and/or; - is made available to the SG Group under a contract within the framework of a shared system (in particular cloud computing).	Unter dem Computersystem ist dasjenige zu verstehen, das: - der SG-Gruppe gehört und/oder; - von der SG-Gruppe im Rahmen eines Vertrages mit dem Inhaber der Rechte an diesem System gemietet, betrieben oder rechtmäßig gehalten wird und/oder; - von einem Dritten im Rahmen eines Vertragsverhältnisses für die SG-Gruppe betrieben wird und/oder; - der SG-Gruppe vertraglich im Rahmen eines gemeinsam genutzten Systems (insbesondere Cloud Computing) zur Verfügung gestellt wird.
	Data means any digital information, stored or used by the Computer System, including confidential data.	**Daten** sind alle digitalen Informationen, die vom Computersystem gespeichert oder verwendet werden, einschließlich vertraulicher Daten.
	For the avoidance of doubt, no Interest Period will be adjusted as a result of the postponement of any interest payment pursuant to this Condition 5.16, and no additional interest will be paid in respect of any postponement of the date for payment.	Zur Klarstellung: es wird keine Zinsperiode infolge der Verschiebung einer Zinszahlung gemäß dieser Bedingung 5.16 angepasst, und es werden keine zusätzlichen Zinsen in Bezug auf eine Verschiebung des Zahlungstermins gezahlt.
	For the avoidance of doubt, nothing contained in these provisions shall prevent the Issuer from making any other determination under these Terms and Conditions of the Notes.	Zur Klarstellung: in diesen Bestimmungen die Emittentin daran hindern, andere Festlegungen gemäß diesen Schuldverschreibungsbedingungen zu treffen.
	No action or omission (including, without limitation, any postponement of any payment and/or payment made in a Payment Disruption Currency) in accordance with the provisions of this Condition 5.16 shall constitute an Event of Default.	Keine Handlung oder Unterlassung (einschließlich, aber nicht beschränkt auf eine Verschiebung einer Zahlung und/oder einer Zahlung in einer Zahlungsstörungswährung) gemäß den Bestimmungen dieser Bedingung 5.16 stellt einen Kündigungsgrund dar.
5.17	**Provisions specific to Renminbi Currency Event**	**Besondere Bestimmungen für Renminbi-Währungsereignisse**
	If "Renminbi Currency Event" is specified in the applicable Final Terms and a Renminbi Currency Event, as determined by the Calculation Agent, exists on a date for payment of any amount in respect of any Note the Issuer may determine one or more of the following, and require the Calculation Agent to take such action or make such determination accordingly:	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Renminbi-Währungsereignis“ angegeben ist und der Berechnungsstelle an einem für die Zahlung eines Betrags auf eine Schuldverschreibung vorgesehenen Tag ein Renminbi-Währungsereignis vorliegt, kann die Emittentin eine oder mehrere der folgenden Maßnahmen beschließen und die Berechnungsstelle dazu auffordern, die betreffende Handlung oder Feststellung entsprechend vorzunehmen:
	(a) the relevant payment of the Issuer be postponed to 10 Business Days after the date on which the	(a) Verschiebung der maßgeblichen Zahlung der Emittentin auf zehn Geschäftstage nach dem

	Renminbi Currency Event ceases to exist or, if that would not be possible (as determined by the Issuer acting in good faith) as soon as reasonably practicable thereafter;	Tag, an dem das Renminbi-Währungsereignis nicht mehr länger vorliegt, oder, falls das nicht möglich wäre (wie von der Emittentin in gutem Glauben bestimmt), sobald diese vernünftigerweise durchführbar ist;
	(b) that the Issuer's obligation to make a payment in Renminbi under the terms of the Notes be replaced by an obligation to pay such amount in the Relevant Currency (converted at the Alternate Settlement Rate determined by the Calculation Agent as of a time selected in good faith by the Calculation Agent); and/or	(b) Ersetzung der Verpflichtung der Emittentin zur Leistung einer Zahlung in Renminbi gemäß den Bedingungen der Schuldverschreibungen durch eine Verpflichtung zur Zahlung des betreffenden Betrags in der Maßgeblichen Währung (umgerechnet zu dem von der Berechnungsstelle bestimmten Alternativen Abwicklungskurs zu einem von der Berechnungsstelle in gutem Glauben ausgewählten Zeitpunkt) und/oder
	(c) the Issuer may redeem all, but not some only, of the Notes, each Note being redeemed at its Early Redemption Amount.	(c) Rückzahlung aller und nicht bloß einiger der Schuldverschreibungen, wobei jede Schuldverschreibung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt wird.
	Upon the occurrence of a Renminbi Currency Event, the Issuer shall give notice, as soon as practicable, to the Noteholders in accordance with the Condition 13 stating the occurrence of the Renminbi Currency Event, giving brief details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto.	Bei Eintritt eines Renminbi-Währungsereignisses hat die Emittentin den Schuldverschreibungsinhabern den Eintritt des Renminbi-Währungsereignisses so bald wie möglich mit einer Kurzbeschreibung des Ereignisses und der diesbezüglich geplanten Maßnahmen gemäß Bedingung 13 mitzuteilen.
	For the purpose of this Condition:	Für die Zwecke dieser Bedingung gilt:
	Alternate Settlement Rate means the spot rate between Renminbi and the Relevant Currency determined by the Calculation Agent, taking into consideration all available information which the Calculation Agent deems relevant (including, but not limited to, the pricing information obtained from the Renminbi non-deliverable market outside the PRC and/or the Renminbi exchange market inside the PRC).	**Alternativer Abwicklungskurs** bezeichnet den Kassakurs zwischen Renminbi und der Maßgeblichen Währung, der von der Berechnungsstelle unter Berücksichtigung aller von ihr für relevant erachteten verfügbaren Informationen (wie etwa der auf dem Renminbi-Markt ohne Lieferfähigkeit außerhalb der VRC und/oder des Renminbi-Devisenmarkts innerhalb der VRC eingeholten Kursangaben) bestimmt wird.
	Renminbi Currency Event means any one of Renminbi Illiquidity, Renminbi Non-Transferability and Renminbi Inconvertibility.	**Renminbi-Währungsereignisse** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse: Renminbi-Illiquidität, Renminbi-Nichtübertragbarkeit und Renminbi-Inkonvertibilität.
	Renminbi Illiquidity means the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer and/or any of its affiliates cannot obtain sufficient Renminbi in order to make a payment or perform any other of its obligations under the Notes, as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.	**Renminbi-Illiquidität** bezeichnet eine allgemeine Illiquidität des Renminbi-Devisenmarkts in Hongkong, in deren Folge die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen keine ausreichende Menge von Renminbi beschaffen kann, um eine Zahlung zu leisten oder eine ihrer anderen Verpflichtungen im Rahmen der Schuldverschreibungen zu erfüllen, wie von der Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich angemessener Weise festgestellt.
	Renminbi Inconvertibility means the occurrence of any event that makes it impossible, impracticable or illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to convert any amount into or from Renminbi as may be required to be paid by the Issuer under the Notes on any payment date or such other amount as may be determined by the Calculation Agent at the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility, impracticability or illegality is due solely to the failure of that Issuer and/or the relevant affiliate to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Issue Date of the first Tranche of the relevant Series of	**Renminbi-Inkonvertibilität** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen unmöglich, undurchführbar oder rechtswidrig wird, an einem Zahlungstag auf dem allgemeinen Renminbi-Devisenmarkt in Hongkong einen Betrag in oder aus Renminbi zu tauschen, zu dessen Zahlung die Emittentin im Rahmen der Schuldverschreibungen möglicherweise verpflichtet ist, oder einen anderen Betrag, den die Berechnungsstelle möglicherweise bestimmt, sofern die Unmöglichkeit bzw. Undurchführbarkeit bzw. Rechtswidrigkeit nicht alleine auf ein Versäumnis dieser Emittentin und/oder des jeweiligen verbundenen Unternehmens, von einer

	Notes and it is impossible or, having used its reasonable endeavours, impractical, for the Issuer and/or any of its affiliates, due to an event beyond the control of the Issuer or the relevant affiliate, to comply with such law, rule or regulation).	Staatlichen Stelle erlassene Gesetze, Vorschriften oder Verordnungen einzuhalten, zurückzuführen ist (es sei denn, das Gesetz bzw. die Vorschrift bzw. die Verordnung wird nach dem Emissionstag der ersten Tranche der maßgeblichen Serie von Schuldverschreibungen erlassen und die Einhaltung des Gesetzes bzw. der Vorschrift bzw. der Verordnung ist für die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen aufgrund eines außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin bzw. des betreffenden verbundenen Unternehmens liegenden Ereignisses unmöglich oder, nach Einsatz der zumutbaren Anstrengungen, undurchführbar).
	Renminbi Non-Transferability means the occurrence of any event that makes it impossible, impracticable or illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to deliver Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong, other than where such impossibility, impracticability or illegality is due solely to the failure of the Issuer and/or the relevant affiliate to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Issue Date and it is impossible or, having used its reasonable endeavours, impractical, for the Issuer and/or any of its affiliates, due to an event beyond the control of the Issuer and/or the relevant affiliate, to comply with such law, rule or regulation).	**Renminbi-Nichtübertragbarkeit** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses, durch das es für die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen unmöglich, undurchführbar oder rechtswidrig wird, auf Renminbi lautende Überweisungen zwischen Konten innerhalb Hongkongs oder auf ein Konto außerhalb Hongkongs durchführen, sofern die Unmöglichkeit bzw. Undurchführbarkeit bzw. Rechtswidrigkeit nicht alleine auf ein Versäumnis der betreffenden der Emittentin und/oder des maßgeblichen verbundenen Unternehmens, von einer Staatlichen Stelle erlassene Gesetze, Vorschriften oder Verordnungen einzuhalten, zurückzuführen ist (es sei denn, das Gesetz bzw. die Vorschrift bzw. die Verordnung wird nach dem Emissionstag erlassen und die Einhaltung des Gesetzes bzw. der Vorschrift bzw. der Verordnung ist für die Emittentin und/oder ihre verbundenen Unternehmen aufgrund eines außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin bzw. des betreffenden verbundenen Unternehmens liegenden Ereignisses unmöglich oder, nach Einsatz der zumutbaren Anstrengungen, undurchführbar).
	Governmental Authority means any *de facto* or *de jure* government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of Hong Kong.	**Staatliche Stelle** bezeichnet alle *de facto* oder *de jure* Regierungsstellen (einschließlich deren Behörden oder Organen), Gerichte, Gerichtshöfe, Verwaltungsbehörden oder sonstigen staatlichen Stellen oder sonstigen (privatrechtlichen oder öffentlich-rechtlichen) Körperschaften, die mit der Regulierung der Finanzmärkte in Hongkong betraut sind (einschließlich der Zentralbank).
	Relevant Currency means U.S. dollars, Hong Kong Dollars or such other currency as may be specified in the applicable Final Terms.	**Maßgebliche Währung** bezeichnet US-Dollar oder Hongkong-Dollar oder eine etwaige andere in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Währung.
5.18	**Provisions specific to Dual Currency Notes**	**Besondere Bestimmungen für Doppelwährungsschuldverschreibungen**
	Amounts payable in respect of payment of principal and/or interest, if any, in respect of Dual Currency Notes, shall be determined by the Calculation Agent by converting the relevant amounts in the relevant Specified Currency into the Settlement Currency at the relevant fixing of Dual Currency Exchange Rate.	Zahlbare Beträge im Zusammenhang mit Kapital- und/oder gegebenenfalls Zinszahlungen auf Doppelwährungsschuldverschreibungen werden von der Berechnungsstelle durch Umrechnung der jeweiligen Beträge in der jeweiligen Festgelegten Währung mit dem Doppelwährungswechselkurs zum jeweiligen Fixing in die Abrechnungswährung bestimmt.
	The method of determining the fixing of Dual Currency Exchange Rate will be specified in the applicable Final Terms and may be one of the following methods:	Die Methode zur Feststellung des Fixing des Doppelwährungswechselkurses wird in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben und kann eine der folgenden Methoden sein:
	– if "Predetermined" is specified in the applicable Final Terms under item "Method of calculating the fixing of Dual Currency Exchange Rate", the	(1) Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „Berechnungsmethode für das Fixing des Doppelwährungswechselkurses"

	Calculation Agent shall use the Predetermined Fixing as the fixing of Dual Currency Exchange Rate to convert the relevant amount(s);	„Vorher Festgelegt“ angegeben ist, verwendet die Berechnungsstelle zur Umrechnung des (der) jeweiligen Betrags (Beträge) das Vorher Festgelegte Fixing als Fixing des Doppelwährungswechselkurses;
	– if “Screen Rate Determination” is specified in the applicable Final Terms under item “Method of calculating the fixing of Dual Currency Exchange Rate”, the fixing of the Dual Currency Exchange Rate will be the relevant exchange rate fixing specified on the Relevant Screen Page at the Dual Currency Valuation Time on the Dual Currency Valuation Date;	(2) falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „Berechnungsmethode für das Fixing des Doppelwährungswechselkurses“ „Bildschirmfeststellung“ angegeben ist, entspricht das Fixing des Doppelwährungswechselkurses dem jeweiligen Wechselkurs-Fixing auf der Maßgeblichen Bildschirmseite zum Doppelwährungsbewertungszeitpunkt am Doppelwährungsbewertungstag;
	– if “Calculation Agent Determination” is specified in the applicable Final Terms under item “Method of calculating the fixing of Dual Currency Exchange Rate”, the fixing of the Dual Currency Exchange Rate will be determined by the Calculation Agent by reference to such sources it deems appropriate, at the Dual Currency Valuation Time on the Dual Currency Valuation Date.	(3) falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „Berechnungsmethode für das Fixing des Doppelwährungswechselkurses“ „Feststellung der Berechnungsstelle“ angegeben ist, wird das Fixing des Doppelwährungswechselkurses von der Berechnungsstelle unter Bezugnahmen auf diejenigen Quellen festgestellt, die sie zum Doppelwährungsbewertungszeitpunkt am Doppelwährungsbewertungstag für angemessen erachtet.
	Notwithstanding any of the above, upon a Dual Currency Disruption Event occurring or continuing on any Dual Currency Valuation Date as determined by the Calculation Agent, the Calculation Agent shall	Unbeschadet des Vorstehenden wird die Berechnungsstelle, wenn nach ihrer Feststellung an einem Doppelwährungsbewertungstag ein Doppelwährungsstörungsereignis eingetreten ist oder andauert,
	(a) determine that the Dual Currency Valuation Date shall be the first succeeding Dual Currency Scheduled Trading Day that is not a Dual Currency Disrupted Day unless each of the eight Dual Currency Scheduled Trading Days immediately following the scheduled Dual Currency Valuation Date is also a Dual Currency Disrupted Day. In that case that eighth Dual Currency Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Dual Currency Valuation Date notwithstanding the fact that such day is a Dual Currency Disrupted Day, and the Calculation Agent shall determine, its good faith estimate of the fixing of the Dual Currency Exchange Rate as of the Dual Currency Valuation Time on that eighth Dual Currency Scheduled Trading Day and the good faith estimate of the fixing so calculated shall be deemed the fixing of Dual Currency Exchange Rate; and/or	(a) festlegen, dass der Doppelwährungsbewertungstag der erste darauffolgende Planmäßige Doppelwährungshandelstag ist, der kein Doppelwährungsstörungstag ist, sofern nicht jeder der acht unmittelbar auf den planmäßigen Doppelwährungsbewertungstag folgenden Planmäßigen Doppelwährungshandelstage ebenfalls ein Doppelwährungsstörungstag ist. In diesem Fall gilt der achte Planmäßige Doppelwährungshandelstag als Doppelwährungsbewertungstag (ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Doppelwährungsstörungstag ist) und schätzt die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben das Fixing des Doppelwährungswechselkurses zum Doppelwährungsbewertungszeitpunkt an diesem achten Planmäßigen Doppelwährungshandelstag und gilt die so berechnete nach Treu und Glauben vorgenommene Schätzung des Fixing als Fixing des Doppelwährungswechselkurses; und/oder
	(b) postpone any payment date related to such Dual Currency Valuation Date (including, if applicable, the Maturity Date) until the second Business Day following the date on which a Dual Currency Disruption Event is no longer subsisting, or the date on which the Calculation Agent determines its good faith estimate of the fixing of the Dual Currency Exchange Rate pursuant to the provisions of paragraph (a) above, as the case may be. No interest or other amount shall be paid by the Issuer in respect of such postponement.	(b) einen mit diesem Doppelwährungsbewertungstag verbundenen Zahlungstag (einschließlich gegebenenfalls des Fälligkeitstags) auf den zweiten Geschäftstag nach dem Tag, an dem ein Doppelwährungsstörungsereignis nicht mehr andauert, bzw. nach dem Tag, an dem die Berechnungsstelle das Fixing des Doppelwährungswechselkurses gemäß den Bestimmungen von Absatz (a) oben nach Treu und Glauben schätzt, verschieben. Die Emittentin hat keine Zinsen oder sonstigen Beträge aufgrund einer solchen Verschiebung zu zahlen;

	provided however that	mit der Maßgabe, dass
	– all references to the word "second" above may be deemed to be a reference to another time limit as determined by the Calculation Agent pursuant to rules applicable to the relevant Clearing System.	- alle vorstehenden Bezugnahmen auf das Wort „zweiten“ als Bezugnahmen auf eine andere Frist, die die Berechnungsstelle nach den anwendbaren Vorschriften des jeweiligen Clearingsystems festlegt, gelten können
	For the purpose of this Condition:	Für die Zwecke dieser Bedingung gilt:
	Clearing System means the clearing system through which the Notes are cleared and settled, as specified in the applicable Final Terms;	**Clearingsystem** bezeichnet das Clearingsystem, über welches das Clearing und die Abrechnung der Schuldverschreibungen erfolgt, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.
	Settlement Currency means the currency or currencies specified as such in the applicable Final Terms. The applicable Final Terms may specify that the Settlement Currency may vary depending on the occurrence of different scenarios described in the applicable Final Terms;	**Abwicklungswährung** bezeichnet die Währung oder die Währungen, die als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist/sind. In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen kann angegeben sein, dass die Abwicklungswährung in Abhängigkeit des Eintritts verschiedener, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen beschriebenen Szenarios variieren kann.
	Dual Currency Disrupted Day means any Dual Currency Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent determines that a Dual Currency Disruption Event has occurred;	**Doppelwährungsstörungstag** bezeichnet jeden Planmäßigen Doppelwährungshandelstag, an dem nach Feststellung der Berechnungsstelle ein Doppelwährungsstörungsereignis eingetreten ist.
	Dual Currency Disruption Event means the occurrence or existence of (a) a Price Source Disruption, (b) an Illiquidity Disruption, (c) a Dual Exchange Rate or (d) any other event that, in the opinion of the Calculation Agent, is analogous to (a), (b) or (c). For the purpose hereof:	**Doppelwährungsstörungsereignis** bezeichnet den Eintritt oder Fortbestand (a) einer Preisquellenstörung, (b) einer Illiquiditätsstörung, (c) eines Doppelwechselkurses oder (d) eines sonstigen Ereignisses, das nach Auffassung der Berechnungsstelle mit (a), (b) oder (c) vergleichbar ist. Für die Zwecke dieses Absatzes gilt:
	(a) **Price Source Disruption** means that it becomes impossible to obtain the rate or rates from which the Dual Currency Exchange Rate is calculated.	(a) **Preisquellenstörung** bezeichnet die Unmöglichkeit, den Satz oder die Sätze einzuholen, mit der/denen der Doppelwährungswechselkurs berechnet wird/werden.
	(b) **Illiquidity Disruption** means the occurrence of any event in respect of the Specified Currency and/or Settlement Currency whereby it becomes impossible for the Calculation Agent to obtain a firm quote for such currency in an amount deemed necessary by the Calculation Agent to hedge its obligations under the Notes (in one or more transaction(s)) on any Dual Currency Valuation Date; and	(b) **Illiquiditätsstörung** bezeichnet den Eintritt eines Ereignisses in Bezug auf die Festgelegte Währung und/oder Abwicklungswährung, durch das es für die Berechnungsstelle an einem Doppelwährungsbewertungstag unmöglich wird, einen festen Kurs für die Währung für einen Betrag einzuholen, den die Berechnungsstelle zur Absicherung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen (in einer oder mehreren Transaktion(en)) für erforderlich erachtet, und
	(c) **Dual Exchange Rate** means that the Dual Currency Exchange Rate splits into dual or multiple foreign exchange rates.	(c) **Doppelwechselkurs** bezeichnet die Aufspaltung des Doppelwährungswechselkurses in zwei oder mehr Wechselkurse.
	"**Dual Currency Exchange Rate**" means an exchange rate expressed as X/Y (X and Y are currencies) and specified as such in the applicable Final Terms. For the avoidance of doubt, an exchange rate expressed as X/Y means the number of units (or part units) of Y for which one unit of X can be exchanged.	**Doppelwährungswechselkurs** bezeichnet einen als X/Y ausgedrückten Wechselkurs (wobei X und Y Währungen sind), der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist. Zur Klarstellung: Ein als X/Y ausgedrückter Wechselkurs bezeichnet die Anzahl von Einheiten (oder Untereinheiten) der Währung Y, gegen die eine Einheit der Währung X umgetauscht werden kann.
	"**Dual Currency Scheduled Trading Day**" means a day on which commercial banks are open (or, but for the occurrence of a Dual Currency Disruption Event would have been open) for business (including	**Planmäßiger Doppelwährungshandelstag** bezeichnet einen Tag, an dem die Geschäftsbanken an den Hauptfinanzplätzen des Doppelwährungswechselkurses für den Geschäftsverkehr (ein-

	dealings in foreign exchange in accordance with the market practice of the foreign exchange market) in the principal financial centres of the Dual Currency Exchange Rate.	schließlich Devisengeschäfte in Fremdwährungen gemäß der Marktpraxis des Devisenmarkts) geöffnet sind (oder ohne den Eintritt eines Doppelwährungs-störungsereignisses geöffnet gewesen wären).
5.19	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
6.	**REDEMPTION**	**RÜCKZAHLUNG**
6.1	**Redemption under normal conditions**	**Rückzahlung unter normalen Bedingungen**
6.1.1	**Final Redemption Amount**	**Endgültiger Rückzahlungsbetrag**
	Unless previously redeemed or purchased and cancelled as specified in the Conditions below, each Note will be redeemed by the Issuer, on the Maturity Date, at a final redemption amount specified in the applicable Final Terms (the **Final Redemption Amount**).	Sofern sie nicht zuvor gemäß den nachstehenden Bedingungen zurückgezahlt oder zurückgekauft und entwertet wurde, wird jede Schuldverschreibung von der Emittentin am Fälligkeitstag zu einem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen endgültigen Rückzahlungsbetrag (der **Endgültige Rückzahlungsbetrag**) zurückgezahlt.
	The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with one of the following options:	Der Endgültige Rückzahlungsbetrag wird nach Maßgabe einer der folgenden Optionen bestimmt:
	Option 1:	**Option 1:**
	– Final Redemption Amount = At par	– Endgültiger Rückzahlungsbetrag = Nennbetrag;
	Option 2:	**Option 2:**
	– Final Redemption Amount = a fixed amount per Specified Denomination or the Calculation Amount;	- Endgültiger Rückzahlungsbetrag = ein fester Betrag je Festgelegter Stückelung oder der Berechnungsbetrag
	Option 3:	**Option 3:**
	– Final Redemption Amount = Specified Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Final Terms (if such percentage is different from 100% of the Specified Denomination);	- Endgültiger Rückzahlungsbetrag = Festgelegte Stückelung, multipliziert mit dem in den an-wendbaren Endgültigen Bedingungen ange-gebenen Prozentsatz (falls dieser Prozentsatz von 100 % der Festgelegten Stückelung abweicht);
6.1.2	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
6.1.3	**Redemption prior to maturity**	**Rückzahlung vor dem Fälligkeitstag**
6.1.3.1	**Optional early redemption**	**Optionale Vorzeitige Rückzahlung**
6.1.3.1.1	**Redemption at the option of the Issuer**	**Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**
6.1.3.1.1.1	If the applicable Final Terms specify that "Redemption at the option of the Issuer" is "Applicable", the Notes are subject to redemption prior to the Maturity Date at the option of the Issuer at the Optional Redemption Amount(s) (as defined in Condition 6.1.3.1.3 below) on the Optional Redemption Date(s) as specified in the applicable Final Terms.	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen einer Serie von Schuldverschreibungen „*Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*“ als „Anwendbar“ bezeichnet ist, werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag nach Wahl der Emittentin an dem/den Optionalen Rückzahlungstag(en) zu dem/den Optionalen Rückzahlungsbetrag/Rückzahlungs-beträgen (wie in nachstehender Bedingung 6.1.3.1.3 definiert) nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen zurückgezahlt.
	The applicable Final Terms will specify the Notice Period (as defined in Condition 6.1.3.1.4 below).	Die Kündigungsfrist (nach Maßgabe von nachstehender Bedingung 6.1.3.1.4) wird in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt.
6.1.3.1 1.2	**Redemption in part**	**Teilweise Rückzahlung**
	If the applicable Final Terms specify that "Redemption in part" is "Applicable", the applicable Final Terms will	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „*Teilweise Rückzahlung*“ als „Anwendbar“ bezeichnet ist, sind in den anwendbaren Endgültigen

	specify the Minimum Redemption Amount and the Maximum Redemption Amount (as defined below).	Bedingungen der Mindestrückzahlungsbetrag und der Höchstrückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) angegeben.
	a) Minimum Redemption Amount and Maximum Redemption Amount	a) Mindestrückzahlungsbetrag und Höchstrück-zahlungsbetrag
	Any such partial redemption at the option of the Issuer must be equal to a nominal amount (the **Optional Redemption Amount**) not less than a minimum redemption amount (the **Minimum Redemption Amount**) and not more than a maximum redemption amount (the **Maximum Redemption Amount**), each amount as specified in the applicable Final Terms.	Jede entsprechende teilweise Rückzahlung nach Wahl der Emittentin muss in Höhe eines Nennbetrags (der **Optionale Rückzahlungsbetrag**) erfolgen, der nicht niedriger als ein Mindestrückzahlungsbetrag (der **Mindestrückzahlungsbetrag**) und nicht höher als ein Höchstrückzahlungsbetrag (der **Höchstrück-zahlungsbetrag**) ist, der jeweils in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist.
	b) Method of Redemption	b) Art und Weise der Rückzahlung
	The Notes to be redeemed (**Redeemed Notes**) will be selected individually by lot, in the case of Redeemed Notes represented by Definitive Notes, in accordance with the rules of Euroclear and/or Clearstream, and in the case of Redeemed Notes represented by a Global Note, not more than thirty (30) days prior to the date fixed for redemption (such date of selection being hereinafter called the Selection Date). In the case of Redeemed Notes represented by Definitive Notes, a list of the serial numbers of such Redeemed Notes will be published in accordance with Condition 13 not less than fifteen (15) days prior to the date fixed for redemption. In the case of Redeemed Notes represented by a Global Note or Uncertificated Notes the selection will be reflected in the manner prescribed by Euroclear and/or Clearstream. No exchange of the relevant Global Note will be permitted during the period from (and including) the Selection Date to (and including) the date fixed for redemption pursuant to this Condition and notice to that effect shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with Condition 13 at least five (5) days prior to the Selection Date.	Die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen (**Zurückgezahlte Schuldverschreibungen**) werden bei durch Effektive Schuldverschreibungen verbrieften Zurückgezahlten Schuldverschreibungen nach Maßgabe der Vorschriften von Euroclear und/oder Clearstream und bei durch eine Globalurkunde verbrieften Zurückgezahlten Schuldverschreibungen einzeln durch Losentscheid ausgewählt, wobei die Auswahl frühestens dreißig (30) Tage vor dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (dieser Tag der Auswahl wird nachfolgend als **Auswahltag** bezeichnet) erfolgt. Im Fall von durch Effektive Schuldverschreibungen verbrieften Zurückgezahlten Schuldverschreibungen wird spätestens fünfzehn (15) Tage vor dem für die Rückzahlung festgelegten Tag eine Liste der Seriennummern der betreffenden Zurückgezahlten Schuldverschreibungen nach Maßgabe der Bedingung 13 veröffentlicht. Im Fall von durch eine Globalurkunde verbrieften Zurückgezahlten Schuldverschreibungen oder Unverbrieften Schuldverschreibungen erfolgt die Auswahl in der von Euroclear und/oder Clearstream vorgesehenen Weise. Im Zeitraum vom Auswahltag (einschließlich) bis zum nach Maßgabe dieser Bedingung für die Rückzahlung festgelegten Tag (einschließlich) ist kein Umtausch der maßgeblichen Globalurkunde zulässig; die Emittentin übersendet mindestens fünf (5) Tage vor dem Auswahltag eine diesbezügliche Mitteilung nach Maßgabe der Bedingung 13 an die Schuldverschreibungsinhaber.
6.1.3.1.2	**Redemption at the option of the Noteholders**	**Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**
	If the applicable Final Terms specify that "*Redemption at the option of the Noteholders*" is "Applicable", the Notes are subject to redemption prior to the Maturity Date at the option of the Noteholders at the Optional Redemption Amount(s) (as defined in Condition 6.1.3.1.3 below) on the Optional Redemption Date(s) both as specified in the applicable Final Terms.	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „*Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber*“ als „Anwendbar“ bezeichnet, unterliegen die Schuldverschreibungen an dem/den in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Optionalen Rückzahlungstag(en) einer Rückzahlung vor dem Fälligkeitstag nach Wahl der Schuldverschrei-bungsinhaber zu dem/den Optionalen Rückzah-lungsbetrag (Rückzahlungsbeträgen) (nach Maßgabe von nachstehender Bedingung 6.1.3.1.3).
	The applicable Final Terms will specify the Notice Period (as defined in Condition 6.1.3.1.4 below).	Die Kündigungsfrist (nach Maßgabe von nachstehender Bedingung 6.1.3.1.4) wird in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegt.
6.1.3.1.3	**Optional Redemption Amount(s)**	**Optionale(r) Rückzahlungsbetrag (-beträge)**

	In the case of Notes other than Zero Coupon Notes:	*Im Fall von anderen Schuldverschreibungen als Nullkupon-Schuldverschreibungen*:
	The Optional Redemption Amount(s) shall be determined in accordance with one of the following paragraphs:	Der/Die Optionale(n) Rückzahlungsbetrag (Rückzahlungsbeträge) wird (werden) nach Maßgabe einer der folgenden Optionen bestimmt:
	- Optional Redemption Amount = Specified Denomination multiplied by a percentage specified in the applicable Final Terms,	- Optionaler Rückzahlungsbetrag = Festgelegte Stückelung, multipliziert mit einem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz;
	- Optional Redemption Amount shall be determined on the basis of the Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms, calculated on the valuation date linked to the relevant Optional Redemption Date,	- Der Optionale Rückzahlungsbetrag wird auf Grundlage des in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen definierten Endgültigen Rückzahlungsbetrags bestimmt, der an dem mit dem maßgeblichen Optionalen Rückzahlungstag verknüpften Bewertungstag berechnet wird;
	- Optional Redemption Amount shall be equal to the Market Value (as defined in Condition 6.3 below);	- Der Optionale Rückzahlungsbetrag entspricht dem Marktwert (wie in der nachstehenden Bedingung 6.3 definiert);
	and for each of the options above, if relevant and appropriate, with interest accrued to (but excluding) the relevant Optional Redemption Date(s).	und bei jeder der vorstehenden Optionen, falls maßgeblich und angemessen, zuzüglich bis zu dem/den Optionalen Rückzahlungstag(en) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.
	In the case of Zero Coupon Notes:	*Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen*
	The Optional Redemption Amount(s) shall be equal to the Amortised Face Amount per Calculation Amount, as defined in Condition 4.4 above.	Der/Die Optionale(n) Rückzahlungsbetrag (Rückzahlungsbeträge) entspricht/entsprechen dem Amortisationsbetrag je Berechnungsbetrag, wie vorstehend in Bedingung 4.4 definiert
6.1.3.1.4	**Notice Period**	**Kündigungsfrist**
6.1.3.1.4.1	**Notice Period in case of optional redemption at the option of the Issuer**	**Kündigungsfrist bei optionaler Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**
	Upon having given notice to the Noteholders (in accordance with Condition 13) pursuant to a notice period (the **Notice Period**) specified in the applicable Final Terms which notice shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption, the Issuer shall redeem all (or part of the Notes only when "Redemption in part" is specified as applicable in the applicable Final Terms) of the Notes then outstanding on any Optional Redemption Date(s) and at the Optional Redemption Amount.	Die Emittentin zahlt, nach Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber (in Übereinstimmung mit Bedingung 13) gemäß einer in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Kündigungsfrist (die **Kündigungsfrist**) (wobei diese Mitteilung unwiderruflich ist und der für die Rückzahlung festgesetzte Tag darin anzugeben ist), alle (oder bei Anwendbarkeit von „Teilweise Rückzahlung" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen nur einige) der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen an (einem) Optionalen Vorzeitigen Rückzahlungstag(en) und zum Optionalen Rückzahlungsbetrag zurück.
	In respect of any Note, any notice given by the Issuer pursuant to this Condition shall be void and of no effect in relation to that Note in the event that, prior to the giving of such notice by the Issuer, the Noteholder had already delivered a Put Notice in relation to that Note in accordance with Condition 6.1.3.1.4.2.	In Bezug auf eine Schuldverschreibung sind alle Mitteilungen, die von der Emittentin gemäß dieser Bedingung abgegeben worden sind, nichtig und wirkungslos in Bezug auf diese Schuldverschreibung, falls vor der Abgabe einer solchen Mitteilung durch die Emittentin der Schuldverschreibungsinhaber bereits eine Einlösungserklärung in Bezug auf diese Schuldverschreibung gemäß Bedingung 6.1.3.1.4.2 abgegeben hat.
6.1.3.1.4.2	**Notice Period in case of redemption at the option of the Noteholder**	**Kündigungsfrist bei Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber**
	Subject to Condition 6.1.3.1.2, a Noteholder shall have the option to require that a Note be subject to Redemption at the option of the Noteholder upon such	Vorbehaltlich Bedingung 6.1.3.1.2 verfügen Schuldverschreibungsinhaber über die Wahlmöglichkeit, durch eine Mitteilung an die

	Noteholder giving notice to the Issuer, not less than 15 or more than 30 days' notice or any other notice period (the **Notice Period**) specified in the applicable Final Terms.	Emittentin nach Maßgabe der Bedingung 13 mit einer Frist von mindestens 15 und höchstens 30 Tagen oder einer anderen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Kündigungsfrist (die **Kündigungsfrist**) die Rückzahlung beliebiger Schuldverschreibungen zu verlangen.
	It may be that before an option to require that a Note be subject to "Redemption at the option of the Noteholders", certain conditions and/or circumstances, as specified in the applicable Final Terms, will need to be satisfied.	Unter Umständen müssen vor Ausübung der Wahlmöglichkeit „Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber" im Hinblick auf eine Schuldverschreibung bestimmte Bedingungen und/oder Umstände nach Maßgabe der anwendbaren Endgültigen Bedingungen erfüllt sein.
	For the avoidance of doubt, where a Noteholder is not entitled to deliver a Put Notice (as defined below) by virtue of Condition 6.1.3.1.2 and in circumstances where no such notice is delivered, the relevant Notes shall be subject to redemption in the manner provided in the remaining provisions of this Condition 6.	Zur Klarstellung gilt: Ist ein Schuldverschreibungsinhaber nicht berechtigt, eine Einlösungserklärung (wie nachstehend definiert) nach Maßgabe von Bedingung 6.1.3.1.2 abzugeben, und wird keine solche Erklärung abgegeben, unterliegen die maßgeblichen Schuldverschreibungen einer Rückzahlung in der in den verbleibenden Bestimmungen dieser Bedingung 6 beschriebene Weise.
	Any Put Notice given by a Noteholder pursuant to this Condition shall be:	Eine von einem Schuldverschreibungsinhaber nach Maßgabe dieser Bedingung abgegebene Einlösungserklärung ist
	(1) irrevocable except where prior to the due date of the Optional Redemption Date(s) if an Event of Default has occurred and is continuing in which event such Noteholder, at its option, may elect by notice to the Issuer to withdraw the notice given pursuant to this Condition and instead to declare such Note forthwith due and payable pursuant to Condition 9 below; and	(1) unwiderruflich, sofern nicht vor dem Optionalen Rückzahlungstag ein Kündigungsgrund eingetreten ist und fortbesteht; in diesem Fall kann der Schuldverschreibungsinhaber nach eigener Wahl beschließen, die gemäß dieser Bedingung abgegebene Erklärung durch Mitteilung an die Emittentin zu widerrufen und die betreffende Schuldverschreibung mit sofortiger Wirkung nach Maßgabe der nachstehenden Bedingung 9 für fällig und zahlbar zu erklären und
	(2) void and of no effect in relation to such Note in the event that, prior to the giving of such Put Notice by the relevant Noteholder (A) such Note constituted a Redeemed Note (as defined in Condition 6.1.3.1.1.2), (B) the Issuer had notified the Noteholders of its intention to redeem all of the Notes in a Series of Notes then outstanding, in each case pursuant to Condition 13 or (C) the Notes were otherwise already subject to early redemption in accordance with the Terms and Conditions.	(2) nichtig und unwirksam in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung, falls vor der Abgabe der betreffenden Einlösungserklärung durch den maßgeblichen Schuldverschreibungsinhaber (A) die betreffende Schuldverschreibung eine Zurückgezahlte Schuldverschreibung (wie in der Bedingung 6.1.3.1.1.2 definiert) darstellte, (B) die Emittentin den Schuldverschreibungsinhabern ihre Absicht mitgeteilt hatte, alle zu dem betreffenden Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen einer Serie von Schuldverschreibungen zurückzuzahlen, jeweils nach Maßgabe der Bedingung 13, oder (C) die Schuldverschreibungen anderweitig bereits einer vorzeitigen Rückzahlung gemäß den Emissionsbedingungen unterlagen.
	To exercise the right to require redemption of a Note, the Noteholder must within the Notice Period deliver a duly completed and signed notice (a **Put Notice**):	Zur Ausübung des Rechts, die Rückzahlung einer Schuldverschreibung zu verlangen, hat der Schuldverschreibungsinhaber innerhalb der Kündigungsfrist eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Erklärung (eine **Einlösungserklärung**) vorzulegen:
	(i) If the Note is represented by a Global Note or is in definitive form and held through Euroclear or Clearstream or SIS or any other clearing institution in Switzerland recognised for such purposes by SIX Swiss Exchange (as applicable) (**Clearing System**), to the Principal Paying Agent in accordance with the standard procedures of the relevant Clearing System (which may include notice being given on his instruction	(i) Wird die Schuldverschreibung durch eine Globalurkunde verbrieft oder handelt es sich um eine effektive Schuldverschreibung, die über Euroclear, Clearstream, SIS oder ein anderes für diese Zwecke von der SIX Swiss Exchange (sofern anwendbar) anerkanntes Clearinginstitut in der Schweiz (**Clearingsystem**) gehalten wird, an die Emissionsstelle gemäß den Standardverfahren des

	by the Clearing System or any common depositary or common safekeeper, as the case may be, for them to the Principal Paying Agent by electronic means) in a form acceptable to the relevant Clearing System from time to time, or	maßgeblichen Clearingsystems (dies kann auch die Abgabe einer Mitteilung gemäß ihrer Weisung durch das Clearingsystem oder eine gemeinsame Verwahrstelle bzw. einen Sammelverwahrer in ihrem Namen auf elektronischem Weg an die Emissionsstelle umfassen) in einer für das maßgebliche Clearingsystem jeweils annehmbaren Form mitteilen, oder
	(ii) If the Note is an Uncertificated Note, in a form in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System:	(ii) Wird die Schuldverschreibung durch eine Unverbriefte Schuldverschreibung repräsentiert, die in Einklang mit den Vorschriften und Regeln des maßgeblichen Clearingsystems steht:
	(x) a Put Notice will not be effective against the Issuer before the date on which the relevant Notes have been transferred to the account designated by the Principal Paying Agent specified in the applicable Final Terms and blocked by such Principal Paying Agent to prevent further transfer as of the Optional Redemption Date, and	x) eine Einlösungserklärung wird erst an dem Tag gegenüber der Emittentin wirksam, an dem die betreffenden Schuldverschreibungen auf das von der Zahlstelle ausgewiesene Konto, das in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, übertragen und von dieser Zahlstelle gesperrt werden, um eine weitere Übertragung ab dem Optionalen Rückzahlungstag zu verhindern, und
	(y) if there is any inconsistency between the above and the rules and procedures of the relevant Clearing System, then the rules and procedures of the relevant Clearing System shall prevail.	(y) bei Widersprüchen zwischen den vorstehenden Bestimmungen und den Regeln und Verfahren des maßgeblichen Clearingsystems haben die Regeln und Verfahren des maßgeblichen Clearingsystems Vorrang.
6.1.3.2	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
6.1.3.3	**Interest Amount and/or the Redemption Amount switch at the option of the Issuer**	**Zinsbetrag und/oder Rückzahlungsbetrag mit Switch-Option der Emittentin:**
	For the purposes of this Condition:	Für die Zwecke dieser Bedingung gilt:
	(i) Any reference to "Interest Amount" shall be deemed to be a reference to the Fixed Coupon Amount and/or the Floating Coupon (each defined above) as the context requires.	(i) Alle Bezugnahmen auf „Zinsbetrag“ gelten je nach Zusammenhang als Bezugnahmen auf den Festzinsbetrag und/oder, den Variablen Kuponbetrag (jeweils wie vorstehend definiert).
	(ii) Any reference to "Redemption Amount" shall be deemed to be a reference to the Final Redemption Amount and/or the Optional Redemption Amount (each defined in this Condition 6) as the context requires.	(ii) Alle Bezugnahmen auf „Rückzahlungsbetrag“ gelten je nach Zusammenhang als Bezugnahmen auf den Endgültigen Rückzahlungsbetrag und/oder den Optionalen Rückzahlungsbetrag (jeweils wie in dieser Bedingung 6 definiert).
	If the applicable Final Terms specify that "Interest Amount and/or the Redemption Amount switch at the option of the Issuer " is "Applicable" and if the market value of the Note is higher than or equal to a predefined market value (the **Market Value for the Switch)**, the Issuer shall then have the right (i) to add any Interest Amount or (ii) to replace any Interest and/or Redemption Amount by the other Amounts, described here below.	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Wechsel (*switch*) des Zinsbetrags und/oder Rückzahlungsbetrags nach Wahl der Emittentin“ als „Anwendbar“ bezeichnet ist und falls der Marktwert der Schuldverschreibung höher als ein vorbestimmter Marktwert (der **Marktwert für den Wechsel (*switch*)**) ist oder diesem entspricht, ist die Emittentin berechtigt, Zinsen und/oder Rückzahlungsbeträge durch die nachstehend beschriebenen anderen Beträge zu ersetzen.
	The applicable Final Terms will specify the **Market Value for the Switch**, the substitute coupon amount (the **Substitute Coupon Amount**) and the substitute coupon additional amount (the **Additional Substitute Coupon Amoun**t) if "Substitute Coupon" is "Applicable" and/or the substitute final redemption amount (the Substitute Final Redemption Amount) if "Substitute Final Redemption" is "Applicable" and the optional modification date(s) (the Optional Modification Date(s)) and the Notice Period (as defined below).	In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen werden der **Marktwert für den Wechsel (*switch*)**, der Ersatz-Zinsbetrag (der **Ersatz-Zinsbetrag**) und ein etwaiger zusätzlicher Ersatz-Zinsbetrag (**Zusätzlicher Ersatz-Zinsbetrag**), falls “Ersatz-Zins” als “Anwendbar” gekennzeichnet ist und/oder der Ersatz für den Endgültigen Rückzahlungsbetrag (der **Ersatz für den Endgültigen Rückzahlungsbetrag**), falls “Ersatz für die Endgültige Rückzahlung” “Anwendbar” ist, sowie der/die Optionale(n) Änderungstag(e) (der/die **Optionale(n) Änderungstag(e)**) und die Kündigungsfrist (wie nachstehend definiert) angegeben.

	Substitute Coupon Amount means an amount determined in accordance with Condition 4.1 related to Fixed Rate Notes or with Condition 4.2 related to Floating Rate Notes.	**Ersatz-Zinsbetrag** bezeichnet einen nach Maßgabe von Bedingung 4.1 in Bezug auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen oder von Bedingung 4.2 in Bezug auf Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen bestimmten Betrag.
	Additional Substitute Coupon Amount means an amount determined in accordance with Condition 4.1 related to Fixed Rate Notes or with Condition 4.2 related to Floating Rate Notes.	**Zusätzlicher Ersatz-Zinsbetrag** bezeichnet einen nach Maßgabe von Bedingung 4.1 in Bezug auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen oder von Bedingung 4.2 in Bezug auf Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen bestimmten Betrag.
	Substitute Final Redemption Amount means an amount determined in accordance with the following provisions:	**Ersatz für den Endgültigen Rückzahlungsbetrag** bezeichnet einen nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen bestimmten Betrag:
	Substitute Final Redemption Amount = Specified Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Final Terms	Ersatz für den Endgültigen Rückzahlungsbetrag = Festgelegte Stückelung, multipliziert mit dem in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Prozentsatz
	The Issuer may, after having given notice to the Noteholders (in accordance with Condition 13) pursuant to a notice period (the **Notice Period**) specified in the applicable Final Terms (which notice shall be irrevocable and shall specify the date fixed for the switch), substitute the Interest Amount and/or the Redemption Amount by other Amounts.	Die Emittentin ist nach der Abgabe einer Mitteilung (nach Maßgabe der Bedingung 13) an die Schuldverschreibungsinhaber im Rahmen einer in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Kündigungsfrist (die **Kündigungsfrist**) (wobei diese Mitteilung unwiderruflich ist und in ihr der für den Wechsel (*switch*) festgelegte Tag anzugeben ist) berechtigt, den Zinsbetrag und/oder den Rückzahlungsbetrag durch andere Beträge zu ersetzen.
	Any Notice given by the Issuer pursuant to this Condition shall be void and of no effect in relation to such Note in the event that, prior to the giving of such Notice by the Issuer, the Noteholder had already delivered a Put Notice in relation to that Note in accordance with Condition 6.1.3.1.2.	Eine von der Emittentin nach Maßgabe dieser Bedingung abgegebene Mitteilung nichtig und unwirksam, falls der Schuldverschreibungsinhaber bereits vor der Abgabe der betreffenden Mitteilung durch die Emittentin eine Einlösungserklärung in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung nach Maßgabe der Bedingung 6.1.3.1.2 übersandt hatte
6.1.3.4	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
6.1.3.5	**Instalment Notes**	**Teilzahlungsschuldverschreibungen**
	If the applicable Final Terms specify that "*Instalment Notes Provisions*" is "Applicable", this Condition applies.	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „*Bestimmungen für Teilzahlungsschuldverschreibungen*" als „Anwendbar" bezeichnet ist, findet diese Bedingung Anwendung.
	The applicable Final Terms will specify the instalment amount(s) (**Instalment Amount(s)**) and the instalment date(s) (**Instalment Date(s)**).	In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen wird/werden der Teilzahlungsbetrag (die Teilzahlungsbeträge) (**Teilzahlungsbetrag (Teilzahlungsbeträge)**) und der Teilzahlungstag (die Teilzahlungstage) (**Teilzahlungstag (Teilzahlungstage)**) angegeben.
	An adjusted specified denomination (**Adjusted Specified Denomination**) may be used for the purpose of calculating the Instalment Amount(s), and will be then specified in the applicable Final Terms.	Eine angepasste Festgelegte Stückelung (Angepasste Festgelegte Stückelung) kann für den Zweck der Berechnung des Teilzahlungsbetrags (der Teilzahlungsbeträge) verwendet werden und wird in diesem Fall in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bestimmt.
	In the case of early redemption, the Early Redemption Amount will be determined pursuant to Condition 6.3.	Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung wird der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag nach Maßgabe von Bedingung 6.3 bestimmt.
6.1.3.6	**Partly Paid Notes**	**Teilweise Eingezahlte Schuldverschreibungen**
	If the applicable Final Terms specify that "*Partly Paid Notes Provisions*" is "Applicable", this Condition applies.	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „*Bestimmungen für Teilweise Eingezahlte*

		Schuldverschreibungen“ als „Anwendbar“ bezeichnet ist, findet diese Bedingung Anwendung.
	The applicable Final Terms will specify the part payment amount(s) (**Part Payment Amount(s)**) and the part payment date(s) (**Part Payment Date(s)**).	In den anwendbaren Endgültigen Bedingungen wird/werden der Teilzahlungsbetrag (die Teilzahlungsbeträge) (**Teilzahlungsbetrag (Teilzahlungsbeträge)**) und der Teilzahlungstag (die Teilzahlungstage) (**Teilzahlungstag (Teilzahlungstage)**) angegeben.
	Partly Paid Notes will be subscribed at the Part Payment Amount(s) and on the Part Payment Date(s) specified in the applicable Final Terms. The obligation to pay a Part Payment Amount on the relevant Part Payment Date is only incurred by the Noteholders on such Part Payment Date;	Teilweise Eingezahlte Schuldverschreibungen werden in Höhe des Teilzahlungsbetrags (der Teilzahlungsbeträge) und an dem Teilzahlungstag (den Teilzahlungstagen), der/die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist/sind, gezeichnet. Die Verpflichtung der Schuldverschreibungsinhaber zur Zahlung eines Teilzahlungsbetrags an einem Teilzahlungstag erwächst erst an dem betreffenden Teilzahlungstag;
	Partly Paid Notes will be redeemed on the Maturity Date at their nominal amount and on any Optional Redemption Date at their paid-up nominal amount as at the date fixed for redemption. In the event that any Noteholder fails to pay a Part Payment Amount on the relevant Part Payment Date (such date a **Part Payment Default Date**), any such Notes held by such Noteholder shall automatically be redeemed on the relevant Early Redemption Date, at the Settlement Amount.	Teilweise Eingezahlte Schuldverschreibungen werden am Fälligkeitstag zu ihrem Nennbetrag und an einem Optionalen Rückzahlungstag zu ihrem an dem für die Rückzahlung festgelegten Tag eingezahlten Nennbetrag zurückgezahlt. Für den Fall, dass ein Schuldverschreibungsinhaber es versäumt, einen Teilzahlungsbetrag an dem maßgeblichen Teilzahlungstag zu zahlen (ein entsprechender Tag wird als **Teilzahlungsverzugstag** bezeichnet), werden entsprechende von dem jeweiligen Schuldverschreibungsinhaber gehaltene Schuldverschreibungen automatisch an dem maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag zum Abwicklungsbetrag zurückgezahlt.
	For the purposes of this Condition:	Für die Zwecke dieser Bedingung gilt:
	Early Redemption Date means, in respect of any Note, the seventh Payment Business Day following a Part Payment Default Date;	**Vorzeitiger Rückzahlungstag** ist für alle Schuldverschreibungen der siebte Zahlungsgeschäftstag nach einem Teilzahlungsverzugstag.
	Settlement Amount means, in respect of any Note, an amount determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:	**Abwicklungsbetrag** bezeichnet in Bezug auf eine Schuldverschreibung einen von der Berechnungsstelle anhand der folgenden Formel berechneter Betrag:
	Max [0; [Paid-up Nominal Amount – Unwinding Costs]]	Max [0; [Eingezahlter Nennbetrag – Auflösungskosten]]
	Where:	*Dabei gilt*:
	Paid-up Nominal Amount means, in respect of any Part Payment Date, the paid-up nominal amount of the relevant Note up to (and including) the applicable Part Payment Date. Interest will neither accrue nor be payable in respect of the period from and including the applicable Part Payment Default Date to and including the applicable Early Redemption Date; and	**Eingezahlter Nennbetrag** bezeichnet in Bezug auf einen Teilzahlungstag den bis zu dem betreffenden Teilzahlungstag (einschließlich) eingezahlten Nennbetrag der maßgeblichen Schuldverschreibung. Für den Zeitraum von dem maßgeblichen Teilzahlungsverzugstag (einschließlich) bis zu dem maßgeblichen Vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) fallen keine Zinsen an und werden keine Zinsen fällig.
	Unwinding Costs means the pro rata share, in respect of each Note, of the losses (expressed as a positive number) or the gains (expressed as a negative number) of unwinding all hedging arrangements (taking into account the present value of any Part Payment Amount(s) remaining to be paid in respect of the Notes) entered into or purchased by the Issuer in respect of the Notes.	**Auflösungskosten** bezeichnet den verhältnismäßigen Anteil jeder Schuldverschreibung an den Verlusten (als positive Zahl ausgedrückt) oder an den Gewinnen (als negative Zahl ausgedrückt) aus der Auflösung aller Absicherungsvereinbarungen (unter Berücksichtigung des Zeitwerts etwaiger noch auf die Schuldverschreibungen einzuzahlender Teilzahlungsbeträge), die von der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen abgeschlossen oder gekauft wurden.

6.1.3.7	**Late Payment on Zero Coupon Notes**	**Verspätete Zahlung auf Nullkupon-Schuldverschreibungen**
	If the amount payable in respect of any Zero Coupon Note, upon redemption of such Zero Coupon Note pursuant to Condition 6 or upon its becoming due and repayable as provided in Condition 9 is improperly withheld or refused, the amount due and repayable in respect of such Zero Coupon Note shall be the amount calculated as per Condition 4.4 with the references therein to the date fixed for the redemption or the date upon which the Zero Coupon Note becomes due and repayable replaced by references to the date which is the earlier of:	Falls der Betrag, der auf eine Nullkupon-Schuldverschreibung bei ihrer Rückzahlung nach Maßgabe der Bedingung 6 oder bei ihrer Fälligkeit nach Maßgabe der Bedingung 9 zahlbar ist, ungerechtfertigt zurückgehalten oder verweigert wird, wird der auf die betreffende Nullkupon-Schuldverschreibung fällige und zahlbare Betrag nach Maßgabe der Bedingung 4.4 berechnet, wobei Bezugnahmen in dieser Bedingung auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Tag oder den Tag, an dem die Nullkupon-Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar wird, durch Bezugnahmen auf den früheren der folgenden Tage ersetzt werden:
	the date on which all amounts due in respect of the Zero Coupon Note have been paid; and	den Tag, an dem alle auf die Nullkupon-Schuldverschreibung fälligen Beträge gezahlt wurden, oder
	five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Zero Coupon Notes has been received by the Principal Paying Agent and notice to that effect has been given to the Noteholders in accordance with Condition 13.	Fünf Tage nach dem Tag, an dem die auf die Nullkupon-Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in voller Höhe bei der Emissionsstelle eingegangen sind und eine diesbezügliche Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber gemäß Bedingung 13 abgegeben wurde.
6.2	**Redemption following a Special Event**	**Rückzahlung nach einem Besonderen Ereignis**
	A **Special Event** means any of the events as defined below:	Ein **Besonderes Ereignis** bezeichnet eines der nachstehend definierten Ereignisse:
	- a Tax Event, (6.2.1), **- a Special Tax Event (6.2.1),** **- a Regulatory Event (6.2.1),** **- a Force Majeure Event or Event of Default (6.2.1),** **- an Event of Default)(6.2.1),** **- an Administrator/Benchmark Event (6.2.2), or** **- a Trigger redemption at the option of the Issuer 6.2.3)**	**– ein Steuerereignis (6.2.1),** **– ein Besonderes Steuerereignis (6.2.1),** **– ein Aufsichtsrechtliches Ereignis (6.2.1),** **– ein Ereignis Höherer Gewalt oder Kündigungsgrund (6.2.1),** **– ein Kündigungsgrund (6.2.1),** **– ein Administrator-/Benchmark-Ereignis (6.2.2), oder** **– eine Auslöser-Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (6.2.3)**
	Except as otherwise specified in this Condition 6.2, if a Special Event, as defined in this Condition, occurs in respect of a Series of Notes on or after the Issue Date of the first Tranche of the Series of Notes, the Issuer may by notice to the Principal Paying Agent and to the Noteholders, elect that the Notes shall be redeemed early on the fourteenth (14th) calendar day after the delivery by the Issuer of the applicable notice of early redemption (the **Early Redemption Date**), in accordance with this Condition.	Sofern nicht in dieser Bedingung 6.2 etwas anderes angegeben ist, kann die Emittenten bei Eintritt eines Besonderen Ereignisses (wie in dieser Bedingung definiert) in Bezug auf eine Serie von Schuldverschreibungen an oder nach dem Emissionstag der ersten Tranche der Serie von Schuldverschreibungen durch Mitteilung an die Hauptzahlstelle und die Schuldverschreibungsinhaber beschließen, die Schuldverschreibungen am vierzehnten (14.) Kalendertag nach der Abgabe der entsprechenden Mitteilung über die vorzeitige Rückzahlung (der **Vorzeitige Rückzahlungstag**) nach Maßgabe dieser Bedingung vorzeitig zurückzuzahlen.
	For the purposes of this Condition:	Für die Zwecke dieser Bedingung gilt:
	Administrator-/Benchmark Event has the meaning given to it in Condition 4.2.3.7.	**Administrator-/Benchmark-Ereignis** hat die diesem Begriff in Bedingung 4.2.3.7 zugewiesene Bedeutung.
	Change in Law means (i) the adoption, enactment, promulgation, execution or ratification of any applicable new law, regulation or rule (including, without limitation, any applicable tax law, regulation or rule) after the	**Gesetzesänderung** bezeichnet (i) die Verabschiedung, Inkraftsetzung, Verkündung, Ausfertigung oder Ratifizierung anwendbarer neuer Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften (darunter

	Issue Date of the Notes, (ii) the implementation or application of any applicable law, regulation or rule (including, without limitation, any applicable tax law, regulation or rule) already in force on the Issue Date of the Notes but in respect of which the manner of its implementation or application was not known or unclear at the Issue Date, or (iii) the change of any applicable law, regulation or rule existing at the Issue Date of the Notes, or the change in the interpretation or application or practice relating thereto, existing on the Issue Date of the Notes of any applicable law, regulation or rule, by any competent court, tribunal, regulatory authority or any other entity exercising executive, legislative, judicial, taxing, regulatory or administrative powers or functions of or pertaining to government (including any additional or alternative court, tribunal, authority or entity, to that existing on the Issue Date).	anwendbarer neuer Steuergesetze, -verordnungen oder -vorschriften) nach dem Emissionstag der Schuldverschreibungen, (ii) die Umsetzung oder Anwendung anwendbarer Gesetze, Verordnungen oder Vorschriften (darunter anwendbarer Steuergesetze, -verordnungen oder -vorschriften), die am Emissionstag der Schuldverschreibungen bereits in Kraft waren, deren Form der Umsetzung oder Anwendung zum Emissionstag jedoch noch unbekannt oder unklar war, oder (iii) die Änderung von am Emissionstag der Schuldverschreibungen bestehenden Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften oder die Änderung der Auslegung oder Anwendung von bestehenden Gesetzen, Verordnungen oder Vorschriften oder der diesbezüglichen Praxis am Emissionstag der Schuldverschreibungen durch zuständige Gerichte, Gerichtshöfe, Aufsichtsbehörden oder sonstige Körperschaften, die vollziehende, gesetzgeberische, rechtsprechende, steuerliche, aufsichtsrechtliche oder verwaltungsrechtliche Befugnisse oder Aufgaben staatlicher Art wahrnehmen (einschließlich zusätzlicher oder alternativer Gerichte, Gerichtshöfe, Behörden oder Körperschaften gegenüber den am Emissionstag vorhandenen).
	Early Redemption of the Notes means the redemption of the Notes, in whole, but not in part, at any time (in the case of the Notes other than Floating Rate Notes) or on any Interest Payment Date (in the case of Floating Rate Notes) the Early Redemption Amount referred to in Condition 6.3 together (if appropriate) with accrued interest to (but excluding) the date of redemption..	**Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen** bezeichnet die vollständige und nicht bloß teilweise Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu einem beliebigen Zeitpunkt (im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen) oder an jedem Zinszahlungstag (im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen) zu dem in Bedingung 6.3 genannten Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.
	Event of Default has the meaning given to it in Condition 9.	**Kündigungsgrund** hat die diesem Begriff in Bedingung 9 zugewiesene Bedeutung.
	Force Majeure Event means that, by reason of the occurrence of an event or an act of state, on or after the Issue Date, for which the Relevant Entity (as defined below) is not accountable, it becomes impossible and insurmountable for the Relevant Entity to perform its obligations under the Notes, so that the continuance of the Notes is thereby rendered definitively impossible.	**Ereignis Höherer Gewalt** bedeutet, dass aufgrund des Eintritts eines Ereignisses oder eines Aktes öffentlicher Gewalt am oder nach dem Emissionstag, welches/welchen das Maßgebliche Unternehmen (wie nachstehend definiert) nicht zu vertreten hat, es für das Maßgebliche Unternehmen unmöglich und unüberwindbar ist, seinen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen nachzukommen, sodass sich der Fortbestand der Schuldverschreibungen definitiv als unmöglich erweist.
	Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholder means that the Issuer will apply "Monetisation until the Maturity Date" in accordance with Condition 6.5 but will also offer the Noteholders the choice to redeem their Notes at their option prior to the Maturity Date in whole. In the case a Noteholder requires the Issuer to redeem such Notes, the Issuer shall terminate its obligations under such Notes and shall pay or cause to be paid an Early Redemption Amount on the basis of Market Value as defined in Condition 6.3.	**Monetarisierung mit Vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber** bedeutet, dass die Emittentin „Monetarisierung bis zum Fälligkeitstag" gemäß Bedingung 6.5 anwendet, den Schuldverschreibungsinhabern jedoch anbietet, die Schuldverschreibungen nach deren Wahl vor dem Fälligkeitstag vollständig zurückzuzahlen. Fordert ein Schuldverschreibungsinhaber die Emittentin zur Rückzahlung dieser Schuldverschreibungen auf, kündigt die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen und zahlt einen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag auf Grundlage des in Bedingung 6.3 definierten Marktwerts oder veranlasst dessen Zahlung.
	Regulatory Event means, following the occurrence of a Change in Law with respect to Societe Generale as	**Aufsichtsrechtliches Ereignis** bezeichnet den Umstand, dass nach dem Eintritt einer

	Issuer or in any other capacity (including without limitation as market maker of the Notes or direct or indirect shareholder or sponsor of the Issuer) or any of its affiliates involved in the issue of the Notes (hereafter the **Relevant Affiliates** and each of the Issuer, Societe Generale and the Relevant Affiliates, a **Relevant Entity**) that, after the Issue Date of the Notes, (i) any Relevant Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing prior to such event) amount of tax, duty, liability, penalty, expense, fee, cost or regulatory capital charge however defined or collateral requirements for performing its obligations under the Notes, including, without limitations, due to clearing requirements of, or the absence of, clearing of the transactions entered into in connection with the issue of the Notes, (ii) the Relevant Entity would be required to obtain any licence, authorization, approval, permit, registration from any governmental, inter-governmental, supranational authority, agency, instrumentality, ministry or department thereof that it does not hold as of the Issue Date or to modify its by-laws to comply with the new requirements (a) to hold, acquire, issue, reissue, substitute, maintain, redeem, settle the Notes, (b) to acquire, hold, sponsor or dispose of any asset(s) (or any interests there) of any other transaction(s) such Relevant Entity may use in connection with the issue of the Notes, (c) to perform obligations in connection with, the Notes or any contractual arrangement entered into between the Issuer and Societe Generale or any Relevant Affiliate or (d) to hold, acquire, maintain, increase, substitute or redeem all or a substantial part of its direct or indirect shareholding in the Issuer's capital or the capital of any Relevant Affiliate or to directly or indirectly sponsor the Issuer or any Relevant Affiliate, or (iii) there is or may be a material adverse effect on a Relevant Entity in connection with the issue of the Notes,	Gesetzesänderung in Bezug auf die die Societe Generale als Emittentin oder in sonstiger Eigenschaft (darunter auch als Gegenpartei eines Absicherungsgeschäfts mit der Emittentin, als Market Maker für die Schuldverschreibungen oder als unmittelbarer oder mittelbarer Anteilseigner oder Sponsor der Emittentin) oder eines ihrer an der Emission der Schuldverschreibungen beteiligten verbundenen Unternehmen (nachfolgend die **Maßgeblichen Verbundenen Unternehmen**; die Emittentin, die Societe Generale und die Maßgeblichen Verbundenen Unternehmen werden jeweils als **Maßgebliches Unternehmen** bezeichnet) zu einem Zeitpunkt nach dem Emissionstag der Schuldverschreibungen (i) einem Maßgeblichen Unternehmen ein wesentlich höherer Betrag (im Vergleich zu den Umständen vor dem Ereignis) an Steuern, Abgaben, Belastung, Strafzuschlägen, Aufwendungen, Gebühren, Kosten oder gesetzlicher Kapitalanforderungen (unabhängig von deren Bezeichnung) oder Sicherheitenanforderungen für die Erbringung ihrer Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen oder Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen, einschließlich, ohne Einschränkung, aufgrund von Anforderungen für das Clearing der im Zusammenhang mit der Begebung der Schuldverschreibungen oder der Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen geschlossenen Trans-aktionen oder dessen Abwesenheit, entstehen (ii) es für ein Maßgebliches Unternehmen aufgrund der von einem Staat, einer Verwaltungsbehörde, einem Gesetzgeber oder einem Gericht erlassenen gegenwärtigen oder künftigen Gesetze, Verordnungen, Urteile, Beschlüsse oder Richtlinien, die auf das Maßgebliche Unternehmen anwendbar sind, oder deren Auslegung vollständig oder teilweise undurchführbar, unmöglich (jeweils trotz wirtschaftlich angemessener Anstrengungen), rechtswidrig oder unrechtmäßig oder anderweitig untersagt oder unzulässig wird, oder das jeweilige Maßgebliche Unternehmen muss eine Lizenz, Genehmigung, Erlaubnis oder Registrierung von staatlichen, zwischenstaatlichen, supranationalen Behörden, Organen, Ministerien oder Abteilungen davon erhalten oder seine Verordnungen ändern um diesen neuen Anforderungen zu entsprechen (a) die Schuldverschreibungen zu halten, zu erwerben, zu begeben, erneut zu begeben, zu ersetzen, aufrecht zu halten, zurückzuzahlen bzw. abzuwickeln, (b) jegliche(n) Vermögensgegenstand/ Vermögens-gegenstände (oder jegliche Ansprüche daran) aus (einer) anderen Transaktion(en), die ein solches Maßgebliches Unternehmen im Zusammenhang mit der Emission der Schuldverschreibungen oder um die Verpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen abzusichern, erwirbt, hält, finanziert oder veräußert, (c) Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen oder vertraglichen Vereinbarungen, die zwischen der Emittentin und der Societe Generale oder einem Maßgeblichen Verbundenen Unternehmen ge-schlossen wurden (darunter die Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuld-verschreibungen), zu erfüllen oder (d) ihre unmittelbare oder mittelbare Beteiligung am Kapital der Emittentin oder am Kapital eines Maßgeblichen Verbundenen Unternehmens oder einen wesentlichen

		Teil davon zu halten, zu erwerben, aufrecht zu halten, zu erhöhen, zu ersetzen oder zurückzugeben, oder um die Emittentin oder ein Maßgebliches Verbundenes Unternehmen direkt oder indirekt zu finanzieren oder (iii) es im Zusammenhang mit der Begebung der Schuldver-schreibungen zu wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf ein Maßgebliches Unternehmen kommt oder kommen könnte.
	Relevant Notice means a notice given in accordance with Condition 13 (i) not less than 30 nor more than 45 days, in respect of a Tax Event, a Regulatory Event or a Force Majeure Event, (ii) not less than 7 nor more than 45 days in respect of a Special Tax Event, to the Noteholders (which notice shall be irrevocable) and to the Principal Paying Agent.	**Maßgebliche Mitteilung** bezeichnet eine nach Maßgabe von Bedingung 13 (i) mindestens 30 und höchstens 45 Tage in Bezug auf ein Steuerereignis, ein Aufsichtsrechtliches Ereignis oder ein Ereignis Höherer Gewalt und (ii) mindestens 7 und höchstens 45 Tage in Bezug auf ein Besonderes Steuerereignis abgegebene Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber (wobei diese Mitteilung unwiderruflich ist) und an die Emissionsstelle.
	Special Tax Event means that the Issuer would, on the occasion of the next payment (including payment of principal or interest, if any) or delivery in respect of the Notes, be prevented by the law of a Tax Jurisdiction (as defined in Condition 7) from causing payment or delivery, as the case may be, to be made to the Noteholders of the full amount then due and payable or deliverable, as the case may be, notwithstanding the undertaking to pay additional amounts contained in Condition 7.2.	**Besonderes Steuerereignis** bedeutet, dass die Emittentin bei der nächsten Zahlung (einschließlich gegebenenfalls einer Kapital- oder Zinszahlung) oder Lieferung in Bezug auf die Schuldverschreibungen durch das Recht einer Steuerjurisdiktion (wie in Bedingung 7 definiert) daran gehindert würde, die an die Schuldverschreibungsinhaber zu leistende Zahlung bzw. vorzunehmende Lieferung in der vollen zu dem betreffenden Zeitpunkt fälligen Höhe zu veranlassen (unbeschadet der in Bedingung 7.2 vorgesehenen Verpflichtung zur Leistung zusätzlicher Beträge).
	Tax Event means that (i) the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in Condition 7 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of a Tax Jurisdiction (as defined in Condition 7) or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date of the first Tranche of the Notes, and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it.	**Steuerereignis** bedeutet, dass (i) die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung der in einer Steuerjurisdiktion (wie in Bedingung 7 definiert) geltenden Gesetze oder Vorschriften oder einer Änderung bei der Anwendung oder offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften, sofern diese am oder nach dem Emissionstag der ersten Tranche der Schuldverschreibungen wirksam wird, zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen, wie in Bedingung 7 vorgesehen oder angegeben, verpflichtet ist oder sein wird, und (ii) die Emittentin sich dieser Verpflichtung durch ihr zur Verfügung stehende angemessene Maßnahmen nicht entziehen kann.
	A Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event or Force Majeure are each an **Exceptional Event** or together the **Exceptional Events.**	Ein Steuereignis, ein Besonderes Steuerereignis, ein Aufsichtsrechtliches Ereignis oder ein Ereignis Höherer Gewalt sind jeweils **ein Außerordentliches Ereignis** oder zusammen **die Außerordentlichen Ereignisse.**
6.2.1	**Redemption for Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event, Force Majeure Event, or Event of Default**	**Rückzahlung aufgrund eines Steuerereignisses, Besonderen Steuerereignisses, Aufsichtsrechtlichen Ereignisses, Ereignisses Höherer Gewalt oder Kündigungsgrunds**
	If the applicable Final Terms specify:	Falls die anwendbaren Endgültigen Bedingungen
	a) "Early Redemption"	a) „Vorzeitige Rückzahlung" angeben,
	then, upon the occurrence of an Exceptional Event, the Calculation Agent may, on giving a Relevant Notice, apply Early Redemption of the Notes as defined above, or	ist die Berechnungsstelle berechtigt, bei Eintritt eines Außerordentlichen Ereignisses nach Abgabe einer Maßgeblichen Mitteilung die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu veranlassen, wie vorstehend definiert, oder
	b) "Early Redemption or Monetisation until the Maturity Date",	b) „Vorzeitige Rückzahlung oder "„Monetarisierung bis zum Fälligkeitstag" angeben,

	then, upon the occurrence of a Tax Event, Special Tax Event or Regulatory Event, the Calculation Agent may, on giving a Relevant Notice, decide to apply either:	ist die Berechnungsstelle berechtigt, bei Eintritt eines Steuerereignisses, Besonderen Steuerereignisses oder Aufsichtsrechtlichen Ereignisses nach Abgabe einer Maßgeblichen Mitteilung entweder
	(i) Early Redemption of the Notes, or	(i) die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen oder
	(ii) "Monetisation until the Maturity Date" in accordance with Condition 6.5,	(ii) eine „Monetarisierung bis zum Fälligkeitstag" gemäß Bedingung 6.5 anzuwenden,
	and upon the occurrence of a Force Majeure Event, or Event of Default (unless the applicable Final Terms specify that Event of Default is not applicable) the Calculation Agent may only apply Early Redemption of the Notes, or	und ist die Berechnungsstelle bei Eintritt eines Ereignisses Höherer Gewalt oder Kündigungsgrundes (sofern nicht in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass Kündigungsgrund nicht anwendbar ist) lediglich berechtigt, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen anzuwenden, oder
	(iii) "Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholders, except for Force Majeure Event or Event of Default",	(iii) „Monetarisierung mit Vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber, ausgenommen bei einem Ereignis Höherer Gewalt oder bei einem Kündigungsgrund" angeben,
	then, upon the occurrence of a Tax Event, Special Tax Event or Regulatory Event, the Calculation Agent may, on giving a Relevant Notice, apply Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholder as defined above, and	ist die Berechnungsstelle berechtigt, bei Eintritt eines Steuerereignisses, Besonderen Steuerereignisses oder Aufsichtsrechtlichen Ereignisses nach Abgabe einer Maßgeblichen Mitteilung Monetarisierung mit Vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber, wie vorstehend definiert, anzuwenden, und
	upon the occurrence of a Force Majeure Event or Event of Default (unless the applicable Final Terms specify that Event of Default is not Applicable) the Calculation Agent may only apply Early Redemption of the Notes.	ist die Berechnungsstelle bei Eintritt eines Ereignisses Höherer Gewalt oder Kündigungsgrundes (sofern nicht in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass Kündigungsgrund nicht anwendbar ist) lediglich berechtigt, die Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen anzuwenden.
	If following the occurrence of Tax Event or Special Tax Event, Early Redemption of the Notes does not apply (in accordance with (b) or (c) above), then Condition 7.2 "Gross up" will not apply.	Ist nach Eintritt eines Steuerereignisses oder Besonderen Steuerereignisses Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nicht anwendbar (nach Maßgabe von vorstehendem Absatz (b) oder (c)), findet Bedingung 7.2 „Steuerausgleich" keine Anwendung.
	If the applicable Final Terms specify that Tax Event or Special Tax Event is not applicable, then in case of occurrence of a Tax Event or Special Tax Event the Notes will remain unchanged.	Ist in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, dass ein Steuerereignis oder Besonderes Steuerereignis nicht anwendbar ist, bleiben die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Steuerereignisses oder Besonderen Steuerereignisses unverändert.
6.2.2	**Redemption upon the occurrence of an Administrator-/Benchmark-Event**	**Rückzahlung nach Eintritt eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses**
	This Condition applies if the applicable Final Terms specify that "EU Benchmarks Regulation – Benchmark" is "Applicable".	Diese Bedingung findet Anwendung, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass „EU-Benchmark-Verordnung – Benchmark" „Anwendbar" ist.
	Upon the occurrence or likely occurrence, as determined by the Calculation Agent, of an Administrator/Benchmark Event in case of Floating	Nach dem Eintritt oder wahrscheinlichen Eintritt (wie von der Berechnungsstelle festgestellt) eines Administrator-/Benchmark-Ereignisses im Fall von

	Rate Notes as described in Condition 4.2.3.1 above, on or after the Issue Date and if the Issuer " is "Applicable", Calculation Agent has not been able to determine a Replacement Rate and, as the case may be, an Adjustment Spread in accordance with the provisions of Condition 4.2.3.5.2 above, then the Calculation Agent, acting in good faith, may either:	Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen gemäß vorstehender Bedingung 4.2.3.1 an oder nach dem Emissionstag kann die nach Treu und Glauben handelnde Berechnungsstelle, falls die „Emittentin" „Anwendbar" ist und die Berechnungsstelle nicht in der Lage war, einen Ersatz-Referenzsatz und gegebenenfalls einen Anpassungs-Spread nach Maßgabe der Bestimmungen der vorstehenden Bedingung 4.2.3.5.2 zu bestimmen, entweder
	(i) consider such event as an event triggering an early redemption of the Notes (hereafter, an Early Redemption Event). In that case, the Issuer shall terminate its obligations under the Notes and shall pay or cause to be paid an Early Redemption Amount based on the Market Value as defined in Condition 6.3 below; or	(i) dieses Ereignis als Auslöser einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (nachfolgend ein „Vorzeitiges Rückzahlungsereignis") betrachten. In diesem Fall kündigt die Emittentin ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen und zahlt einen Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag auf Grundlage des in nachstehender Bedingung 6.3 festgelegten Marktwerts oder veranlasst dessen Zahlung; oder
	(ii) apply Monetisation until the Maturity Date (as defined in Condition 6.5 below).	(ii) Monetarisierung bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend in Bedingung 6.5 definiert) anwenden.
6.2.3	**Trigger redemption at the option of the Issuer**	**Auslöser-Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**
	If the applicable Final Terms specify that "*Trigger redemption at the option of the Issuer*" is "Applicable", then in the event that at any time during the life of the Notes and for any reason whatsoever, the Aggregate Outstanding Nominal Amount of the Notes equals or falls below the Outstanding Amount Trigger Level, the Issuer shall have the option, subject to any applicable law and regulation, to redeem all (but not some only) of the remaining outstanding Notes at the Early Redemption Amount on the basis of Market Value as defined in Condition 6.5 upon giving not less than fifteen (15) Business Days' notice to the Noteholders (in accordance with Condition 13) specifying that the Outstanding Amount Trigger Level has been reached.	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen *„Auslöser-Rückzahlung nach Wahl der Emittentin"* als „Anwendbar" bezeichnet ist, hat, sofern zu einem beliebigen Zeitpunkt während der Laufzeit der Schuldverschreibungen und gleich aus welchem Grund der Ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen der Auslöseschwelle in Bezug auf den Ausstehenden Betrag entspricht oder unter diese fällt, die Emittentin die Wahl, vorbehaltlich geltender Gesetze und Vorschriften alle (und nicht bloß einige) der verbleibenden ausstehenden Schuldverschreibungen nach einer Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber mit einer Frist von mindestens fünfzehn (15) Geschäftstagen (nach Maßgabe der Bedingung 13) mit der Angabe, dass die Auslöseschwelle in Bezug auf den Ausstehenden Betrag erreicht ist, zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag auf Grundlage des in Bedingung 6.5 definierten Marktwerts zurückzuzahlen.
	For the purposes of this Condition:	Für die Zwecke dieser Bedingung gilt:
	Aggregate Outstanding Nominal Amount means, at any time, the product of (a) the Specified Denomination and (b) the number of Notes outstanding held at such time by Noteholders other than Societe Generale or its affiliates for their own account as determined in good faith by the Paying Agent in consultation with the clearing institution(s) in or through which the Notes are held and transactions in such Notes are cleared.	**Ausstehender Gesamtnennbetrag** bezeichnet zu einem beliebigen Zeitpunkt das Produkt aus (a) der Festgelegten Stückelung und (b) der Anzahl der ausstehenden Schuldverschreibungen, die zu dem betreffenden Zeitpunkt von anderen Schuldverschreibungsinhabern als der Societe Generale oder ihren verbundenen Unternehmen für eigene Rechnung gehalten werden, wie von der Zahlstelle in Absprache mit dem/den Clearinginstitut(en), bei dem/denen oder über das/die die Schuldverschreibungen gehalten werden und das Clearing von Transaktionen mit ihnen erfolgt, bestimmt.
	Outstanding Amount Trigger Level means 10% of the Aggregate Nominal Amount of the Notes initially issued or, if different from 10%, the level specified as such in the applicable Final Terms.	**Auslöseschwelle in Bezug auf den Ausstehenden Betrag** bezeichnet 10 % des Gesamtnennbetrags der anfänglich begebenen Schuldverschreibungen oder, falls von 10 % abweichend, die als solche in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Schwelle.

6.3	**Early Redemption**	**Vorzeitige Rückzahlung**
	Where the amount due to be paid to a Noteholder as a result of Condition 6.2 and Condition 9 is expressed to be the "Early Redemption Amount", such amount will be determined in accordance with the applicable provisions of this Condition.	Handelt es sich bei dem an einen Schuldverschreibungsinhaber nach Maßgabe von Bedingung 6.2 und Bedingung 9 zu zahlenden Betrag um den „Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag", wird ein solcher Betrag gemäß den anwendbaren Bestimmungen dieser Bedingung bestimmt.
	The Early Redemption Amount will be calculated as follows:	Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird wie folgt berechnet:
	(1) in the case of Notes with a Final Redemption Amount equal to the Issue Price, at the Final Redemption Amount thereof; or	(1) im Fall von Schuldverschreibungen mit einem Endgültigen Rückzahlungsbetrag, der dem Emissionspreis entspricht, zu ihrem Endgültigen Rückzahlungsbetrag, oder
	(2) in the case of Notes (other than Zero Coupon Notes) with a Final Redemption Amount which is or may be less or greater than the Issue Price or which is payable in a Specified Currency other than that in which the Notes are denominated, at the amount determined and calculated pursuant the provisions of Condition 5.1; or	(2) im Fall von Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Nullkupon-Schuldverschreibungen) mit einem Endgültigen Rückzahlungsbetrag, der niedriger oder höher als der Emissionspreis ist oder sein kann oder der in einer anderen Festgelegten Währung als derjenigen zu zahlen ist, auf die die Schuldverschreibungen lauten, zu dem gemäß den Bestimmungen in Bedingung 5.1 bestimmten und berechneten Betrag oder
	(3) in the case of Notes with an Early Redemption Amount specified as Market Value in the applicable Final Terms at an amount determined by the Calculation Agent, which, on the due date for the redemption of the Notes, shall represent the fair market value of the Notes and shall have the effect (after taking into account the costs that cannot be avoided to redeem the fair market value to the Noteholders) of preserving for the Noteholders the economic equivalent of the obligations of the Issuer to make the payments in respect of the Notes which would, but for such early redemption, have fallen due after the relevant early redemption date; or	(3) im Fall von Schuldverschreibungen mit einem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als Marktwert ausgewiesen ist, zu einem von der Berechnungsstelle ermittelten Betrag, der am Fälligkeitstag für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen dem angemessenen Marktwert der Schuldverschreibungen entspricht und zur Folge hat, dass (nach Berücksichtigung der unvermeidbaren Kosten zur Rückzahlung des angemessenen Marktwerts an die Schuldverschreibungsinhaber) der wirtschaftliche Gegenwert der Verpflichtungen der Emittentin zur Leistung von Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen, die ohne diese vorzeitige Rückzahlung nach dem betreffenden vorzeitigen Rückzahlungstag fällig geworden wären, für die Schuldverschreibungsinhaber erhalten bleibt, oder
	(4) in the case of Zero Coupon Notes the Early Redemption Amount shall be equal to the - Market Value (as defined in paragraph 6.3 (3) above); or - Amortised Face Amount, as specified in the applicable Final Terms.	(4) im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen entspricht der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag dem - Marktwert (wie in dem vorstehenden Absatz 6.3 (3) definiert); oder - Amortisationsbetrag, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ausgewiesen.
	For the avoidance of doubt, for the purpose of calculating the Market Value following an Event of Default pursuant to Condition 9 only, no account shall be taken of the creditworthiness of the Issuer, which shall be deemed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.	Zur Klarstellung: Ausschließlich für die Zwecke der Berechnung des Marktwerts nach dem Eintritt eines Kündigungsgrunds nach Maßgabe von Bedingung 9 wird die Bonität der Emittentin, bei der angenommen wird, dass sie zur vollumfänglichen Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen in der Lage ist, nicht berücksichtigt.
	In respect of Notes bearing interest, notwithstanding anything to the contrary in these Conditions, the Early Redemption Amount, as determined by the Calculation Agent in accordance with this paragraph shall include	Bei verzinslichen Schuldverschreibungen enthält der von der Berechnungsstelle gemäß diesem Absatz ermittelte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag – unbeschadet anderslautender Bestimmungen in

	any accrued interest to (but excluding) the relevant early redemption date and apart from any such interest included in the Early Redemption Amount, no interest, accrued or otherwise, or any other amount whatsoever will be payable by the Issuer in respect of such redemption. Where such calculation is to be made for a period of less than a full year, it shall be made on the basis of the Day Count Fraction, if applicable, as specified in the applicable Final Terms.	diesen Bedingungen – alle aufgelaufenen Zinsen bis zum betreffenden Tag der vorzeitigen Rückzahlung (ausschließlich). Abgesehen von diesen im Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag enthaltenen Zinsen sind von der Emittentin bei einer solchen Rückzahlung keine weiteren aufgelaufenen oder sonstigen Zinsen oder anderen Beträge zu entrichten. Ist eine entsprechende Berechnung für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr durchzuführen, erfolgt sie auf Grundlage des in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Zinstagequotienten (sofern anwendbar).
6.4	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
6.5	**Monetisation until the Maturity Date**	**Monetarisierung bis zum Fälligkeitstag**
	If for the purpose of Conditions 6.2.1 and 6.2.2 the Issuer elects to apply the Monetisation until the Maturity Date, or if the applicable Final Terms specify that Early Redemption will not apply then the Issuer shall no longer be liable for the payment of (1) the Intermediate Amount(s) initially scheduled to be paid on any Intermediate Payment Date and/or (2) the Optional Redemption Amount on the Optional Redemption Date and/or (3) the Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms on the Maturity Date, but instead will, in full and final satisfaction of its obligations, pay an amount described in Conditions 6.5.1, 6.5.2 and/or 6.5.3 below.	Falls für die Zwecke der Bedingungen 6.2.1 und 6.2.2 die Emittentin bestimmt, die Monetarisierung bis zum Fälligkeitstag anzuwenden, oder falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen bestimmt wird, dass die Vorzeitige Rückzahlung nicht anwendbar ist dann ist die Emittentin nicht mehr zur Zahlung (1) des (der) ursprünglich an einem Zwischenzahlungstag zahlbaren Zwischenbetrags (Zwischenbeträge) und/oder (2) des Optionalen Rückzahlungsbetrags am Optionalen Rückzahlungstag und/oder (3) des in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Endgültigen Rückzahlungsbetrags am Fälligkeitstag verpflichtet, sondern zahlt stattdessen einen in den nachstehenden Bedingungen 6.5.1, 6.5.2 und/oder 6.5.3 festgelegten Betrag, mit dem ihre Verpflichtungen vollständig und endgültig erfüllt sind.
	This Condition 6.5 and the Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholder will apply, if “Redemption for Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event, Force Majeure Event or Event of Default” of the applicable Final Terms specifies that “Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholders, except for Force Majeure Event or Event of Default” applies.	Diese Bedingung 6.5 und die Monetarisierung mit Vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber finden Anwendung, wenn „Rückzahlung bei Eintritt eines Steuerereignisses, eines Besonderen Steuerereignisses, eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses, eines Ereignisses Höherer Gewalt oder eines Kündigungsgrunds“ der anwendbaren Endgültigen Bedingungen angibt, dass „Monetarisierung mit Vorzeitiger Rückzahlung nach Wahl der Schuldverschreibungsinhaber, ausgenommen bei einem Ereignis Höherer Gewalt oder einem Kündigungsgrund“ anwendbar ist.
	All references to the word “fourth” in the paragraphs below may be deemed to be a reference to another time limit as determined by the Calculation Agent pursuant to rules applicable to the relevant Clearing System.	Alle nachstehenden Bezugnahmen auf das Wort „vierten“ können als Bezugnahmen auf eine andere Frist, die die Berechnungsstelle nach den anwendbaren Vorschriften des jeweiligen Clearingsystems festlegt, gelten.
6.5.1	**Monetisation of any Intermediate Amount**	**Monetarisierung von Zwischenbeträgen**
6.5.1.1	**In respect of the payment of any Intermediate Amount as defined in the applicable Final Terms which could be as low as zero**	**In Bezug auf die Zahlung von etwaigen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Zwischenbeträgen, die auch null betragen können**
	Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that, Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor, as the case may be, would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Intermediate Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all	Gemäß den Bestimmungen in dieser Bedingung zahlt die Emittentin am Fälligkeitstag einen von der Berechnungsstelle bestimmten Betrag pro Schuldverschreibung, der sich errechnet aus (a) dem positiven Nettobarbetrag, der der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. einem Hypothetischen Investor am Tag der Vollständigen Zwischenliquidation bei einer Liquidation der Zwischenabsicherungspositionen (u. a.

	or part of such Intermediate Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded).	durch Erfüllung etwaiger bestehender Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus allen Zwischenabsicherungspositionen oder eines Teils dieser Zwischenabsicherungspositionen (sofern vorhanden) mit dem Liquidationserlös aus den Vermögenswerten der Zwischenabsicherungspositionen) verbliebe (wobei das Ergebnis, das gegebenenfalls mit dem Maßgeblichen Devisenkassakurs am Tag der Vollständigen Zwischenliquidation in die Festgelegte Währung umgerechnet wird, ein **Berechnungsbetrag** für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ist), zusammen mit (b) den Zinsen, die nach der Aufzinsungsmethode auf diesen Berechnungsbetrag in dem Zeitraum (der für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ein **Berechnungszeitraum** ist) vom (x) Tag der Vollständigen Zwischenliquidation (einschließlich) bis zum (y) vierten Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag (ausschließlich) angefallen wären.
	For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Intermediate Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Intermediate Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.	Zur Klarstellung wird festgehalten: Der Liquidationserlös aus Vermögenswerten, die von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. von einem Hypothetischen Investor als Zwischenabsicherungspositionen gehalten werden, gilt als nach Maßgabe der Zahlungsreihenfolge zur Ablösung etwaiger von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. von einem Hypothetischen Investor im Rahmen der Zwischenabsicherungspositionen eingegangener Verbindlichkeiten verwendet, und der vorstehende Berechnungsbetrag kann auch null betragen.
6.5.1.2	**In respect of the payment of any Intermediate Amount as defined in the applicable Final Terms which cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the Minimum Intermediate Amount)**	**In Bezug auf die Zahlung eines in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Zwischenbetrags, der auf keinen Fall niedriger als ein ausschließlich positiver Betrag sein kann (der Mindestzwischenbetrag)**
	Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay (1) on the Intermediate Payment Date an amount per Note equal to the Minimum Intermediate Amount and (2) on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference, if any, between:	Gemäß den Bestimmungen in dieser Bedingung zahlt die Emittentin (1) am Zwischenzahlungstag einen Betrag pro Schuldverschreibung in Höhe des Mindestzwischenbetrags und (2) am Fälligkeitstag einen von der Berechnungsstelle bestimmten Betrag pro Schuldverschreibung in Höhe der (gegebenenfalls) positiven Differenz zwischen
	(a) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor, as the case may be, would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Intermediate Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Intermediate Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth	(a) dem positiven Nettobarbetrag, der der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. einem Hypothetischen Investor am Tag der Vollständigen Zwischenliquidation bei einer Liquidation der Zwischenabsicherungspositionen (u. a. durch Erfüllung etwaiger bestehender Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus diesen Zwischenabsicherungspositionen oder eines Teils dieser Zwischenabsicherungspositionen (sofern vorhanden) mit dem Liquidationserlös aus den Vermögenswerten der Zwischenabsicherungspositionen) verbliebe, (wobei das Ergebnis, das gegebenenfalls mit dem Maßgeblichen Devisenkassakurs am Tag der Vollständigen Zwischenliquidation in die Festgelegte Währung umgerechnet wird, ein **Berechnungsbetrag** für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ist), zusammen mit (b) den Zinsen, die nach der Aufzinsungsmethode auf diesen Berechnungsbetrag in dem Zeitraum (der für den Zweck dieser Bestimmung und der

	Business Day preceding the Maturity Date (excluded), and	Aufzinsungsmethode ein **Berechnungszeitraum** ist) vom (x) Tag der Vollständigen Zwischenliquidation (einschließlich) bis zum (y) vierten Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag (ausschließlich) angefallen wären, und
	(b) an amount equal to the Minimum Intermediate Amount.	(b) einem Betrag in Höhe des Mindestzwischenbetrags.
	For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Intermediate Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Intermediate Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.	Zur Klarstellung wird festgehalten: Der Liquidationserlös aus Vermögenswerten, die von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem Hypothetischen Investor als Zwischenabsicherungspositionen gehalten werden, gilt als nach Maßgabe der Zahlungsreihenfolge zur Ablösung etwaiger von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem Hypothetischen Investor im Rahmen der Zwischenabsicherungspositionen eingegangener Verbindlichkeiten verwendet, und der vorstehende Berechnungsbetrag kann auch null betragen.
6.5.2	**Monetisation of any Optional Redemption Amount**	**Monetarisierung eines Optionalen Rückzahlungsbetrags**
6.5.2.1	**In respect of the redemption of Notes whose Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms could be as low as zero**	**In Bezug auf die Rückzahlung von Schuldverschreibungen, deren in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegter Optionaler Rückzahlungsbetrag auch null betragen kann**
	Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor, as the case may be, would be left with on the Optional Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Optional Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Optional Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Optional Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Optional Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Optional Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded).	Gemäß den Bestimmungen in dieser Bedingung zahlt die Emittentin am Fälligkeitstag einen von der Berechnungsstelle bestimmten Betrag pro Schuldverschreibung, der sich errechnet aus (a) dem positiven Nettobarbetrag, der der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. einem Hypothetischen Investor am Tag der Optionalen Vollständigen Liquidation bei einer Liquidation der Optionalen Absicherungspositionen (u. a. durch Erfüllung etwaiger bestehender Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus allen Optionalen Absicherungspositionen oder eines Teils dieser Optionalen Absicherungspositionen (sofern vorhanden) mit dem Liquidationserlös aus den Vermögenswerten der Optionalen Absicherungspositionen) verbliebe (wobei das Ergebnis, das gegebenenfalls mit dem Maßgeblichen Devisenkassakurs am Tag der Optionalen Vollständigen Liquidation in die Festgelegte Währung umgerechnet wird, ein **Berechnungsbetrag** für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ist), zusammen mit (b) den Zinsen, die nach der Aufzinsungsmethode auf diesen Berechnungsbetrag in dem Zeitraum (der für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ein **Berechnungszeitraum** ist) vom (x) Tag der Optionalen Vollständigen Liquidation (einschließlich) bis zum (y) vierten Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag (ausschließlich) angefallen wären.
	For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Optional Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Optional Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.	Zur Klarstellung wird festgehalten: Der Liquidationserlös aus Vermögenswerten, die von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem Hypothetischen Investor als Optionale Absicherungspositionen gehalten werden, gilt als nach Maßgabe der Zahlungsreihenfolge zur Ablösung etwaiger von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen von einem Hypothetischen Investor im Rahmen der Optionalen

		Absicherungspositionen eingegangener Verbindlichkeiten verwendet, und der vorstehende Berechnungsbetrag kann auch null betragen.
6.5.2.2	**In respect of the redemption of Notes whose Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the Optional Minimum Redemption Amount)**	**In Bezug auf die Rückzahlung von Schuldverschreibungen, deren in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegter Optionaler Rückzahlungsbetrag auf keinen Fall niedriger als ein ausschließlich positiver Betrag sein kann (der Optionale Mindestrückzahlungsbetrag)**
	Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Optional Redemption Date an amount per Note equal to the Optional Minimum Redemption Amount and on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference, if any, between:	Gemäß den Bestimmungen in dieser Bedingung zahlt die Emittentin am Optionalen Rückzahlungstag einen Betrag pro Schuldverschreibung in Höhe des Optionalen Mindestrückzahlungsbetrags und am Fälligkeitstag einen von der Berechnungsstelle bestimmten Betrag pro Schuldverschreibung in Höhe der (gegebenenfalls) positiven Differenz zwischen
	(a) (i) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor, as the case may be, would be left with on the Optional Full Liquidation Date, as a result of liquidating, the Optional Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Optional Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Optional Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Optional Full Liquidation Date is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (ii) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Optional Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), and	(a) (i) dem positiven Nettobarbetrag, der der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. einem Hypothetischen Investor am Tag der Optionalen Vollständigen Liquidation bei einer Liquidation der Optionalen Absicherungspositionen (u. a. durch Erfüllung etwaiger bestehender Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus diesen Optionalen Absicherungspositionen oder eines Teils dieser Optionalen Absicherungspositionen (sofern vorhanden) mit dem Liquidationserlös aus den Vermögenswerten der Optionalen Absicherungspositionen) verbliebe (wobei das Ergebnis, das gegebenenfalls mit dem Maßgeblichen Devisenkassakurs am Tag der Optionalen Vollständigen Liquidation in die Festgelegte Währung umgerechnet wird, ein **Berechnungsbetrag** für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ist), zusammen mit (ii) den Zinsen, die nach der Aufzinsungsmethode auf diesen Berechnungsbetrag in dem Zeitraum (der für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ein **Berechnungszeitraum** ist) vom (x) Tag der Optionalen Vollständigen Liquidation (einschließlich) bis zum (y) vierten Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag (ausschließlich) angefallen wären, und
	(b) an amount equal to the Optional Minimum Redemption Amount.	(b) einem Betrag in Höhe des Optionalen Mindestrückzahlungsbetrags.
	For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Optional Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Optional Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.	Zur Klarstellung wird festgehalten: Der Liquidationserlös aus Vermögenswerten, die von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem Hypothetischen Investor als Optionale Absicherungspositionen gehalten werden, gilt als nach Maßgabe der Zahlungsreihenfolge zur Ablösung etwaiger von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem Hypothetischen Investor im Rahmen der Optionalen Absicherungspositionen eingegangener Verbindlichkeiten verwendet, und der vorstehende Berechnungsbetrag kann auch null betragen.

6.5.3	**Monetisation of the Final Redemption Amount**	**Monetarisierung des Endgültigen Rückzahlungsbetrags**
6.5.3.1	**In respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms could be as low as zero**	**In Bezug auf die Rückzahlung von Schuldverschreibungen, deren in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegter Endgültiger Rückzahlungsbetrag auch null betragen kann**
	Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor, as the case may be, would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded).	Gemäß den Bestimmungen in dieser Bedingung zahlt die Emittentin am Fälligkeitstag einen von der Berechnungsstelle bestimmten Betrag pro Schuldverschreibung, der sich errechnet aus (a) dem positiven Nettobarbetrag, der der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. einem Hypothetischen Investor am Tag der Vollständigen Liquidation bei einer Liquidation der Absicherungspositionen (u. a. durch Erfüllung etwaiger bestehender Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus diesen Absicherungspositionen oder eines Teils dieser Absicherungspositionen (sofern vorhanden) mit dem Liquidationserlös aus den Vermögenswerten der Absicherungspositionen) verbliebe, (wobei das Ergebnis, das gegebenenfalls mit dem Maßgeblichen Devisenkassakurs am Tag der Vollständigen Liquidation in die Festgelegte Währung umgerechnet wird, ein **Berechnungsbetrag** für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ist), zusammen mit (b) den Zinsen, die nach der Aufzinsungsmethode auf diesen Berechnungsbetrag in dem Zeitraum (der für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ein **Berechnungszeitraum** ist) vom (x) Tag der Vollständigen Liquidation (einschließlich) bis zum (y) vierten Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag (ausschließlich) angefallen wären.
	For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.	Zur Klarstellung wird festgehalten: Der Liquidationserlös aus Vermögenswerten, die von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem Hypothetischen Investor als Absicherungspositionen gehalten werden, gilt als nach Maßgabe der Zahlungsreihenfolge zur Ablösung etwaiger von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem Hypothetischen Investor im Rahmen der Absicherungspositionen eingegangener Verbindlichkeiten verwendet, und der vorstehende Berechnungsbetrag kann auch null betragen.
6.5.3.2	**In respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the Minimum Redemption Amount)**	**In Bezug auf die Rückzahlung von Schuldverschreibungen, deren in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegter Endgültiger Rückzahlungsbetrag auf keinen Fall niedriger als ein ausschließlich positiver Betrag sein kann (der Mindestrückzahlungsbetrag)**
	Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the sum of (1) the Minimum Redemption Amount and (2) an amount, equal to the positive difference, if any, between:	Gemäß den Bestimmungen in dieser Bedingung zahlt die Emittentin am Fälligkeitstag einen von der Berechnungsstelle bestimmten Betrag pro Schuldverschreibung, welcher der Summe entspricht aus: (1) dem Mindestrückzahlungsbetrag und (2) einem Betrag in Höhe der (gegebenenfalls) positiven Differenz zwischen
	(a) (i) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor, as the case may be, would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of	(a) (i) dem positiven Nettobarbetrag, der der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. einem Hypothetischen Investor am Tag der Vollständigen Liquidation

	liquidating, the Hedge Positions (*inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (ii) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), and	bei einer Liquidation der Absicherungspositionen (u. a. durch Erfüllung etwaiger bestehender Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus diesen Absicherungspositionen oder eines Teils dieser Absicherungspositionen (sofern vorhanden) mit dem Liquidationserlös aus den Vermögenswerten der Absicherungspositionen) verbliebe (wobei das Ergebnis, das gegebenenfalls mit dem Maßgeblichen Devisenkassakurs am Tag der Vollständigen Liquidation in die Festgelegte Währung umgerechnet wird, ein **Berechnungsbetrag** für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ist), zusammen mit (ii) den Zinsen, die nach der Aufzinsungsmethode auf diesen Berechnungsbetrag in dem Zeitraum (der für den Zweck dieser Bestimmung und der Aufzinsungsmethode ein **Berechnungszeitraum** ist) vom (x) Tag der Vollständigen Liquidation (einschließlich) bis zum (y) vierten Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag (ausschließlich) angefallen wären, und
	(b) an amount equal to the Minimum Redemption Amount.	(b) einem Betrag in Höhe des Mindestrückzahlungsbetrags.
	For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.	Zur Klarstellung wird festgehalten: Der Liquidationserlös aus Vermögenswerten, die von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem Hypothetischen Investor als Absicherungspositionen gehalten werden, gilt als nach Maßgabe der Zahlungsreihenfolge zur Ablösung etwaiger von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen oder von einem Hypothetischen Investor im Rahmen der Absicherungspositionen eingegangener Verbindlichkeiten verwendet, und der vorstehende Berechnungsbetrag kann auch null betragen.
6.5.4	**Definitions specific to the Monetisation until the Maturity Date**	**Besondere Begriffsbestimmungen für die Monetarisierung bis zum Fälligkeitstag**
	Adjusted Calculation Amount means (a) in respect of the first Compounding Period of a Calculation Period, the Calculation Amount for that Calculation Period and (b) in respect of any succeeding Compounding Period in that Calculation Period, an amount equal to the sum of the Calculation Amount for that Calculation Period and the Compounding Period Amounts for each of the previous Compounding Periods in that Calculation Period.	**Angepasster Berechnungsbetrag** bezeichnet (a) in Bezug auf den ersten Aufzinsungszeitraum eines Berechnungszeitraums den Berechnungsbetrag für diesen Berechnungszeitraum und (b) in Bezug auf einen darauffolgenden Aufzinsungszeitraum in diesem Berechnungszeitraum einen Betrag, der der Summe aus dem Berechnungsbetrag für diesen Berechnungszeitraum und den Aufzinsungsbeträgen für alle vorhergehenden Aufzinsungszeiträume in diesem Berechnungszeitraum entspricht.
	Clearing System means the clearing system through which the Notes are cleared and settled, as specified in the applicable Final Terms.	**Clearingsystem** bezeichnet das Clearingsystem, über welches das Clearing und die Abrechnung der Schuldverschreibungen erfolgt, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.
	Compounding Date means, in respect of a Calculation Period, each Business Day (as defined in Condition 4.7.1) of such Calculation Period.	**Aufzinsungstermin** bezeichnet in Bezug auf einen Berechnungszeitraum jeden Geschäftstag (wie in Bedingung 4.7.1 definiert) in diesem Berechnungszeitraum.
	Compounding Method means that the amount of interest shall be equal to the sum of the Compounding Period Amounts for each Compounding Period in the related Calculation Period.	**Aufzinsungsmethode** bedeutet, dass der Zinsbetrag der Summe der Aufzinsungsbeträge für jeden Aufzinsungszeitraum im jeweiligen Berechnungszeitraum entspricht.
	Compounding Period means, in respect of a Calculation Period, each period from and including a	**Aufzinsungszeitraum** bezeichnet in Bezug auf einen Berechnungszeitraum jeden Zeitraum von einem

	Compounding Date to but excluding the immediately following Compounding Date during that Calculation Period.	Aufzinsungstermin (einschließlich) bis zum unmittelbar darauffolgenden Aufzinsungstermin in diesem Berechnungszeitraum (ausschließlich).
	Compounding Period Amount means, in respect of a Compounding Period, the product of (a) the Adjusted Calculation Amount, (b) the Compounding Rate and (c) the Day Count Fraction;	**Aufzinsungsbetrag** bezeichnet in Bezug auf einen Aufzinsungszeitraum das Produkt aus (a) dem Angepassten Berechnungsbetrag, (b) dem Aufzinsungssatz und (c) dem Zinstagequotienten;
	Compounding Rate means, in respect of a Compounding Period Amount, the annualised interest rate that the Issuer offers in the Specified Currency as determined by the Calculation Agent on the first day of the relevant Compounding Period; the specific Compounding Rate used in respect of a Specified Currency shall be available at the office of the Calculation Agent from the first day of a Calculation Period;	**Aufzinsungssatz** bezeichnet in Bezug auf einen Aufzinsungsbetrag den von der Berechnungsstelle am ersten Tag des jeweiligen Aufzinsungszeitraums festgestellten jährlichen Zinssatz, den die Emittentin in der Festgelegten Währung anbietet. Der für eine Festgelegte Währung zugrunde gelegte spezifische Aufzinsungssatz ist bei der Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ab dem ersten Tag eines Berechnungszeitraums erhältlich;
	Day Count Fraction means, for the purposes of Compounding Method, the exact number of days in a Compounding Period (the first included and the last excluded), divided by 360.	**Zinstagequotient** bezeichnet für die Zwecke der Aufzinsungsmethode die genaue Anzahl von Tagen in einem Aufzinsungszeitraum (einschließlich des ersten und ausschließlich des letzten Tags), geteilt durch 360.
	Full Liquidation Date means, in respect of the Maturity Date, the date on which the liquidation proceeds of the Hedge Positions (including *inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of such Hedge Positions) are deemed, as determined by the Calculation Agent, to be fully received by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be,.	**Tag der Vollständigen Liquidation** bezeichnet in Bezug auf den Fälligkeitstag den Tag, an dem der Liquidationserlös aus den Absicherungspositionen (einschließlich u. a. durch Erfüllung etwaiger bestehender Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus allen Absicherungspositionen oder eines Teils dieser Absicherungspositionen (sofern vorhanden) mit dem Liquidationserlös aus den Vermögenswerten dieser Absicherungspositionen) nach Feststellung der Berechnungsstelle als von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. von einem Hypothetischen Investor in voller Höhe erhalten gilt.
	Hedge Positions means any purchase, sale, entry into or maintenance, by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, interest rate transactions or foreign exchange transactions, (b) securities lending/borrowing transactions, (c) cash deposits or cash borrowings and/or (d) other instruments, arrangements, assets or liabilities howsoever described, in order to hedge individually or on a portfolio basis, part or all of Societe Generale or any of its affiliates' or a Hypothetical Investor, as the case may be, obligations under the Notes due on the Maturity Date apportioned pro rata to each outstanding Note provided that, if the Intermediate Full Liquidation Date and/or the Optional Full Liquidation Date has not occurred on or before the fourth Business Day preceding the Maturity Date, then Hedge Positions will include the Intermediate Hedge Positions and/or the Optional Hedge Positions.	**Absicherungspositionen** bezeichnet einen Erwerb, Verkauf, Abschluss oder das Aufrechterhalten von (a) einer oder mehreren Positionen oder Kontrakten in Wertpapieren, Optionen, Terminkontrakten, Derivaten, Zins- oder Devisengeschäften, (b) einem oder mehreren Wertpapierleihgeschäften, (c) Bareinlagen oder Bardarlehen und/oder (d) sonstigen Instrumenten, Vereinbarungen, Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, gleich welcher Bezeichnung, durch die Societe Generale oder eines ihrer verbundenen Unternehmen bzw. von einem Hypothetischen Investor, die einzeln oder auf Portfoliobasis zur Absicherung aller oder eines Teils der am Fälligkeitstag fälligen Verpflichtungen von Societe Generale oder eines ihrer verbundenen Unternehmen bzw. von einem Hypothetischen Investor aus den Schuldverschreibungen dienen, wobei dieser Betrag anteilig auf die jeweils ausstehenden Schuldverschreibungen aufgeteilt wird, mit der Maßgabe, dass, falls der Tag der Vollständigen Zwischenliquidation und/oder der Tag der Optionalen Vollständigen Liquidation nicht an oder vor dem vierten Geschäftstag vor dem Fälligkeitstag eingetreten sind, die Absicherungspositionen die Zwischenabsicherungspositionen und/oder die Optionalen Absicherungspositionen mit einschließen.
	Hypothetical Investor means a hypothetical institutional investor not resident in (a) the applicable Relevant Jurisdiction, Local Jurisdiction and/or the Tax Residence Jurisdiction for the purposes of the tax laws	**Hypothetischer Anleger** bezeichnet einen hypothetischen institutionellen Anleger, der (a) für die Zwecke der Steuergesetze und -vorschriften der Maßgeblichen Jurisdiktion, Lokalen Jurisdiktion

	and regulations of the Relevant Jurisdiction, Local Jurisdiction and/or the Tax Residence Jurisdiction, as applicable; or (b) a jurisdiction where any refund, credit or any other benefit, exemption or reduction in relation to any Local Taxes may arise under an applicable tax treaty or any relevant laws or arrangements.	und/oder der Jurisdiktion des steuerlichen Sitzes nicht in der anwendbaren Maßgeblichen Jurisdiktion, Lokalen Jurisdiktion und/oder der Jurisdiktion des steuerlichen Sitzes ansässig ist oder (b) nicht in einer Jurisdiktion ansässig ist, in der möglicherweise Rückerstattungen, Gutschriften oder sonstige Vorteile, Befreiungen oder Ermäßigungen in Bezug auf Lokale Steuern im Rahmen eines anwendbaren Steuerabkommens oder etwaiger Gesetze oder Vereinbarungen Anwendung finden.
	Intermediate Amount means either an Interest Amount or an Instalment Amount.	**Zwischenbetrag** bezeichnet einen Zinsbetrag oder einen Teilzahlungsbetrag.
	Intermediate Full Liquidation Date means, in respect of any Intermediate Payment Date, the date on which the liquidation proceeds of the Intermediate Hedge Positions (including *inter alia* by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Intermediate Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of such Intermediate Hedge Positions) are deemed, as determined by the Calculation Agent, to be fully received by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be.	**Tag der Vollständigen Zwischenliquidation** bezeichnet in Bezug auf einen Zwischenzahlungstag den Tag, an dem der Liquidationserlös aus den Zwischenabsicherungspositionen (einschließlich u. a. durch Erfüllung etwaiger bestehender Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus allen Zwischen-absicherungspositionen oder eines Teils dieser Zwischenabsicherungspositionen (sofern vorhanden) mit dem Liquidationserlös aus den Vermögenswerten dieser Zwischenabsicherungspositionen) nach Feststellung der Berechnungsstelle als von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. von einem Hypothetischen Investor in voller Höhe erhalten gilt.
	Intermediate Hedge Positions means any purchase, sale, entry into or maintenance, by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, interest rate transactions or foreign exchange transactions, (b) securities lending/borrowing transactions, (c) cash deposits or cash borrowings and/or (d) other instruments, arrangements, assets or liabilities howsoever described, in order to hedge individually or on a portfolio basis, part or all of Societe Generale or any of its affiliates' obligations under the Notes due on an Intermediate Payment Date, apportioned pro rata to each outstanding Note.	**Zwischenabsicherungspositionen** bezeichnet einen Erwerb, Verkauf, Abschluss oder das Aufrechterhalten von (a) einer oder mehreren Positionen oder Kontrakten in Wertpapieren, Optionen, Terminkontrakten, Derivaten, Zins- oder Devisengeschäften, (b) einem oder mehreren Wertpapierleihgeschäften, (c) Bareinlagen oder Bardarlehen und/oder (d) sonstigen Instrumenten, Vereinbarungen, Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, gleich welcher Bezeichnung, durch die Societe Generale oder eines ihrer verbundenen Unternehmen bzw. von einem Hypothetischen Investor, die einzeln oder auf Portfoliobasis zur Absicherung aller oder eines Teils der an einem Zwischenzahlungstag fälligen Verpflichtungen von Societe Generale oder eines ihrer verbundenen Unternehmen aus den Schuldverschreibungen dienen, wobei dieser Betrag anteilig auf die jeweils ausstehenden Schuldverschreibungen aufgeteilt wird.
	Intermediate Payment Date means either an Interest Payment Date or an Instalment Date specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.	**Zwischenzahlungstag** bezeichnet einen Zinszahlungstag oder einen Teilzahlungstag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibungen angegeben ist.
	Maturity Date means the date specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.	**Fälligkeitstag** bezeichnet den Tag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibungen angegeben ist.
	Optional Redemption Amount means the amount specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.	**Optionaler Rückzahlungsbetrag** bezeichnet den Betrag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen der jeweiligen Schuldver-schreibungen angegeben ist.
	Optional Redemption Date means the date specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.	**Optionaler Rückzahlungstag** bezeichnet den Tag, der als solcher in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen der jeweiligen Schuldverschreibungen angegeben ist.

	Optional Full Liquidation Date means, in respect of an Optional Redemption Date, the date on which the liquidation proceeds of the Optional Hedge Positions (including inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Optional Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of such Optional Hedge Positions) are deemed, to be fully received by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, all as determined by the Calculation Agent..	**Tag der Optionalen Vollständigen Liquidation** bezeichnet in Bezug auf einen Optionalen Rückzahlungstag den Tag, an dem der Liquidationserlös aus den Optionalen Absicherungspositionen (einschließlich u. a. durch Erfüllung etwaiger bestehender Verpflichtungen und Verbindlichkeiten aus allen Optionalen Absicherungspositionen oder eines Teils dieser Optionalen Absicherungspositionen (sofern vorhanden) mit dem Liquidationserlös aus den Vermögenswerten dieser Optionalen Absicherungspositionen) als von der Societe Generale oder einem ihrer verbundenen Unternehmen bzw. von einem Hypothetischen Investor in voller Höhe erhalten gilt (alles so wie von der Berechnungsstelle festgestellt)
	Optional Hedge Positions means any purchase, sale, entry into or maintenance, by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, interest rate transactions or foreign exchange transactions, (b) securities lending/borrowing transactions, (c) cash deposits or cash borrowings and/or (d) other instruments, arrangements, assets or liabilities howsoever described, in order to hedge individually or on a portfolio basis, a part or all of Societe Generale or any of its affiliates' obligations under the Notes due on an Optional Redemption Date, apportioned pro rata to each outstanding Notes.	**Optionale Absicherungspositionen** bezeichnet einen Erwerb, Verkauf, Abschluss oder das Aufrechterhalten von (a) einer oder mehreren Positionen oder Kontrakten in Wertpapieren, Optionen, Terminkontrakten, Derivaten, Zins- oder Devisengeschäften, (b) einem oder mehreren Wertpapierleihgeschäften, (c) Bareinlagen oder Bardarlehen und/oder (d) sonstigen Instrumenten, Vereinbarungen, Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, gleich welcher Bezeichnung, durch die Societe Generale oder eines ihrer verbundenen Unternehmen bzw. von einem Hypothetischen Investor, die einzeln oder auf Portfoliobasis zur Absicherung aller oder eines Teils der an einem Optionalen Rückzahlungstag fälligen Verpflichtungen der Societe Generale oder eines ihrer verbundenen Unternehmen aus den Schuldverschreibungen wobei dieser Betrag anteilig auf die jeweils ausstehenden Schuldverschreibungen aufgeteilt wird.
	Relevant Spot Exchange Rate means in respect of a date and an amount to be converted into the Specified Currency, the rate of exchange of the currency in which such amount is denominated into the Specified Currency used to convert such amount on such date into the Specified Currency as determined by the Calculation Agent.	**Maßgeblicher Devisenkassakurs** bezeichnet in Bezug auf einen Tag und einen in die Festgelegte Währung umzurechnenden Betrag den von der Berechnungsstelle festgestellten Wechselkurs zwischen der Währung, auf die dieser Betrag lautet, in die Festgelegte Währung, mit dem dieser Betrag an diesem Tag in die Festgelegte Währung umgerechnet wird.
	Tax Residence Jurisdiction has the meaning given to it in Condition 7.	**Jurisdiktion des steuerlichen Sitzes** hat die diesem Begriff in Bedingung 7 zugewiesene Bedeutung.
7.	**TAXATION**	**BESTEUERUNG**
7.1	**Withholding taxes**	**Quellensteuern**
	Unless specified otherwise in the Terms and Conditions, all payments and deliveries in respect of Notes, shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of any juristdiction unless such withholding or deduction is required by law.	Sofern nicht in den Emissionsbedingungen etwas anderes angegeben ist, erfolgen alle Zahlungen und Lieferungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen ohne Einbehalt oder Abzug für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlicher Gebühren gleich welcher Art, die von oder im Auftrag einer Jurisdiktion auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder veranlagt werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.
7.2	**Gross-up**	**Gross-up**
	Unless the applicable Final Terms specify that (i) the Gross-up provision is not applicable or (ii) Early Redemption for the purpose of Condition 7.2 is not applicable, this Condition will apply.	Sofern nicht in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass (i) die Gross-up Klausel nicht anwendbar ist oder (ii) die Vorzeitige

	If payments in respect of Notes are subject under the legislation of any Tax Jurisdiction, to a withholding or a deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature, the Issuer shall, to the fullest extent permitted by law, in respect of payments of interest (if any) and principal pay such additional amount as may be necessary, in order that each Noteholder after such withholding or deduction, will receive (in the case of Notes falling within (i) above only) principal and (in the case of any Notes) interest (if any) due and payable provided that no such additional amount shall be payable with respect to any Note:	Rückzahlung für die Zwecke von Bedingung 7.2 nicht anwendbar ist, ist diese Bedingung anwendbar. Falls Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen der Gesetzgebung einer Steuerjurisdiktion einem Einbehalt oder einem Abzug für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlicher Gebühren gleich welcher Art unterliegen, zahlt die Emittentin im weitestmöglichen gesetzlich zulässigen Umfang in Bezug auf Zinszahlungen (sofern zutreffend) und Kapital alle zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, damit jeder Schuldverschrei¬bungsinhaber nach einem solchen Einbehalt oder Abzug (im Fall von Schuldverschreibungen, die unter (i) oben fallen, das fällige und zahlbare Kapital und (im Fall von Schuldverschreibungen) die fälligen und zahlbaren Zinsen (sofern vorhanden) in voller Höhe erhält. Die Verpflichtung zur Zahlung entsprechender zusätzlicher Beträge auf eine Schuldverschreibung besteht jedoch nicht,
	(1) the holder of which is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of their being connected with France other than by the mere holding of such Note; or	(1) wenn der Inhaber den Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder behördlichen Gebühren in Bezug auf die Schuldverschreibung unterliegt, da er neben dem bloßen Halten der Schuldverschreibung auch einen Anknüpfungspunkt zu Frankreich hat, oder
	(2) presented for payment more than 30 days after the Relevant Date (as defined below), except to the extent that the holder thereof would have been entitled to an additional amount on presenting the same for payment on such thirtieth day assuming that day to have been a Payment Business Day (as defined in Condition 5.12); or	(2) wenn die Schuldverschreibung bzw. der Rückzahlungsschein oder Kupon mehr als 30 Tage nach dem Maßgeblichen Tag (wie nachstehend definiert) zur Zahlung vorgelegt wird, außer in Fällen, in denen ihr bzw. sein Inhaber bei ihrer bzw. seiner Vorlage an diesem dreißigsten Tag Anspruch auf einen zusätzlichen Betrag gehabt hätte, wenn dieser Tag ein Zahlungsgeschäftstag (wie in Bedingung 5.12 definiert) gewesen wäre, oder
	(3) in respect of Exempt Offers, if the applicable Final Terms indicate that no such additional amounts shall be payable.	(3) im Hinblick auf ein Befreite Angebote, falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist, dass keine entsprechenden zusätzlichen Beträge zu zahlen sind.
7.3	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
7.4	**U.S. Taxes**	**U.S. Steuern**
	Notwithstanding any other provision of these Terms and Conditions, in no event will the Issuer be required to pay any additional amounts in respect of the Notes for, or on account of, any withholding or deduction (i) required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, or any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto or (ii) imposed by any other law of the United States.	Unbeschadet der übrigen Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, wird die Emittentin in keinem Fall dazu verpflichtet sein, zusätzliche Beträge in Bezug auf Schuldverschreibungen für oder wegen einer Einbehaltung oder eines Abzugs, (i) die/der gemäß einer Vereinbarung, wie in Section 1471(b) des US-amerikanischen *Internal Revenue Code* von 1986 (der **IRC**) beschrieben oder anderweitig gemäß Sections 1471 bis 1474 IRC vorgeschrieben, Vorschriften oder Vereinbarungen darunter, offizielle Auslegungen davon oder diesbezüglichen Umsetzungsvorschriften zu einem zwischenstaatlichen Vorgehen diesbezüglich erfolgen oder (ii) die durch sonstige Gesetze der Vereinigten Staaten auferlegt werden
	For the purpose of this Condition 7:	Für die Zwecke dieser Bedingung 7 gilt:
	Relevant Date has the meaning given to it in Condition 8.	**Maßgeblicher Tag** die in Bedingung 8 zugewiesene Bedeutung.

	Tax Jurisdiction means France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax).	**Steuerjurisdiktion** bezeichnet Frankreich und alle zur Erhebung von Steuern ermächtigten Gebietskörperschaften oder Behörden von Frankreich.
8.	**PRESCRIPTION**	**VERJÄHRUNG**
	Claims on Bearer Notes will become void unless claims in respect of principal and/or interest are made within a period of ten years (in the case of principal or payments) and five years (in the case of interest) after the Relevant Date (as defined below) therefor.	Ansprüche auf Inhaberschuldverschreibungen werden ungültig, sofern die Ansprüche in Bezug auf Kapital und/oder Zinsen nicht innerhalb eines Zeitraums von zehn Jahren (im Fall von Kapital oder Zahlungen) und fünf Jahren (im Fall von Zinsen) nach dem dafür Maßgeblichen Tag (wie nachstehend definiert) geltend gemacht werden.
	There shall not be included in any Coupon sheet issued on exchange of a Talon any Coupon the claim for payment in respect of which would be void pursuant to this Condition or Condition 5.3 or any Talon which would be void pursuant to Condition 5.3.	In einem Kuponbogen, der beim Umtausch eines Talons ausgegeben wird, darf kein Kupon enthalten sein, dessen Zahlungsanspruch gemäß dieser Bedingung oder der Bedingung 5.3 nichtig wäre, und kein Talon, der gemäß der Bedingung 5.3 nichtig wäre
	Relevant Date means the date on which the relevant payment first becomes due, except that, if the full amount of the moneys payable has not been duly received by the Principal Paying Agent (or, in the case of Uncertificated Notes, the holders of such Uncertificated Notes) on or prior to such due date, it means the date on which, the full amount of such moneys having been so received, notice to that effect is duly given to the Noteholders in accordance with Condition 13.	**Maßgeblicher Tag** bezeichnet den Tag, an dem die jeweilige Zahlung erstmals fällig wird, oder, wenn die zahlbaren Beträge nicht an oder vor diesem Fälligkeitstag in voller Höhe bei der Hauptzahlstelle (oder, im Fall von Unverbrieften Schuldverschreibungen, bei den Inhabern der betreffenden Unverbrieften Schuldverschreibungen) eingegangen sind, den Tag, an dem diese Beträge in voller Höhe eingegangen sind und eine diesbezügliche Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber ordnungsgemäß nach Maßgabe von Bedingung 13 erfolgt ist.
9.	**EVENTS OF DEFAULT**	**KÜNDIGUNGSGRÜNDE**
	Upon the occurrence of any of the following events (each an **Event of Default**):	Nach dem Eintritt eines der folgenden Ereignisse (jeweils ein **Kündigungsgrund**):
	(1) default by the Issuer is made in the payment or delivery of any amount due in respect of the Notes and such default continues for a period of 30 days; or	(1) die Emittentin ist mit fälligen Zahlungen oder Lieferungen von Beträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen in Verzug, und dieser Verzug dauert für einen Zeitraum von 30 Tagen an, oder
	(2) the Issuer fails to perform or observe any of its other obligations under or in respect of the Notes and the failure continues for a period of 60 days next following the service on the Issuer of a notice requiring the same to be remedied (except in any case where such failure is incapable of remedy, by the Issuer, in which case no such continuation here above mentioned will be required); or	(2) die Emittentin unterlässt es, eine ihrer anderen Verpflichtungen aus oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu erfüllen oder einzuhalten, und diese Pflichtverletzung dauert für einen Zeitraum von 60 Tagen an, nachdem die Emittentin eine diesbezügliche Mitteilung erhalten haben, in der sie zur Heilung der Pflichtverletzung aufgefordert werden (es sei denn, die Heilung der Pflichtverletzung durch die Emittentin ist nicht möglich, in welchem Fall die vorstehend beschriebene Fortdauer entbehrlich ist), oder
	(3) the Issuer institutes or has instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction of its head office, or the Issuer consents to a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or the Issuer consents to a petition for its winding-up or liquidation by it or by such regulator, supervisor or similar official, provided that proceedings instituted or petitions presented by	(3) die Emittentin leitet ein Verfahren auf Erlass eines Urteils, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder auf Erlass einer sonstigen Rechtsschutzanordnung nach Maßgabe einer Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das Gläubigerrechte betrifft, ein oder ein entsprechendes Verfahren wird durch eine Regulierungs-, Aufsichts- oder vergleichbare Behörde mit primärer insolvenz-, sanierungs- oder aufsichtsrechtlicher Zuständigkeit in der Jurisdiktion, in der sie gegründet wurde oder ihre Hauptniederlassung

	creditors and not consented to by the Issuer shall not constitute an Event of Default; or	hat, gegen sie eingeleitet, oder die Emittentin stimmt einem von ihr oder einer solchen Regulierungs-, Aufsichts- oder vergleichbaren Behörde gestellten Antrag auf ihre Auflösung oder Liquidation zu, wobei von Gläubigern eingeleitete Verfahren oder gestellte Anträge, denen die Emittentin nicht zustimmt, nicht als Kündigungsgrund gelten, oder
	the Noteholder may give written notice, unless the applicable Final Terms specify that "Event of Default" is Not Applicable, to Societe Generale that the Notes are, and they shall accordingly forthwith become, immediately due and repayable at their Early Redemption Amount, together with, if appropriate and subject as otherwise provided herein, interest accrued to the date of repayment,	der Schuldverschreibungsinhaber kann, sofern die anwendbaren Endgültigen Bedingungen nicht angeben, dass „Kündigungsgründe" Nicht Anwendbar ist, der Societe Generale schriftlich mitteilen, dass die Schuldverschreibungen mit sofortiger Wirkung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, gegebenenfalls zuzüglich (sofern nicht in diesen Bedingungen etwas anders angegeben ist) bis zum Tag der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen, fällig und rückzahlbar sind, woraufhin diese sofort fällig und rückzahlbar werden.
10.	**REPLACEMENT OF NOTES, RECEIPTS, COUPONS AND TALONS**	**ERSETZUNG VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN, RÜCKZAHLUNGSSCHEINEN, KUPONS UND TALONS**
	Should any Temporary Global Certificate or Definitive Materialised Bearer Note or (in the case of any Definitive Materialised Bearer Note) Receipt, Coupon or Talon be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Principal Paying Agent subject to relevant stock exchange requirements and all applicable laws, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity (which may provide, *inter alia*, that if any allegedly lost, stolen or destroyed Temporary Global Certificate or Definitive Materialised Bearer Notes is subsequently presented for payment, or, as the case may be, for exchange for further Coupons there shall be paid to the Issuer on demand the amount payable by the Issuer in respect of such Notes) and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Definitive Materialised Bearer Notes, Receipts, Coupons or Talons must be surrendered before replacements will be issued. The replacement of Notes in bearer form and receipts, coupons and talons, in the case of loss or theft, is subject to the procedure of the Involuntary Dispossession Act 1996.	Abhanden gekommene, gestohlene, beschädigte, unbrauchbar gewordene oder zerstörte Vorläufige Globalurkunden oder Effektive Materalisierte Inhaberschuldverschreibungen oder (im Falle einer Effektiven Materialisierten Inhaberschuldverschreibung) Rückzahlungsscheine, Kupons oder Talons können vorbehaltlich der maßgeblichen Börsenvorschriften und aller anwendbaren Gesetze in der angegebenen Geschäftsstelle der Emissionsstelle ersetzt werden, wobei der Antragsteller die dafür anfallenden Kosten und Aufwendungen zu tragen und die angemessenen Bedingungen bezüglich des Nachweises, der Sicherheit, der Freistellung und sonstigen Bedingungen zu erfüllen hat (die unter anderem festlegen können, im Fall einer späteren Vorlage einer angeblich abhanden gekommenen, gestohlenen oder zerstörten Vorläufigen Globalurkunde oder Effektiven Materialisierten Inhaberschuldverschreibung zur Zahlung der Emittentin auf Anfrage der in Bezug auf solche Schuldverschreibungen an sie zahlbare Betrag entrichtet oder gegebenenfalls zum Umtausch in weitere Kupons vorgelegt wird), die die Emittentin verlangt. Beschädigte oder unbrauchbar gewordene Effektive Materalisierte Inhaberschuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine, Kupons oder Talons müssen vorgelegt werden, bevor ein Ersatz ausgestellt wird. Der Ersatz von Inhaberschuldverschreibungen im Falle eines Verlusts oder Diebstahls unterliegt dem Verfahren des Involuntary Dispossession Act 1996.
11.	**APPOINTMENT OF AGENTS**	**BESTELLUNG VON BEAUFTRAGTEN STELLEN**
11.1	**Agents**	**Beauftragte Stellen**
	The names of the initial Principal Paying Agent and the other initial Paying Agent(s) and their initial specified offices are set out below and the name(s) and the specified office of the Calculation Agent(s) are specified in the applicable Final Terms.	Die Namen der anfänglichen Emissionsstelle und der anderen anfänglichen Zahlstelle(n) und ihre anfänglichen angegebenen Geschäftsstellen sind nachstehend aufgeführt und der/die Name(n) und die angegebene(n) Geschäftsstelle(n) der Berechnungsstelle(n) sind in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

	In relation to Notes listed on SIX Swiss Exchange, the Issuer will maintain a Principal Swiss Paying Agent having a specified office in Switzerland (which, in the case of Notes listed on SIX Swiss Exchange, shall at all times be a bank or securities dealer that is subject to supervision by FINMA) whose duties will be set out in the Swiss Paying Agency Agreement, and the Issuer will at all time maintain a Paying Agent in respect of CHF-denominated SIS Notes having a specified office in Switzerland. In relation to SIS Notes and any other Notes listed on SIX Swiss Exchange, any reference in these Conditions to the **Principal Paying Agent** shall so far as the context permits be deemed to be a reference to the Principal Swiss Paying Agent.	In Bezug Schuldverschreibungen und andere an der SIX Swiss Exchange notierte Schuldverschreibungen wird die Emittentin eine Schweizer Hauptzahlstelle mit einer angegebenen Geschäftsstelle in der Schweiz unterhalten (bei der es sich im Fall von an der SIX Swiss Exchange notierten Schuldverschreibungen zu jeder Zeit um eine Bank oder einen Wertpapierhändler handeln muss, die bzw. der von der FINMA beaufsichtigt wird), deren Pflichten im Schweizer Zahlstellenvertrag geregelt sind; die Emittentin wird in Bezug auf SIS-Schuldverschreibungen in CHF zu jeder Zeit eine Zahlstelle mit einer angegebenen Geschäftsstelle in der Schweiz unterhalten. In Bezug auf SIS-Schuldverschreibungen und andere an der SIX Swiss Exchange notierte Schuldverschreibungen gelten Bezugnahmen auf die **Emissionsstelle**, soweit der Zusammenhang dies zulässt, als Bezugnahmen auf die Schweizer Hauptzahlstelle.
	The Issuer is entitled to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and/or appoint additional or other Paying Agents and/or approve any change in the specified office through which any Paying Agent acts, provided that:	Die Emittentin ist berechtigt, die Bestellung von Zahlstellen zu ändern oder zu beenden und/oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen und/oder Änderungen der angegebenen Geschäftsstelle, über die eine Zahlstelle handelt, zu billigen; dies gilt mit der Maßnahme, dass
	(1) so long as the Notes are listed on any stock exchange or admitted to trading or listing by another relevant authority, there will at all times be a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) and a Transfer Agent with a specified office in such place as may be required by the rules and regulations of the relevant stock exchange; and	(1) solange die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind oder durch eine andere maßgebliche Stelle zum Handel oder zur Notierung zugelassen sind, zu jeder Zeit eine Zahlstelle (bei der es sich um die Emissionsstelle handeln kann) und eine Übertragungsstelle mit einer angegebenen Geschäftsstelle an dem betreffenden Ort, wie dies möglicherweise durch die Regeln und Vorschriften der maßgeblichen Wertpapierbörse vorgeschrieben ist, vorhanden sein muss und
	(2) there will at all times be a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in a city in Europe (excluding Austria); and	(2) zu jeder Zeit eine Zahlstelle (bei der es sich um die Emissionsstelle handeln kann) mit einer angegebenen Geschäftsstelle in Europa (Österreich ausgenommen) vorhanden sein muss und
	(3) there will be one or more Calculation Agent(s) where the Terms and Conditions so require; and	(3) eine oder mehrere Berechnungsstelle(n) vorhanden sein muss/müssen, falls dies durch die Emissionsbedingungen vorgeschrieben wird, und
	(4) there will at all times be a Principal Paying Agent.	(4) zu jeder Zeit eine Emissionsstelle vorhanden sein muss.
	In acting under the Agency Agreement, the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligation to, or relationship of agency or trust with, any Noteholders. The Agency Agreement contains provisions permitting any entity into which any Paying Agent is merged or converted or with which it is consolidated or to which it transfers all or substantially all of its assets to become the successor paying agent.	Bei ihrer Handlung im Rahmen des Verwaltungs-stellenvertrags handeln die Zahlstellen ausschließlich als Beauftragte der Emittentin; sie übernehmen keine Verpflichtungen gegenüber den Schuldverschreibungsinhabern und stehen nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu diesen. Der Verwaltungsstellenvertrag enthält Bestimmungen, die es einem Rechtsträger, auf den eine Zahlstelle verschmolzen oder in den sie umgewandelt oder mit dem sie zusammengelegt wird oder auf den sie alle oder im Wesentlichen alle ihre Vermögenswerte überträgt, zum Nachfolger der Zahlstelle zu werden.
11.2	**Calculation Agent**	**Berechnungsstelle**

	In connection with any Notes, if the calculation agent specified in the applicable Final Terms (the **Calculation Agent) is**:	Im Zusammenhang mit allen Schuldverschreibungen gilt, falls die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebene Berechnungsstelle (die **Berechnungsstelle**)
	(i) Societe Generale such appointment will be governed by the terms of the calculation agency agreement (the **Calculation Agency Agreement**); or	(i) die Societe Generale ist, unterliegt ihre Bestellung den Bedingungen des Berechnungsstellenvertrags (der **Berechnungsstellenvertrag**) oder
	(ii) any entity other than Societe Generale, the terms of such appointment will be summarised in the applicable Final Terms.	(ii) ein anderes Unternehmen als die Societe Generale ist, werden die Bedingungen dieser Bestellung in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen zusammengefasst.
12.	**SUBSTITUTION OF THE ISSUER**	**ERSETZUNG DER EMITTENTIN**
	Unless the applicable Final Terms specify that "Substitution of the Issuer" is "Not Applicable", this Condition will apply.	Sofern in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen „Ersetzung der Emittentin" nicht „Nicht Anwendbar" ist, ist diese Bedingung anwendbar.
	Societe Generale may be replaced by any subsidiary of Societe Generale or any other third party as principal obligor in respect of the Notes without the consent of the relevant Noteholders. If Societe Generale determines that it shall be replaced by any subsidiary of Societe Generale or any other third party (the **Substituted Obligor**), it shall give not less than 30 nor more than 45 days' notice, in accordance with Condition 13, to the Noteholders of such event and, immediately on the expiry of such notice, the Substituted Obligor shall become the principal obligor in place of the Issuer and the Noteholders shall thereupon cease to have any rights or claims whatsoever against the Issuer. However, no such substitution shall take effect:	Die Societe Generale kann durch eine Tochtergesellschaft der Societe Generale oder einen Dritten als Hauptschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen ersetzt werden, ohne dass es der Zustimmung der maßgeblichen Schuldverschreibungsinhaber bedarf. Falls die Societe Generale bestimmt, dass sie durch eine Tochtergesellschaft der Societe Generale oder einen Dritten (die **Ersatzschuldnerin**) ersetzt wird, teilt sie den Schuldverschreibungsinhabern dies mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 45 Tagen gemäß Bedingung 13 mit. Unverzüglich nach Ablauf dieser Frist wird die Ersatzschuldnerin anstelle der Emittentin zur Hauptschuldnerin, woraufhin die Schuldverschreibungsinhaber keine Rechte oder Ansprüche gleich welcher Art gegen die Emittentin mehr haben. Eine solche Ersetzung ist jedoch nicht wirksam,
	(1) if the effect of such substitution would, at the time of such substitution, be that payments in respect of the Notes would be required to be made subject to any withholding or deduction which would not otherwise arise in the absence of such substitution;	(1) wenn diese Ersetzung zum Zeitpunkt der Ersetzung dazu führen würde, dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen einem Einbehalt oder Abzug unterliegen, der ohne eine solche Ersetzung nicht entstünde;
	(2) in any case, until the Substituted Obligor shall have provided to the Principal Paying Agent such documents as may be necessary to make the Notes and the Agency Agreement its legal, valid and binding obligations; and	(2) in jedem Fall, bis die Ersatzschuldnerin der Emissionsstelle die notwendigen Dokumente vorgelegt hat, damit die Schuldverschreibungen und der Verwaltungsstellenvertrag rechtsgültige, wirksame und verbindliche Verpflichtungen der Ersatzschuldnerin begründen, und
	(3) if required by any applicable law or regulation, until such Substituted Obligor shall have been approved in writing by the relevant authorities as able to issue the relevant Notes.	(3) sofern dies nach anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften erforderlich ist, bis von den zuständigen Behörden schriftlich genehmigt wurde, dass die Ersatzschuldnerin die betreffenden Schuldverschreibungen begeben kann.
	Upon any such substitution, the Notes will be modified as required, and the Noteholders will be notified of the modified terms and conditions of such Notes in accordance with Condition 13.	Nach einer entsprechenden Ersetzung werden die Schuldverschreibungen in dem erforderlichen Umfang geändert und werden den Schuldverschreibungsinhabern die geänderten Emissionsbedingungen der betreffenden Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 12 mitgeteilt.
	For the purposes of this Condition, it is expressly agreed that by subscribing to, acquiring or otherwise	Für die Zwecke dieser Bedingung wird ausdrücklich vereinbart, dass mit der Zeichnung, dem Kauf oder

	purchasing Notes, the Noteholders are expressly deemed to have consented to the substitution of the Issuer by the Substituted Obligor and to the release of the Issuer from any and all obligations in respect of the Notes and all the agreements attached thereto and are expressly deemed to have accepted such substitution and the consequences thereof.	dem sonstigen Erwerb von Schuldverschreibungen von den Schuldverschreibungsinhabern die Zustimmung zur Ersetzung der Emittentin durch die Ersatzschuldnerin und zur Befreiung der Emittentin von sämtlichen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen und allen damit verbundenen Vereinbarungen als ausdrücklich erteilt und diese Ersetzung und deren Folgen von ihnen als ausdrücklich angenommen gelten.
13.	**NOTICES**	**MITTEILUNGEN**
13.1	**Notices regarding Notes other than (i) SIS Notes and (ii) other Notes listed on SIX Swiss Exchange**	**Mitteilungen bezüglich anderer Schuldverschreibungen als (i) SIS Schuldverschreibungen und (ii) anderer an der SIX Swiss Exchange notierter Schuldverschreibungen**
13.1.1	All notices regarding the Notes shall be deemed to be validly given if published in a leading daily newspaper of general circulation in Europe provided that so long as such Notes are listed on any regulated market or stock exchange(s) or are admitted to trading by a relevant authority the Issuer shall instead ensure that notices are duly published in a manner which complies with the rules and regulations of such regulated market, stock exchange(s) or relevant authority. Any such notice will be deemed to have been given (i) on the date of the first publication or, where required to be published in more than one newspaper, on the date of the first publication in all required newspaper(s) (which, in the case of the Luxembourg Stock Exchange, is expected to be the *Luxemburger Wort* (or the *Tageblatt*)) or (ii) in the case of publication on a website, on the date on which such notice is first posted on the relevant website (which, in the case of the Luxembourg Stock Exchange, shall be http://www.luxse.com and in the case of SIX Swiss Exchange, shall be www.six-swiss-exchange.com (where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/news-tools/official-notices.html#/ (SIX Group))[1].	Alle Mitteilungen bezüglich der Schuldverschreibungen gelten als rechtswirksam abgegeben, wenn sie in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Europa veröffentlicht werden; dies gilt mit der Maßgabe, dass, solange die betreffenden Schuldverschreibungen an einem regulierten Markt oder einer oder mehreren Wertpapierbörse(n) notiert sind oder durch eine zuständige Behörde zum Handel zugelassen sind, die Emittentin stattdessen dafür Sorge zu tragen hat, dass Mitteilungen ordnungsgemäß in einer Weise veröffentlicht werden, die im Einklang mit den Regeln und Vorschriften dieses regulierten Marktes, dieser Wertpapierbörse(n) bzw. dieser zuständigen Behörde stehen. Entsprechende Mitteilungen gelten (i) an dem Tag der ersten Veröffentlichung oder, falls ihre Veröffentlichung in mehreren Tageszeitungen erforderlich ist, an dem Tag ihrer erstmaligen Veröffentlichung in allen erforderlichen Tageszeitungen (im Falle der Luxemburger Wertpapierbörse voraussichtlich dem *Luxemburger Wort* (oder dem *Tageblatt*), oder (ii) im Fall einer Veröffentlichung auf einer Website an dem Tag, an dem die Mitteilung erstmals auf der maßgeblichen Website eingestellt wird (im Falle der Luxemburger Wertpapierbörse auf http://www.luxse.com und im Falle der SIX Swiss Exchange auf http://www.six-swiss-exchange.com (hier werden Mitteilungen aktuell unter der Adresse https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/news-tools/official-notices.html#/ (SIX Group)))[2] als abgegeben.
13.1.2	Until such time as any Notes in definitive form are issued and so long as the Global Note representing the Notes is or are held in its or their entirety on behalf of Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg, publication of a notice in such newspaper(s) or on such websites as referred to in Condition 13.1.1, may be substituted by the delivery of the relevant notice to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg or Clearstream, Germany, for communication by them to the Noteholders.	Bis zu dem Zeitpunkt, an dem effektive Schuldverschreibungen ausgegeben werden und solange die die Schuldverschreibungen verbriefende Dauerglobalurkunde in ihrer Gesamtheit im Namen von Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg gehalten wird (werden), kann die maßgebliche Mitteilung an Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg oder Clearstream, Deutschland, für deren Übermittlung an die Schuldverschreibungsinhaber eine Veröffentlichung einer Mitteilung in der (den) Tageszeitung(en) oder auf den Websites wie in Bedingung 13.1.1 angegeben ersetzen.
	Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the day on which the said notice	Eine solche Mitteilung gilt als an die Schuldverschreibungsinhaber an dem Tag abgegeben, an dem die besagte Mitteilung an

[1] The information on the website does not form part of the prospectus and has not been scrutinised or approved by the competent authority.
[2] Die Informationen auf der Website sind nicht Bestandteil des Prospekts und wurden von der zuständigen Behörde nicht geprüft oder genehmigt.

	was given to Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg or Clearstream, Germany.	Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg oder Clearstream, Deutschland, abgegeben wurde.
13.1.3	**Left blank intentionally**	**Absichtlich freigelassen**
13.1.4	All notices to holders of Uncertificated Notes shall be deemed to be validly given if sent by mail to a Noteholder on the address registered for such Noteholder in the system of the relevant central securities depositary and clearing institution or in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to, and/or issued by, the relevant central securities depositary and clearing institution. Any such notice shall be deemed to have been given, if sent by mail to the Noteholder, on the fourth day following the day the notice was sent by mail	Alle Mitteilungen an die Inhaber von Unverbrieften Schuldverschreibungen gelten als rechtsgültig erfolgt, wenn sie per Post an die Adresse eines Schuldverschreibungsinhabers gesendet werden, die für diesen im System des jeweiligen Zentralverwahrers und der Clearingstelle registriert ist, oder in Übereinstimmung mit den Gesetzen, Regeln und Vorschriften, die für den jeweiligen Zentralverwahrer und die Clearingstelle gelten und/oder von diesen herausgegeben werden. Eine solche Mitteilung gilt, wenn sie per Post an den Schuldverschreibungsinhaber versandt wurde, am vierten Tag nach dem Tag, an dem die Mitteilung per Post versandt wurde, als zugestellt
13.1.5	Notices to be given by any Noteholder shall be in writing and given by lodging the same, together with the relative Note or Notes, with the Principal Paying Agent or the Registrar. Whilst any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Noteholder to the Principal Paying Agent via Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg or Clearstream, Germany, as the case may be, in such manner as the Principal Paying Agent and Euroclear and/or Clearstream, Luxembourg or Clearstream, Germany, as the case may be, may approve for this purpose.	Von Schuldverschreibungsinhabern abzugebende Mitteilungen sind schriftlich abzugeben und zusammen mit der oder den jeweiligen Schuldverschreibung(en) bei der Emissionsstelle einzureichen. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft werden, können entsprechende Mitteilungen eines Schuldverschreibungsinhabers an die Emissionsstelle über Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg oder Clearstream, Deutschland, abgegeben werden, wobei die Mitteilungen in einer Weise abzugeben sind, der die Emissionsstelle und Euroclear und/oder Clearstream, Luxemburg oder Clearstream, Deutschland, gegebenenfalls für diesen Zweck zugestimmt haben.
13.2	**Notices regarding (i) SIS Notes and (ii) other German Law Notes listed on SIX Swiss Exchange**	**Mitteilungen bezüglich (i) SIS-Inhaberschuldverschreibungen und (ii) anderen an der SIX Swiss Exchange notierten Deutschrechtlichen Schuldverschreibungen**
	Unless otherwise specified in the relevant Final Terms, notices regarding SIS Notes may be given by communication through the Principal Swiss Paying Agent to the Intermediary for forwarding to the Noteholders. Any notice so given shall be deemed to have been validly given with the communication to the Intermediary.	Sofern in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen nicht anders angegeben können Mitteilungen bezüglich SIS-Schuldverschreibungen durch Übermittlung über die Schweizer Hauptzahlstelle an die Verwahrungsstelle zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber abgegeben werden. Auf diese Weise abgegebene Mitteilungen gelten mit ihrer Übermittlung an die Verwahrungsstelle als rechtswirksam abgegeben.
	So long as SIS Notes or other German law Notes are listed on SIX Swiss Exchange and so long as the rules of SIX Swiss Exchange so require, all notices in respect of such Notes will also be given without cost to the Noteholders through the Principal Swiss Paying Agent either:	Solange SIS-Schuldverschreibungen oder andere Deutschrechtliche Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange notiert sind und solange die Regeln der SIX Swiss Exchange dies vorschreiben, werden alle Mitteilungen in Bezug auf entsprechende Schuldverschreibungen ohne Kosten für die Schuldverschreibungsinhaber wie folgt über die Schweizer Hauptzahlstelle abgegeben:
	- by means of electronic publication on the internet website of SIX Swiss Exchange (www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/news-tools/official-notices.html#/ (SIX Group))[3]; or	- durch elektronische Veröffentlichung auf der Website der SIX Swiss Exchange (www.six-swiss-exchange.com), auf der Mitteilungen gegenwärtig unter der Adresse https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/news-tools/official-notices.html#/ (SIX Group))[4], oder

[3] The information on the website does not form part of the prospectus and has not been scrutinised or approved by the competent authority.
[4] Die Informationen auf der Website sind nicht Bestandteil des Prospekts und wurden von der zuständigen Behörde nicht geprüft oder genehmigt.

	- otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange.	- im Übrigen nach Maßgabe der Vorschriften der SIX Swiss Exchange.
	In addition, or as an alternative, notices concerning SIS Notes may be published in a leading daily newspaper (such as, for example, the *Neue Zürcher Zeitung*) having general circulation in Switzerland. Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).	Zusätzlich oder alternativ können Mitteilungen über SIS-Schuldverschreibungen in einer führenden Tageszeitung (wie z.B. der *Neuen Zürcher Zeitung*) mit allgemeiner Verbreitung in der Schweiz veröffentlicht werden. Eine solche Mitteilung gilt am Tag der Veröffentlichung (oder, falls sie mehrmals veröffentlicht wird, am Tag der ersten Veröffentlichung) als rechtsgültig erfolgt.s
14.	**FURTHER ISSUES AND CONSOLIDATION - SUBSCRIPTIONS AND PURCHASES - CANCELLATION**	**WEITERE EMISSIONEN UND KONSOLIDIERUNG – ZEICHNUNGEN UND KÄUFE – ENTWERTUNG**
14.1	**Further Issues**	**Weitere Emissionen**
	The Issuer may from time to time without the consent of the Noteholders create and issue further Notes ranking *pari passu* in all respects and on the same Terms and Conditions (save for their Issue Date, Interest Commencement Date, Issue Price and/or the amount and date of the first payment of interest thereon), and so that the same shall be consolidated and form a single series with, the outstanding Notes.	Die Emittentin kann, jeweils ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber weitere gleichrangige Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionstags, des Zinsanfangstags, des Emissionspreises und/oder des Betrags und Tags der ersten Zahlung von darauf anfallenden Zinsen) in der Weise aufzulegen und zu begeben, dass diese mit den ausstehenden Schuldverschreibungen zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie mit ihnen bilden.
14.2	**Consolidation**	**Konsolidierung**
	If the applicable Final Terms specify that clause "*Consolidation*" is "Applicable", the Issuer may from time to time on any Interest Payment Date occurring on or after the date specified for a redenomination of the Notes pursuant to Condition 1.5, on giving not less than 30 days' prior notice to the Noteholders in accordance with Condition 13, without the consent of Noteholders consolidate the Notes with one or more issues of other Notes issued by it, whether or not originally issued in one of the European national currencies or in Euro, provided such other Notes have been redenominated in Euro (if not originally denominated or payable in Euro) and which otherwise have, in respect of all periods subsequent to such consolidation, the same terms and conditions as the Notes.	Falls „*Konsolidierung*" in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen als „Anwendbar" bezeichnet ist, kann die Emittentin jeweils an jedem Zinszahlungstag an oder nach dem für eine Währungsumstellung der Schuldverschreibungen gemäß Bedingung 1.5 vorgesehenen Tag durch Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber mit einer Frist von mindestens 30 Tagen nach Maßgabe von Bedingung 13 die Schuldverschreibungen ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber, mit einer oder mehreren Emissionen anderer von ihr begebener Schuldtitel zusammenlegen, gleich ob diese ursprünglich in einer der nationalen europäischen Währungen oder in Euro begeben wurden, sofern eine Währungsumstellung dieser anderen Schuldtitel auf Euro erfolgt ist (falls sie ursprünglich nicht auf Euro lauteten oder in Euro zahlbar waren), die im Übrigen in Bezug auf alle Perioden nach dieser Konsolidierung dieselben Emissionsbedingungen wie die Schuldverschreibungen aufweisen.
14.3	**Subscriptions and Purchases**	**Zeichnungen und Käufe**
	The Issuer shall have the right to subscribe and/or to purchase Notes (provided that, in the case of Definitive Bearer Notes, all unmatured Receipts, Coupons and Talons appertaining thereto are purchased therewith) at any price in the open market or otherwise, in accordance with applicable laws and regulations.	Die Emittentin ist berechtigt, in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften Schuldverschreibungen (vorausgesetzt, dass im Falle von endgültige Inhaberschuldverschreibungen, alle dazugehörigen nicht fälligen Quittungen, Kupons und Talons gekauft werden) zu beliebigen Preisen auf dem freien Markt oder auf anderem Wege zu zeichnen und/oder zu kaufen.
14.4	**Cancellation**	**Entwertung**
	All Notes purchased for cancellation by or on behalf of the Issuer will forthwith be cancelled. All Notes purchased and cancelled shall be forwarded to the Principal Paying Agent and cannot be reissued or	Sämtliche Schuldverschreibungen, die von oder im Namen der Emittentin zwecks Entwertung gekauft werden, werden unverzüglich entwertet. Sämtliche gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen

	resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Notes shall be discharged.	werden an die Emissionsstelle weitergeleitet und können nicht erneut begeben oder weiterverkauft werden und die Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf diese Schuldverschreibungen erlöschen.
15.	**CALCULATIONS AND DETERMINATIONS – ADJUSTMENTS**	**BERECHNUNGEN UND FESTSTELLUNGEN – ANPASSUNGEN**
	Whenever a Calculation Agent is required to make any calculations, determinations, adjustments or act in any way (and unless otherwise provided herein), it will do so in good faith and in a commercially reasonable manner.	Wenn eine Berechnungsstelle Berechnungen, Bestimmungen, Anpassungen oder Handlungen irgendeiner Art vornehmen muss (und sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anderweitig vorgesehen), handelt sie nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise.
	The calculations and determinations of the Calculation Agent will be conclusive and binding upon the Issuer, the Agent and the Noteholders, in the absence of manifest error or proven error.	Die Berechnungen und Feststellungen der Berechnungsstelle sind (außer bei Vorliegen eines offenkundigen oder nachweislichen Fehlers) endgültig und für die Emittentin, die Beauftragte Stelle und die Schuldverschreibungsinhaber verbindlich.
	Following the occurrence of an event giving rise to an adjustment which is substantial in the opinion of the Calculation Agent the Calculation Agent shall notify the Issuer, which shall in its turn notify the Agent and the Noteholders, pursuant to the provisions of Condition 13, of the relevant adjustment made or decision taken by the Calculation Agent. Details of such adjustment made or decision taken can be obtained by the Noteholders upon request at the Calculation Agent's address specified in the applicable Final Terms.	Nach dem Eintritt eines Ereignisses, das Anlass für eine Anpassung ist, die nach Auffassung der Berechnungsstelle erheblich ist, hat die Berechnungsstelle die Emittentin von der jeweiligen von der Berechnungsstelle vorgenommenen Anpassung oder getroffenen Entscheidung in Kenntnis zu setzen, die wiederum die Beauftragte Stelle und die Schuldverschreibungsinhaber nach Maßgabe der Bestimmungen in Bedingung 13 in Kenntnis setzt. Einzelheiten zu entsprechend vorgenommenen Anpassungen oder getroffenen Entscheidungen sind auf Anfrage der Schuldverschreibungsinhaber in der in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegebenen Geschäftsstelle der Berechnungsstelle erhältlich
16.	**MEETINGS OF NOTEHOLDERS**	**VERSAMMLUNGEN DER SCHULDVER-SCHREIBUNGSINHABER**
	The Agency Agreement contains provisions for convening meetings (including by way of conference call or by use of a video conference platform) of the Noteholders to consider any matter affecting their interests, including the sanctioning by extraordinary resolution (an **Extraordinary Resolution**) of a modification of the Notes (except Uncertificated Notes) the Receipts, the Coupons or or any provisions of the Agency Agreement. Such a meeting may be convened by the Issuer at any time or by Noteholders holding not less than 10 per cent. in nominal amount of the Notes for the time being outstanding. The quorum at any such meeting for passing such Extraordinary Resolution is one or more persons holding or representing in the aggregate not less than 50 per cent. in nominal amount of the Notes for the time being outstanding, or at any adjourned meeting one or more persons being or representing Noteholders whatever the nominal amount of the Notes so held or represented, except that at any meeting the business of which includes the modification of certain provisions of the Notes (including but not limited to modifying the date of maturity of the Notes, reducing or cancelling the amount of principal or the rate of interest payable in respect of the Notes or altering the currency of payment of the Notes, Receipts or Coupons, modifying of the majority required to pass an Extraordinary Resolution, sanctioning of any scheme or proposal for the exchange or sale of the Notes for, or the conversion of the Notes into, or the cancellation of the Notes in	Der Verwaltungsstellenvertrag enthält Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen der Schuldverschreibungsinhaber zur Prüfung von Angelegenheiten (auch im Wege einer Telefonkonferenz oder unter Nutzung einer Videokonferenz-Plattform),, die ihre Interessen betreffen, einschließlich der Sanktionierung durch außerordentlichen Beschluss (ein **Außerordentlicher Beschluss**) einer Änderung der Schuldverschreibungen (Unverbriefte Schuldverschreibungen ausgenommen), der Rückzahlungsscheine, der Kupons oder anderer Bestimmungen des Verwaltungsstellenvertrages. Eine solche Versammlung kann von der Emittentin jederzeit einberufen werden oder durch Schuldverschreibungsinhaber, die mindestens 10 Prozent am Nennwert der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten. Die Beschlussfähigkeit bei einer solchen Versammlung für die Verabschiedung eines Außerordentlichen Beschlusses ist mit einer Person oder mehreren Personen, die insgesamt mindestens 50 Prozent am Nennwert der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten, oder bei einer vertagten Versammlung mit einer oder mehreren Personen, die selbst Schuldverschreibungsinhaber sind oder diese vertreten, gleich welchen Nennwert der Schuldverschreibungen sie halten oder vertreten, gegeben, mit der Ausnahme, dass bei jeder Versammlung, in der gewisse Bestimmungen der

	consideration of, shares, stock, notes, bonds, debentures, debenture stock and/or other obligations and/or securities of the Issuer (as further described in the Agency Agreement)), the necessary quorum for passing an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing not less than two-thirds, or at any adjourned such meeting not less than one-third, in nominal amount of the Notes for the time being outstanding. The Agency Agreement provides that (i) a resolution passed at a meeting duly convened and held in accordance with the Agency Agreement by a majority consisting of not less than three fourths of the votes cast on such resolution, (ii) a resolution in writing signed by or on behalf of the holders of not less than 90 per cent in nominal amount of the Notes for the time being outstanding or (iii) consent given by way of electronic consents through the clearing systems (in a form satisfactory to the Principal Paying Agent) by or on behalf of the holders of not less than three fourths in nominal amount of the Notes for the time being outstanding shall, in each case, be effective as an Extraordinary Resolution of the Noteholders. An Extraordinary Resolution passed pursuant to the provisions above at any meeting of the Noteholders in writing or by electronic consents, shall be binding on all Noteholders, whether or not they are present at the meeting, and whether or not they voted on the resolution	Schuldverschreibungen (einschließlich, jedoch nicht abschließend, die Änderung des Fälligkeitstags der Schuldverschreibungen, die Reduzierung oder Stornierung des in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapitalbetrags oder Zinssatzes oder eine Änderung der Währung der Schuldverschreibungen, Rückzahlungsscheine oder Kupons, eine Änderung der zur Verabschiedung eines Außerordentlichen Beschlusses erforderlichen Mehrheit, Sanktionierung eines Systems oder Vorschlags für den Austausch oder den Verkauf der Schuldverschreibungen für, oder die Wandlung der Schuldverschreibungen in. oder die Stornierung der Schuldverschreibung in Anbetracht von, Aktien, Grundkapital, Schuldscheine, Anleihen, Obligationen, Anleihekapital und/oder Wertpapiere der Emittentin (wie im Verwaltungsstellenvertrag näher beschrieben)) geändert werden sollen, für die notwendige Beschlussfähigkeit zur Verabschiedung eines Außerordentlichen Beschlusses eine Person oder mehrere Personen erforderlich sind, die mindestens zwei Drittel, oder bei einer vertagten Versammlung ein Drittel, am Nennwert der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen halten oder vertreten. Der Verwaltungsstellenvertrag sieht vor, dass (i) ein Beschluss, der auf einer ordnungsgemäß nach Maßgabe des Verwaltungsstellenvertrags einberufenen und abgehaltenen Versammlung mit einer Mehrheit von mindestens drei Viertel der bei der Abstimmung abgegebenen Stimmen gefasst wird, (ii) ein schriftlicher Beschluss, der von oder im Namen der Inhaber von mindestens 90 % des jeweils ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen unterzeichnet wird, und (iii) eine Zustimmung, die von oder im Namen der Inhaber von mindestens drei Viertel des jeweils ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen im Wege elektronischer Zustimmungserklärungen über Clearingsysteme (in einer für die Hauptzahlstelle zufriedenstellenden Form) erteilt wird, jeweils einen wirksamen Außerordentlichen Beschluss der Schuldverschreibungsinhaber darstellt. Ein auf einer Versammlung der Schuldverschreibungsinhaber ordnungsgemäß nach Maßgabe der vorstehenden Bestimmungen schriftlich oder durch elektronische Zustimmungserklärungen gefasster Außerordentlicher Beschluss ist für alle Schuldverschreibungsinhaber verbindlich, unabhängig davon, ob sie auf der Versammlung anwesend sind oder nicht und ob sie an der Abstimmung über den Beschuss teilgenommen haben oder nicht.
	The Principal Paying Agent and the Issuer may agree, without the consent of the Noteholders to any modification of the Notes or the Agency Agreement which is (i) to cure or correct any ambiguity or defective or inconsistent provision contained therein, or which is of a formal, minor or technical nature or (ii) not materially prejudicial to the interests of the Noteholders (provided the proposed modification does not relate to a matter in respect of which an Extraordinary Resolution would be required if a meeting of Noteholders were held to consider such modification) or (iii) to correct a manifest error or proven error or (iv) to comply with mandatory provisions of the law. Any such modification shall be binding on the Noteholders and any such modification shall be notified to the Noteholders in accordance with Condition 13.	Die Emissionsstelle und die Emittentin können – ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber – einer Änderung der Schuldverschreibungen oder des Verwaltungsstellenvertrages zustimmen, die (i) zur Behebung oder Korrektur einer Mehrdeutigkeit oder einer fehlerhaften oder inkonsistenten Bestimmung darin dient, oder die formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist oder (ii) sich nicht in erheblichem Maße nachteilig auf die Interessen der Schuldverschreibungsinhaber auswirkt (vorausgesetzt, dass die vorgeschlagene Änderung nicht im Zusammenhang mit einer Angelegenheit steht, für die ein Außerordentlicher Beschuss erforderlich wäre, falls eine Versammlung der Schulverschreibungsinhaber zur Prüfung dieser Änderung abgehalten würde) oder (iii) die zur Korrektur eines offensichtlichen bzw. eines nachweislichen

		Fehlers oder (iv) zur Einhaltung von zwingenden gesetzlichen Bestimmungen dient. Eine solche Änderung ist für die Schuldverschreibungsinhaber bindend und ist diesen in Übereinstimmung mit Bedingung 13 mitzuteilen.
17.	**SUSPENSION OF TRADING AND DELISTING OF NOTES**	**AUSSETZUNG DES HANDELS UND DELISTING**
	Notes that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s).	Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt oder einer oder mehreren Wertpapierbörse(n) notiert sind oder durch eine zuständige Behörde zum Handel zugelassen sind, können jederzeit vom Handel ausgesetzt und/oder dekotiert werden in Übereinstimmung mit den geltenden Regeln und Vorschriften des maßgeblichen regulierten Marktes oder der (den) maßgeblichen Wertpapierbörse(n)..
	In addition, the Principal Paying Agent and the Issuer may agree at any time and without any further consent from the Noteholders to delist Notes listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Noteholders in accordance with Condition 13 at least three months prior to the last trading day stating that such Notes will be delisted from the SIX Swiss Exchange and no longer traded on the SIX Swiss Exchange.	Zudem können die Emissionsstelle und die Emittentin jederzeit und ohne weitere Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber eine Dekotierung der Schuldverschreibungen, die an der SIX Swiss Exchange notiert sind, vereinbaren durch eine Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber gemäß Bedingung 13 (Mitteilungen) spätestens drei Monate vor dem letzten Handelstag, in der angegeben ist, dass diese Schuldverschreibungen von der SIX Swiss Exchange dekotiert und nicht länger an der SIX Swiss Exchange gehandelt werden
18.	**WAIVER OF SET-OFF**	**AUFRECHNUNGSVERZICHT**
	No holder of any Note may at any time exercise or claim any Waived Set-Off Rights against any right, claim, or liability which the Issuer has or may have or acquire against such holder, directly or indirectly, howsoever arising (and, for the avoidance of doubt, including all such rights, claims and liabilities arising under or in relation to any and all agreements or other instruments of any sort or any non-contractual obligations, in each case whether or not relating to the Notes) and each such holder shall be deemed to have waived all Waived Set-Off Rights to the fullest extent permitted by applicable law in relation to all such actual and potential rights, claims and liabilities.	Kein Inhaber von Schuldverschreibungen kann zu irgendeinem Zeitpunkt Verzichtete Aufrechnungsrechte gegen jedwede Rechte, Forderungen oder Verbindlichkeiten, wie auch immer entstanden, die die Emittentin gegenüber diesem Inhaber, mittelbar oder unmittelbar, besitzt oder möglicherweise besitzt oder erwirbt, ausüben oder einfordern, (und, zur Klarstellung, einschließlich aller Rechte, Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich aus oder in Bezug auf einen oder alle Verträge oder Instrumente jeder Art ergeben oder nicht-vertragliche Verpflichtungen, in jedem Fall ungeachtet dessen, ob in Bezug auf die Schuldverschreibungen oder nicht) und jeder dieser Inhaber verzichtet, soweit gesetzlich zulässig, auf alle Verzichteten Aufrechnungsrechte in Bezug auf alle tatsächlichen und potentiellen Rechte, Forderungen und Verbindlichkeiten.
	For the avoidance of doubt, nothing in this Condition is intended to provide or shall be construed as acknowledging any right of deduction, set-off, netting, compensation, retention or counterclaim or that any such right is or would be available to any holder of any Note but for this Condition.	Zur Klarstellung: Diese Bedingung zielt nicht darauf ab, ein Recht auf Abzug, Aufrechnung, Netting, Entschädigung, Zurückbehaltung oder Gegenforderung zu gewähren oder ist als Anerkennung solcher Rechte oder dahingehend auszulegen, dass eines dieser Rechte einem Inhaber von Schuldverschreibungen trotz dieser Bedingung zusteht oder zustehen würde.

	For the purposes of this Condition, **Waived Set-Off Rights** means any and all rights of or claims of any holder of any Note for deduction, set-off, netting, compensation, retention or counterclaim arising directly or indirectly under or in connection with any such Note	Zu Zwecken dieser Bedingung bezeichnet **Verzichtete Aufrechnungsrecht** alle Rechte und Forderungen eines Inhabers von Schuldverschreibungen auf Abzug, Aufrechnung, Netting, Entschädigung, Zurückbehaltung oder Gegenforderung, die mittelbar oder unmittelbar aus oder im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen entstehen.
19.	**LEFT BLANK INTENTIONALLY**	**ABSICHTLICH FREIGELASSEN**
20.	**ACKNOWLEDGEMENT OF BAIL-IN AND WRITE-DOWN OR CONVERSION POWERS**	**ANERKENNUNG DES BAIL-IN UND ABSCHREIBUNGS- ODER UMWANDLUNGSBEFUGNISSE**
20.1	Acknowledgement of bail-in and write-down or conversion powers on the Issuer's Liabilities and of the write-down and conversion of Notes of Societe Generale:	Anerkennung der Bail-in- und Abschreibungs- oder Umwandlungsbefugnisse auf die Verbindlichkeiten der Emittentin sowie der Abschreibung und Umwandlung von Schuldverschreibungen der Societe Generale:
	By the acquisition of Notes, each Noteholder (which, for the purposes of this Condition, includes any current or future holder of a beneficial interest in the Notes) acknowledges, accepts, consents and agrees:	Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen erkennt jeder Schuldverschreibungsinhaber (wobei zu Zwecken dieser Bedingung dieser Begriff jeden gegenwärtigen oder zukünftigen Inhaber von Nutzungsrechten an den Schuldverschreibungen umfasst) an, akzeptiert, willigt ein und stimmt zu,
	(1) to be bound by the effect of the exercise of the Bail-in Power (as defined below) by the Relevant Resolution Authority (as defined below) on the Issuer's liabilities under the Notes, which may include and result in any of the following, or some combination thereof:	(1) an die Wirkung der Ausübung der Bail-in-Befugnis (wie nachstehend definiert) durch die Maßgebliche Abwicklungsbehörde (wie nachstehend definiert) auf die Verbindlichkeiten der Emittentin unter den Schuldverschreibungen gebunden zu sein, was möglicherweise Folgendes umfasst und zu Folgendem (oder einer Kombination dessen) führen kann:
	(i) the reduction of all, or a portion, of the Amounts Due (as defined below), on a permanent basis;	(i) die dauerhafte Herabsetzung aller, oder eines Teils der Fälligen Beträge (wie nachstehend definiert);
	(ii) the conversion of all, or a portion, of the Amounts Due into shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person (and the issue to the Noteholder of such shares, securities or obligations), including by means of an amendment, modification or variation of the terms of the Notes, in which case the Noteholder agrees to accept in lieu of its rights under the Notes any such shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person;	(ii) die Umwandlung aller, oder eines Teils, der Fälligen Beträge in Aktien, andere Wertpapiere oder andere Verbindlichkeiten der Emittentin oder einer anderen Person (und die Ausgabe dieser Aktien, Wertpapiere oder Verbindlichkeiten an die Schuldverschreibungsinhaber), unter anderem mittels Ergänzung, Modifizierung oder Abwandlung der Bedingungen der Schuldverschreibungen; in diesem Fall akzeptiert der Schuldverschreibungsinhaber solche Aktien, andere Wertpapiere oder andere Verbindlichkeiten der Emittentin oder einer anderen Person an Stelle seiner Rechte aus den Schuldverschreibungen.
	(iii) the cancellation of the Notes; and/or	(iii) die Stornierung der Schuldverschreibungen; und/oder
	(iv) the amendment or alteration of the maturity of the Notes or amendment of the amount of interest payable on the Notes, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period; and	(iv) die Ergänzung oder Änderung der Fälligkeit der Schuldverschreibungen oder die Änderung des Betrags der auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsen, oder des Tags, an dem die Zinsen zahlbar werden, unter anderem durch vorübergehende Aussetzung der Zahlung; und
	that terms of the Notes are subject to, and may be varied, if necessary, to give effect to the	dass die Bedingungen der Schuldverschreibungen der Ausübung der Bail-in-Befugnis durch

	exercise of the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority or the regulator.	die Maßgebliche Abwicklungsbehörde oder Aufsichtsbehörde unterliegen und, falls erforderlich, geändert werden können, um der Ausübung der Bail-in-Befugnis durch die Maßgebliche Abwicklungsbehörde oder Aufsichtsbehörde Wirkung zu verleihen
	(the "**Statutory Bail-in**")	(der **"Gesetzliche Bail-in"**)
20.2	**Consequences of the Statutory Bail-in**	**Folgen des Gesetzlichen Bail-in**
	No repayment or payment of the Amounts Due will become due and payable or be paid after the exercise of the Statutory Bail-in with respect to the Issuer unless, at the time such repayment or payment, respectively, is scheduled to become due, such repayment or payment would be permitted to be made by the Issuer under the applicable laws and regulations in effect in France or Luxembourg and the European Union applicable to the Issuer or other members of its group.	Nach der Ausübung des Gesetzlichen Bail-in in Bezug auf die Emittentin wird keine Rückzahlung oder Zahlung der Fälligen Beträge fällig und zahlbar bzw. wird keine solche Rückzahlung oder Zahlung geleistet, es sei denn, zu dem Zeitpunkt, an dem die Fälligkeit einer solchen Rückzahlung bzw. Zahlung vorgesehen ist, wäre eine solche Rückzahlung oder Zahlung durch die Emittentin nach den in Frankreich oder Luxemburg und der Europäischen Union geltenden Gesetzen und Verordnungen, die auf die Emittentin oder andere Mitglieder ihrer Gruppe anwendbar sind, zulässig.
	Upon the exercise of the Statutory Bail-in with respect to the Notes the Issuer will provide a written notice to the Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as practicable regarding such exercise of the Statutory Bail-in. The Issuer will also deliver a copy of such notice to the Principal Paying Agent for informational purposes, although the Principal Paying Agent shall not be required to send such notice to Noteholders. Any delay or failure by the Issuer to give notice shall not affect the validity and enforceability of the Statutory Bail-in nor the effects on the Notes described above.	Bei Ausübung des Gesetzlichen Bail-in in Bezug auf die Schuldverschreibungen wird die Emittentin den Schuldverschreibungsinhaber so bald wie möglich diese Ausübung des Gesetzlichen Bail-in gemäß Bedingung 13 schriftlich mitteilen. Die Emittentin wird zudem eine Kopie dieser Mitteilung der Emissionsstelle zu Informationszwecken übermitteln, die Emissionsstelle hingegen ist nicht verpflichtet, eine solche Mitteilung an die Schuldverschreibungsinhaber zu senden. Ein Verzug bzw. eine Unterlassung durch die Emittentin, eine solche Mitteilung abzugeben, beeinträchtigt weder nicht die Gültigkeit und Durchsetzbarkeit des Gesetzlichen Bail-in noch die vorstehend beschriebenen Auswirkungen auf die Schuldverschreibungen.
	Neither a cancellation of the Notes, a reduction, in part or in full, of the Amounts Due, the conversion thereof into another security or obligation of the Issuer or another person, as a result of the exercise of the Statutory Bail-in with respect to Notes will be an event of default or otherwise constitute non-performance of a contractual obligation, or entitle the Noteholder to any remedies (including equitable remedies) which are hereby expressly waived.	Weder die Annullierung der Schuldverschreibungen, noch eine Herabschreibung, teilweise oder insgesamt, der Fälligen Beträge, eine Umwandlung dieser in andere Wertpapiere oder Verbindlichkeiten der Emittentin oder einer anderen Person infolge einer Ausübung des Gesetzlichen Bail-in in Bezug auf die Schuldverschreibungen ist ein Kündigungsereignis oder stellt anderweitig eine Nichterfüllung einer vertraglichen Verpflichtung dar, oder berechtigt den Schuldverschreibungsinhaber zur Einlegung von Rechtsmitteln (einschließlich billigkeitsrechtliche Rechtsmittel), auf die hiermit ausdrücklich verzichtet wird.
	Upon the exercise of any Statutory Bail-in, the Issuer and each Noteholder (including each holder of a beneficial interest in the Notes) hereby agree that (a) the Principal Paying Agent shall not be required to take any directions from Noteholders, and (b) the Agency Agreement shall impose no duties upon the Principal Paying Agent whatsoever, in each case with respect to the exercise of any Statutory Bail-in.	Bei Ausübung eines Gesetzlichen Bail-in stimmen die Emittentin und jeder Schuldverschreibungsinhaber (einschließlich jeder Inhaber von Nutzungsrechten an den Schuldverschreibungen) hiermit überein, dass (a) die Emissionsstelle keinem Weisungsrecht der Schuldverschreibungsinhaber unterliegt und (b) der Verwaltungsstellenvertrag der Emissionsstelle keine Pflichten irgendwelcher Art auferlegt, in jedem Fall im Hinblick auf die Ausübung eines Gesetzlichen Bail-in.
	Notwithstanding the foregoing, if, following the completion of the exercise of the Statutory Bail-In, any Notes remain outstanding (for example, if the exercise of the Statutory Bail-In results in only a partial write-down of the principal of the Notes), then the Principal Paying Agent's duties under the Agency Agreement shall remain applicable with respect to the Notes	Ungeachtet des Vorstehenden, falls nach Abschluss der Ausübung des Gesetzlichen Bail-in oder der Umsetzung des Vertraglichen Bail-in, Schuldverschreibungen weiterhin ausstehend sind (zum Beispiel, falls die Ausübung des Gesetzlichen Bail-in nur zu einer Teilabschreibung des Kapitals der Schuldverschreibungen führt), so gelten die Pflichten der

	following such completion to the extent that the Issuer and the Principal Paying Agent shall agree pursuant to an amendment to the Agency Agreement.	Emissionsstelle unter dem Verwaltungsstellenvertrag im Hinblick auf die Schuldverschreibungen nach diesem Abschluss fort und zwar in dem Maße, wie die Emittentin und die Emissionsstelle dies gemäß einer Ergänzung zum Verwaltungsstellenvertrag vereinbaren.
	If in a Statutory Bail-In the Relevant Resolution Authority exercises the Bail-in Power, with respect to less than the total Amounts Due, unless the Principal Paying Agent is otherwise instructed by Issuer or, as the case may be, the Relevant Resolution Authority, any cancellation, write-off or conversion made in respect of the Notes may be made on a pro-rata basis.	Falls bei einem Gesetzlichen Bail-in die Maßgebliche Abwicklungsbehörde die Bail-in-Befugnis nicht im Hinblick auf die gesamten Fälligen Beträge ausübt kann jede Annullierung, Herabschreibung oder Umwandlung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen anteilsmäßig erfolgen, sofern die Emissionsstelle nicht anderweitig durch die Emittentin bzw. die Maßgebliche Abwicklungsbehörde angewiesen ist.
	The matters set forth in this Condition shall be exhaustive on the foregoing matters to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Issuer and each Noteholder.	Die in dieser Bedingung dargelegten Angelegenheiten sind abschließend in Bezug auf die vorstehenden Angelegenheiten unter Ausschluss anderer Verträge, Vereinbarungen oder Abreden zwischen der Emittentin und jedem Schuldverschreibungsinhaber.
	No expenses necessary for the procedures under this Condition, including, but not limited to, those incurred by the Issuer and the Principal Paying Agent, shall be borne by any Noteholder.	Schuldverschreibungsinhaber tragen keine für die Verfahren unter dieser Bedingung notwendigen Aufwendungen, einschließlich, jedoch nicht beschränkt auf, die Aufwendungen, die der Emittentin und der Emissionsstelle entstehen.
	For the purpose of this Condition:	**Zu Zwecken dieser Bedingung:**
	Amounts Due means the Market Value of the Notes as defined in Condition 6.3 above.	**Fällige Beträge** bezeichnet den Marktwert der Schuldverschreibungen, wie in Bedingung 6.3 oben definiert.
	Bail-in Power means any statutory cancellation, write-down and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements relating to the resolution of banks, banking group companies, credit institutions and/or investment firms, including but not limited to any such laws, regulations, rules or requirements that are implemented, adopted or enacted within the context of a European Union directive or regulation of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, or any other applicable laws or regulations, as amended, or otherwise, pursuant to which obligations of a bank, banking group company, credit institution or investment firm or any of its affiliates can be reduced, cancelled and/or converted into shares or other securities or obligations of the obligor or any other person.	**Bail-in-Befugnis** bezeichnet eine jeweils bestehende gesetzliche Löschungs-, Herabschreibungs- und/oder Umwandlungsbefugnis aufgrund von Gesetzen, Vorschriften, Regeln oder Anforderungen in Bezug auf die Sanierung von Banken, Unternehmen von Institutsgruppen, Kreditinstituten und/oder Wertpapier-firmen, insbesondere aufgrund von Gesetzen, Vorschriften, Regeln oder Anforderungen, die im Zusammenhang mit einer EU-Richtlinie oder EU-Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen oder anderen anwendbaren Gesetzen oder Vorschriften in der jeweils geltenden Fassung oder anderen Bestimmungen, nach denen die Verbindlichkeiten von Banken, Unternehmen von Institutsgruppen, Kreditinstituten und/oder Wertpapier-firmen oder deren verbundenen Unternehmen herabgeschrieben, gelöscht und/oder in Aktien oder andere Wertpapiere oder Verbindlichkeiten des Schuldners oder einer anderen Person umgewandelt werden können, umgesetzt, beschlossen oder verabschiedet werden.
	Relevant Resolution Authority means any authority with the ability to exercise the Bail-in Power on Societe Generale.	**Zuständige Abwicklungsbehörde** bezeichnet eine Behörde, die die Bail-in-Befugnis gegenüber der Societe Generale ausüben kann.
21.	**GOVERNING LAW AND SUBMISSION TO JURISDICTION**	**ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND**
21.1	**Governing Law**	**Anwendbares Recht**
	If the applicable Final Terms indicate that the clause *"Governing law"* is "German law":	Falls in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen die Klausel „*Anwendbares Recht*“ auf „Deutsches Recht“ verweist:

	The form and content of the Notes as well as all the rights and duties arising therefrom shall be governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany. Any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes shall be governed exclusively by the laws of the Federal Republic of Germany.	Die Form und der Inhalt der Schuldverschreibungen sowie alle Rechte und Pflichten aus diesen Schuldverschreibungen unterliegen ausschließlich dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Alle nicht vertraglichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen unterliegen ausschließlich dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
	Uncertificated Notes and any non-contractual obligations arising out or in connection with these Notes will be governed by, and shall be construed in accordance with, German Law, except in respect of their form, title, transfer, exercise of options and the provisions relating to payments in Condition 1.1.3, 1.2.4 and Condition 5.7 thereon which shall be governed by the laws, rules and regulations applicable to the relevant central securities depository and clearing institution, being SIS (or any other clearing institution in Switzerland recognised for such purposes by SIS Swiss Exchange, respectively) or Euroclear France, on which they are respectively admitted or registered.	Unverbriefte Schuldverschreibungen und alle nicht vertraglichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergeben, unterliegen deutschem Recht und sind nach diesem auszulegen, mit Ausnahme ihrer Form, ihres Eigentums, ihrer Übertragung, der Ausübung von Optionen und der Bestimmungen über Zahlungen in den Bedingungen 1.1.3, 1.2.4 und 5.7. Diese unterliegen den Gesetzen, Regeln und Vorschriften, die für den jeweiligen Zentralverwahrer und die Clearingstelle gelten, d.h. die SIS (oder eine andere Clearingstelle in der Schweiz, die zu diesem Zweck von der SIS Swiss Exchange anerkannt ist) oder Euroclear France, bei der sie zugelassen oder registriert sind.
	The Swiss Paying Agency Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Swiss Paying Agency Agreement will be governed by, and shall be construed in accordance with, English law.	Der Schweizer Zahlstellenvertrag sowie alle nicht vertraglichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit dem Schweizer Zahlstellenvertrag unterliegen englischem Recht und werden nach diesem ausgelegt.
	The Agency Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Agency Agreement will be governed by, and shall be construed in accordance with, German law.	Der Verwaltungsstellenvertrag sowie alle nicht vertraglichen Verpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit dem Verwaltungsstellenvertrag unterliegen deutschem Recht und werden nach diesem ausgelegt.
	Condition 2.1 (Status of the Notes - Notes issued by Societe Generale) will be governed by, and shall be construed in accordance with, French law	Bedingung 2.1 (Rang der Schuldverschreibungen - Von der Societe Generale begebene Schuldverschreibungen) unterliegt französischem Recht und ist in Übereinstimmung mit diesem auszulegen
21.2	**Submission to jurisdiction**	**Gerichtsstand**
	Non-exclusive court of venue for all litigation with the Issuer arising from the legal relations established in these Conditions is Frankfurt am Main. Place of performance is Frankfurt am Main. The jurisdiction of such court shall be exclusive if proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).	Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten mit der Emittentin aus den in diesen Bedingungen geregelten Rechtsangelegenheiten ist Frankfurt am Main. Erfüllungsort ist Frankfurt am Main. Der Gerichtsstand ist ausschließlich für alle Verfahren, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
	The Issuer appoints Societe Generale, Frankfurt Branch, currently of Neue Mainzer Str. 46 – 50, 60311 Frankfurt am Main Germany, as its agent for service of process, and undertakes that, in the event of Societe Generale, Frankfurt Branch ceasing so to act or ceasing to be registered in Germany, it will appoint another person as its agent for service of process in Germany in respect of any Proceedings. Nothing herein shall affect the right to serve proceedings in any other manner permitted by law.	Die Emittentin bestellt Societe Generale, Niederlassung Frankfurt, derzeit Neue Mainzer Str. 46 – 50, 60311 Frankfurt am Main Germany, zur Zustellungsbevollmächtigten und verpflichtet sich für den Fall, dass Societe Generale, Niederlassung Frankfurt nicht mehr in dieser Eigenschaft tätig oder nicht mehr in Deutschland registriert ist, eine andere Person zur Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland für alle Verfahren zu bestellen. Das Recht, Zustellungen in einer anderen gesetzlich

		zulässigen Weise vorzunehmen, bleibt von dieser Bestimmung unberührt.
	The Issuer has in the Agency Agreement submitted to the jurisdiction of the English courts and appointed an agent for service of process in terms substantially similar to those set out above.	Die Emittentin hat sich in dem Verwaltungsstellenvertrag zu Bedingungen, die mit den vorstehend beschriebenen vergleichbar sind, der Zuständigkeit der englischen Gerichte unterworfen und eine Zustellungsbevollmächtigte bestellt.

TERMS AND CONDITIONS OF THE ENGLISH LAW NOTES

The following terms and conditions applicable to every Series of Notes to be issued under English law (**English Law Notes**) constitute the terms and conditions of the Notes (the **Terms and Conditions**), and will be attached to or incorporated by reference into each Global Note and each Definitive Note in the latter case only if permitted by the relevant stock exchange or other relevant authority (if any) and agreed by the Issuer and the relevant purchaser(s) at the time of issue but, if not so permitted and agreed, such Definitive Note will have endorsed upon or attached thereto such Terms and Conditions.

The applicable Final Terms in relation to any Notes will complete the following Terms and Conditions for the purpose of such Notes (including, for the avoidance of doubt, any Uncertificated Note). The applicable Final Terms (as defined below) (or the relevant provisions thereof) will be endorsed on, attached to or incorporated by reference into, each Global Note and Definitive Note and shall be deemed to apply to Uncertificated Notes.

References herein to the **applicable Final Terms** are to Part A of the Final Terms (the **Final Terms**) prepared based on the “Form of Final Terms”. In case of any issue of U.S. Exempt Securities, all references herein to “Final Terms” shall include, or be interpreted to mean, the applicable Offering Circular.

When Notes to be issued pursuant to this Base Prospectus are qualified as "certificates”, any reference to "Notes" and "Noteholders" shall be deemed to be a reference to "Certificates" and "Certificateholders".

Words and expressions defined in the Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable) and the EUI Agency Agreement (where applicable), (all as defined below) or used in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions unless the context otherwise requires or unless otherwise stated and provided that, in the event of any inconsistency between the Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable) or the EUI Agency Agreement (where applicable) and the applicable Final Terms, the applicable Final Terms will prevail

References herein to (i) **Tranche** means Notes which are identical in all respects and (ii) **Series** means a Tranche of Notes, together in each case with any further Tranche or Tranches of Notes which are (a) expressed to be consolidated and form a single series or issue and (b) identical in all respects except for their respective Issue Dates, Interest Commencement Dates and/or Issue Prices.

References herein to the **Issuer** shall be references to the issuer specified as such in the applicable Final Terms (as defined above) and, in the case of any substitution of the Issuer in accordance with Condition 12, the **Substituted Obligor** as defined in Condition 12.

All Notes issued by Societe Generale will be described as "Unsecured" in the Final Terms applicable to such Notes.

References herein to “any amount due under the Notes" shall depending on the context, mean any payment of principal and/or interest due under the Notes.

References herein to "the Notes" are to the Notes of one Series (as defined above) only and not to all Notes under the Programme.

References herein to the **Notes** shall mean any English law Note (**English Law Note**) which is:

(a) any global Note representing Notes in bearer or registered form (**Bearer Global Note** and **Registered Global Note**, respectively, and each a **Global Note**). A Bearer Global Note shall be, as the case may be, a Temporary Global Note or a Permanent Global Note or, in case of Bearer SIS Notes, a Permanent Global SIS Note, each as defined below; a Registered Global Note shall be, as the case may be, a Regulation S Global Note, a Rule 144A Global Note, a Combined Global Note or a Non-US Registered Global Note, each as defined in Condition 1 below;

(b) any Notes in bearer form (**Bearer Notes**) represented by a Bearer Global Note;

(c) any Notes (other than Uncertificated Notes) in registered form (**Registered Notes**) represented by a Registered Global Note;

(d) any Notes in uncertificated and dematerialised book-entry form (**Uncertificated Notes**);

(e) any Bearer Global Note issued as a new Global Note (**New Global Note(s) or NGNs**);

(f) any Registered Global Note issued under the new safekeeping structure (**New Safekeeping Structure or NSS**);

(g) definitive Bearer Notes (**Definitive Bearer Notes**) issued in exchange for a Bearer Global Note;

(h) definitive Bearer SIS Notes (**Definitive Bearer SIS Notes**) issued in exchange for a Permanent Global SIS Note; and

(i) any definitive Notes in registered form (**Definitive Registered Notes**) whether or not such Definitive Registered Note is issued in exchange for a Registered Global Note and, together, with the Definitive Bearer Notes and Definitive Bearer SIS Notes, the **Definitive Notes**.

Uncertificated Notes as used above shall mean:

Uncertificated SIS Notes, EUI Notes and ECF Notes each as defined below.

Noteholders or a **holder of Notes** shall mean the several persons who are for the time being the bearers of Bearer Notes and the registered holders of Registered Notes as further defined in Condition 1.1.1.1 and Condition 1.1.2 below.

References herein to **Receiptholders** shall mean the holders of the Receipts, and any reference herein to **Couponholders** shall mean the holders of the Coupons and shall, unless the context otherwise requires, include the holders of the Talons. References herein to holders of the Notes or Noteholders shall if, the context so requires, include Receiptholders and Couponholders.

The holder of an Uncertificated Note (other than an Uncertificated SIS Note) will be the person appearing in the relevant registers in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to, and/or issued by, the relevant securities depositary and clearing institution and the terms "Noteholder" or "holder of the Notes" shall be construed accordingly. Uncertificated Notes will only be transferable in accordance with such legislation, rules and regulations.

References herein to the holder of Notes in the form of Bearer SIS Notes or Uncertificated SIS Notes and related expressions shall be construed as provided in Condition 1.1.1.2 and Condition 1.1.3.3. below.

Save as set out below, the Notes, the Receipts (as defined below) and the Coupons (as defined below) have the benefit of an agency agreement dated 4 June 2021 (the **Agency Agreement**, which expression shall be construed as a reference to any such agreement as the same may be amended, supplemented or restated from time to time) and made between, amongst others, Societe Generale (the **Issuer**), Societe Generale Luxembourg as principal and paying agent, registrar, transfer agent and exchange agent (in such respective capacities, the **Principal Paying Agent**, the **Registra**r, the **Transfer Agent** and the **Exchange Agent**, which expressions shall include, in each case, any additional or successor fiscal and principal paying agent or registrar or any other transfer agent or exchange agent appointed from time to time and specified in the applicable Final Terms) and the other paying agents named therein (such paying agents, together with the Principal Paying Agent and the Registrar, the **Paying Agents**, which expression shall include any additional or successor paying agents appointed from time to time).

The **Calculation Agent** with respect to a Tranche of Notes will be Societe Generale (or any successor thereto), as designated in the applicable Final Terms.

The Paying Agents, the Registrar, the Transfer Agent, the Exchange Agent and, unless the context otherwise requires, the Calculation Agent (as defined in Condition 11) shall be referred to collectively hereunder as the **Agents**.

In connection with Uncertificated Notes unless the context otherwise requires and except insofar as the terms defined in the Agency Agreement are incorporated by reference herein, any reference herein to the Agency Agreement will be construed, mutatis mutandis, as a reference to the agency agreement(s) entered into with respect to such Uncertificated Notes (and references herein to the Principal Paying Agent, the Paying Agent(s) or the Calculation Agent shall be construed accordingly) as described below:

- Any issue of EUI Notes (as defined below) will have the benefit of an EUI agency agreement (the **EUI Agency Agreement**, which expression shall be construed as a reference to any such agreement as the same may be amended, supplemented or restated from time to time) between amongst others the the Issuer, the Agents and the agents named therein, which shall be designated in the applicable Final Terms in respect of EUI Notes (the **EUI Agent**).

- Any issue of SIS Notes (as defined below) and other English Law Notes listed on SIX Swiss Exchange, will have the benefit of a Swiss paying agency agreement (the **Swiss Paying Agency Agreement**, which expression shall be construed as a reference to any such agreement as the same may be amended, supplemented or restated from time to time) between the Issuer, the Paying Agents (except the Registrar), the principal Swiss paying agent and the other Swiss paying agents (if any) (the Principal Swiss Paying Agent and the Swiss Paying Agents, respectively, and the term Paying Agent as defined above shall include such Principal Swiss Paying Agent and the Swiss Paying Agent). The form of the Swiss Paying Agency Agreement is scheduled to the Agency Agreement.

Any reference in these Terms and Conditions to a **SIS Note** shall be references to a Note, which is, or is intended to be, deposited or registered with and cleared through SIS or any other clearing institution in Switzerland recognised for such purposes by SIX Swiss Exchange (SIS or any such intermediary, the **Intermediary**)) and is either a Bearer Note (a **Bearer SIS Note** which term includes CHF SIS Notes and Other SIS Notes) or an Uncertificated Note (an Uncertificated SIS Note). SIS Notes may be denominated in Swiss Francs or other currencies approved by the Intermediary. The applicable Final Terms will indicate whether SIS Notes are CHF SIS Notes, Other SIS Notes (each as defined below) or **Uncertificated SIS Notes**. In the case of SIS Notes, no printing of definitive Notes, Receipts or Coupons will occur (except as provided herein with respect to Bearer SIS Notes only).

Any reference herein to "**Euroclear**" and/or "**Clearstream**" shall, whenever the context so permits, be deemed to include a reference to any additional or alternative clearing system specified in the applicable Final Terms (or applicable Offering Circular, as the case may be) which is approved by the Issuer, the Principal Paying Agent (if applicable), the Registrar (in the case of Registered Notes only) (including, without limitation, Euroclear France and the Intermédiaires financiers habilités authorised to maintain accounts therein (together Euroclear France), in relation to SIS Notes, or other English Law Notes listed on SIX Swiss Exchange Ltd. (SIX Swiss Exchange), SIX SIS Ltd, the Swiss securities services corporation (SIS) or any other clearing institution in Switzerland recognised for such purposes by SIX Swiss Exchange and, in relation to Registered Notes represented by a Rule 144A Global Note or Registered Notes represented by a Regulation S Global Note, The Depository Trust Company (DTC), approved by the Issuer, the Principal Paying Agent, the Registrar (in the case of Registered Notes only), Euroclear UK and Ireland (EUI) and, in the case of Notes listed on

the Luxembourg Stock Exchange, the Luxembourg Stock Exchange (to the extent such Luxembourg Stock Exchange approval is so required from time to time).

Interest-bearing Definitive Bearer Notes have interest coupons (**Coupons**) and, if indicated in the applicable Final Terms, talons for further Coupons (Talons) attached on issue. Any reference herein to "Coupons" or "coupons" shall, unless the context otherwise requires, be deemed to include a reference to "Talons" or "talons".

Definitive Bearer Notes repayable in instalments have receipts (**Receipts**) for the payment of the instalments of principal (other than the final instalment) attached on issue. Global Notes do not have Receipts, Coupons or Talons attached on issue.

Any references in these Terms and Conditions to "Coupons", "Talons" or "Receipts" shall not apply to Uncertificated Notes or to Registered Notes.

Copies of the Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable), the EUI Agency Agreement (where applicable) and the Deed of Covenant (defined below) are available for inspection during normal business hours from the head office of the Issuer and from the specified office of each of the Paying Agents. Copies of the applicable Final Terms are available for viewing at http://www.luxse.com and copies may be obtained from the head office of the Issuer and the specified office of each of the Paying Agents save that, if this Note is (i) an Exempt Offer Note (as defined below) or (ii) an Exempted Swiss Public Offer Note, the applicable Final Terms will only be obtainable by a Noteholder holding one or more such Notes and such Noteholder must produce evidence satisfactory to the Issuer, the relevant Paying Agent as to its holding of such Notes and identity. (unless otherwise made available publicly by the Issuer). The Noteholders are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable), the EUI Agency Agreement (where applicable) the Deed of Covenant and the applicable Final Terms. The statements in the Conditions include summaries of, and are subject to, the detailed provisions of the Agency Agreement and, if applicable, the Swiss Paying Agency Agreement and the EUI Agency Agreement.

In this section (a) **Non-exempt Offer Note** means any Note that is (i) offered to the public in the EEA other than pursuant to articles 1(4) or 3(2) of Regulation (EU) 2017/1129 as amended or superseded (the **Prospectus Regulation**) or (ii) admitted to trading on a Regulated Market in the EEA for the purposes of article 3(3) of the Prospectus Regulation, (b) **Exempt Offer Note** means any Note that is (i) offered to the public in the EEA only pursuant to articles 1(4) or 3(2) of the Prospectus Regulation or (ii) admitted to trading on a Regulated Market in the EEA pursuant to article 1(5) of the Prospectus Regulation and (c) **Exempted Swiss Public Offer Note** means any security that is not (i) offered to the public in Switzerland for the purposes of article 35 of the Swiss Federal Act on Financial Services (the FinSA) (except as specified under article 36(1) or article 37 of the FinSA) or (ii) admitted to trading on a trading venue in accordance with article 26(a) of the Swiss Federal Act on Financial Market Infrastructures and Market Conduct in Securities and Derivatives Trading (except as specified under article 38 of the FinSA).

In relation to a Global Note (other than Permanent Global SIS Notes) held on behalf of Euroclear and/or Clearstream, the Noteholders, and as the case may be the Receiptholders and the Couponholders are entitled to the benefit of the deed of covenant made as of 4 June 2021 (the **Deed of Covenant**) by the Issuer. The original of the Deed of Covenant is held by the common depositary for Euroclear and Clearstream.

1. FORM, TITLE, TRANSFER, DENOMINATION AND REDENOMINATION

1.1. Form and Title

The Notes may be Bearer Notes, Registered Notes, or Uncertificated Notes, or Definitive Notes in the Specified Currency and the Specified Denomination(s) (as defined below) specified in the applicable Final Terms.

1.1.1. Bearer Notes

Bearer Notes are Bearer Notes (other than Bearer SIS Notes) and Bearer SIS Notes

1.1.1.1 Bearer Notes (other than Bearer SIS Notes)

Each Tranche of Bearer Notes (other than Bearer SIS Notes) will be issued in the form of a Temporary Global Note or Permanent Global Note as specified in the applicable Final Terms and in either case will (i) if the Global Notes are intended to be issued in New Global Note form, as stated in the applicable Final Terms, be delivered on or prior to the issue date of the Tranche to a common safekeeper (the **Common Safekeeper**) for Euroclear and Clearstream; or (ii) if the Global Notes are not intended to be issued in NGN form, be delivered on or prior to the issue date of the Tranche to a common depositary (the **Common Depositary**) for Euroclear and Clearstream.

For so long as any of the Bearer Notes (other than Bearer SIS Notes) is represented by a Global Note held on behalf of, or in the case of New Global Notes, by a Common Safekeeper, on behalf of, Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**) and/or Clearstream Banking S.A. (**Clearstream**), each person (other than Euroclear or Clearstream) who is for the time being shown in the records of Euroclear and/or Clearstream, as the holder of a particular nominal amount of such Notes (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream as to the nominal amount of Notes standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and any Paying Agent as the holder of such nominal amount of the Notes for all purposes other than with respect to the payment of principal or interest on such nominal amount of such Notes, for which purpose the bearer of the relevant Global Note shall be treated by the Issuer and any Paying Agent as the holder of such nominal

amount of such Notes in accordance with and subject to the terms of the relevant Global Bearer Note (and the expressions "**Noteholder**", and "**holder of Notes**" and related expressions shall be construed accordingly).

For so long as DTC or its nominee is the registered owner or holder of a Rule 144A Global Note or a Regulation S Global Note, DTC or such nominee, as the case may be, will be considered the sole owner or holder of the Notes represented by such Rule 144A Global Note or Regulation S Global Note for all purposes under the Agency Agreement and the Notes except to the extent that in accordance with DTC's published rules and procedures any ownership rights may be exercised by its participants or beneficial owners through participants (and the expressions "Noteholder" and "holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly).

1.1.1.2 Bearer SIS Notes

Bearer SIS Notes are represented by a permanent global Note (**Permanent Global SIS Note**) without Coupons that will be deposited with the Intermediary on or prior to the original issue date of the Tranche. Once the Permanent Global SIS Note representing the Bearer SIS Notes has been deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, such Bearer SIS Notes will constitute intermediated securities (*Bucheffekten*) within the meaning of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*) (**Intermediated Securities**). Bearer SIS Notes denominated in Swiss Francs benefit from a limited exception to the non-US beneficial ownership certification requirement of the TEFRA D Rules, if such Bearer SIS Notes fulfil the relevant requirements set out below. Bearer SIS Notes denominated in Swiss Francs which fulfil these requirements are hereinafter referred to as **CHF SIS Notes**. Bearer SIS Notes denominated in Swiss Francs that do not fulfil these requirements and Bearer SIS Notes denominated in a currency approved by the Intermediary other than Swiss Francs are hereinafter referred to as **Other SIS Notes**.

The following criteria must be fulfilled in order for the limited exception to the non-US beneficial ownership certification requirement of the TEFRA D Rules to apply:

(a) the interest on, and the principal of, the CHF SIS Notes are denominated only in Swiss Francs;

(b) the interest on, and the principal of, the CHF SIS Notes are payable only in Switzerland;

(c) the CHF SIS Notes are offered and sold in accordance with Swiss customary practice and documentation;

(d) the relevant Dealers agree to use reasonable efforts to sell the CHF SIS Notes within Switzerland;

(e) the CHF SIS Notes are not listed, or subject to an application for listing, on an exchange located outside Switzerland;

(f) the issuance of the CHF SIS Notes complies with any guidelines or restrictions imposed by Swiss governmental, banking or securities authorities from time to time; and

(g) more than 80 per cent. by value of the CHF SIS Notes included in the offering of which they are part are offered and sold to non-Dealers by Dealers maintaining an office located in Switzerland.

No holder of Bearer SIS Notes shall at any time have the right to effect or demand the exchange of the Permanent Global SIS Note representing such Bearer SIS Notes into, or the delivery of, Bearer SIS Notes in definitive form (Definitive Bearer SIS Notes) or uncertificated and dematerialised book-entry form. If (i) the relevant lead manager (in the case of any Bearer SIS Notes that are listed on SIX Swiss Exchange) or the Principal Swiss Paying Agent (in the case of any Bearer SIS Notes not listed as aforesaid) deems the printing of definitive Notes, Receipts or Coupons to be necessary or useful, or (ii) the presentation of definitive Notes, Receipts or Coupons is required by Swiss or foreign laws in connection with the enforcement of rights (including in cases of bankruptcy, consolidation or reorganisation of the Issuer) (each such circumstance, in respect of Bearer SIS Notes, a Bearer SIS Notes Exchange Event), the relevant lead manager (in the case of any Bearer SIS Notes that are listed on SIX Swiss Exchange) or the Principal Swiss Paying Agent (in the case of any Bearer SIS Notes not listed as aforesaid) will provide for the printing of such definitive Notes, Receipts and Coupons at the expense of the Issuer and without cost to the relevant Noteholders. The Issuer irrevocably authorises the relevant lead manager (in the case of any Bearer SIS Notes that are listed on SIX Swiss Exchange) or the Principal Swiss Paying Agent (in the case of any Bearer SIS Notes not listed as aforesaid) to provide for such printing on its behalf. If Definitive Bearer SIS Notes are delivered, the relevant Permanent Global SIS Note will immediately be cancelled by the Principal Swiss Paying Agent or the relevant lead manager, as the case may be, and the Definitive Bearer SIS Notes shall be delivered to the relevant holders against cancellation of the relevant Bearer SIS Notes in such holders' securities accounts.

In the case of Bearer SIS Notes, each holder thereof shall have a quota co-ownership interest (*Miteigentumsanteil*) in the Permanent Global SIS Note representing such Bearer SIS Notes to the extent of his claim against the Issuer, provided that, for so long as the Permanent Global SIS Note remains deposited with the Intermediary, the co-ownership interest shall be suspended and the Bearer SIS Notes may only be transferred by the entry of the transferred Bearer SIS Notes in a securities account of the transferee in accordance with the rules and procedures for the time being of the Intermediary. The records of the Intermediary will determine the number of SIS Notes held through each participant of the Intermediary. In respect of SIS Notes constituting Intermediated Securities (*Bucheffekten*), the holders of such SIS Notes will be the persons holding such SIS Notes in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name, or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), the intermediaries (*Verwahrungsstellen*) holding such SIS Notes for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name (and the expressions "Noteholder" ,"holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly).

1.1.2 Registered Notes

The Issuance of a Tranche of Registered Notes will be represented by a Global Note (a **Registered Global Note**).

In the case of US Exempt Securities, a Registered Global Note shall be, as the case may be, a Regulation S Global Note, a Rule 144A Global Note or a Combined Global Note.

Registered Global Notes will be as specified in the applicable Final Terms, either:

- deposited with a Common Depositary for Euroclear and Clearstream, and registered in the name of a common nominee of, Euroclear and Clearstream; or

- issued under the new safekeeping structure (the NSS), registered in the name of a nominee of one of the International Central Securities Depositories (ICSDs) acting as Common Safekeeper.

Persons holding beneficial interests in a Registered Global Note will be entitled or required, as the case may be, under the circumstances described below, to receive physical delivery of Definitive Registered Notes.

For so long as any of the Registered Notes is represented by a Global Note held by a Common Depositary or in the case of Registered Global Notes held under the NSS, a Common Safekeeper, on behalf of, Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**) and/or Clearstream Banking S.A. (**Clearstream**), each person (other than Euroclear or Clearstream, as the case may be) who is for the time being shown in the records of Euroclear and/or Clearstream , as entitled to a particular nominal amount of Notes (in which regard any certificate or other document issued by Euroclear or Clearstream as to the nominal amount of Notes standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes save in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and any Paying Agent as the holder of such nominal amount of the Notes for all purposes other than with respect to the payment of principal or interest on such nominal amount of such Notes, for which purpose the registered holder of the relevant Registered Global Note shall be treated by the Issuer and any Paying Agent as the holder of such nominal amount of such Notes in accordance with and subject to the terms of the relevant Global Note (and the expressions , "Noteholder" and "holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly).

1.1.3 Uncertificated Notes

Uncertificated Notes are in uncertificated and dematerialised book-entry form. No global or definitive Notes will be issued in respect of Uncertificated Notes and these Terms and Conditions shall be construed accordingly.

1.1.3.1 EUI Notes

The Notes may be held in registered uncertificated form in accordance with the Uncertificated Securities Regulations 2001, including any modification or re-enactment thereof for the time being in force (the Regulations) (the EUI Notes). The EUI Notes are participating securities for the purposes of the Regulations. Title to the EUI Notes is recorded on the relevant Operator register of corporate securities. The EUI Agent on behalf of the Issuer shall, in relation to the EUI Notes, maintain a record of uncertificated corporate securities in accordance with the records of Euroclear UK & Ireland Limited (EUI) (formerly known as CRESTCo Limited) (the Record) and shall procure that the Record is regularly updated to reflect the Operator register of corporate securities in accordance with the rules and practices from time to time of the Operator. Subject to this requirement, (i) each person who is for the time being shown in the Record as the holder of a particular number of EUI Notes shall be treated by the Issuer and the EUI Agent as the holder of such number of EUI Notes for all purposes (and the expression EUI Noteholder and related expressions shall be construed accordingly), and (ii) neither the Issuer nor the EUI Agent shall be liable in respect of any act or thing done or omitted to be done by it or on its behalf in reliance upon the assumption that the particulars entered in the Record which the EUI Agent maintains are in accordance with particulars entered in the Operator register of corporate securities relating to the EUI Notes.

No provisions of these Terms and Conditions amended in accordance with any applicable Final Terms shall (notwithstanding anything contained therein) apply or have effect to the extent that it is in any respect inconsistent with (i) the holding of title to EUI Notes (ii) the transfer of title to EUI Notes by means of a relevant system or (iii) the Regulations. Without prejudice to the generality of the preceding sentence and notwithstanding anything contained in these Terms and Conditions or the applicable Final Terms, so long as the EUI Notes are participating securities, (a) any EUI Notes which are not for the time being in all respects identical to, or do not for the time being have rights attached thereto identical in all respects to those attached to, other EUI Notes of the same Series of Notes as the case may be, shall be deemed to constitute a separate Series of EUI Notes , (b) the Operator register of corporate securities relating to the EUI Notes shall be maintained at all times in the United Kingdom, (c) the EUI Notes may be issued in uncertificated form in accordance with and subject as provided in the Regulations; and (d) for the avoidance of doubt, these Terms and Conditions and the applicable Final Terms in relation to any EUI Notes shall remain applicable notwithstanding that they are not endorsed on any certificate for such EUI Notes.

As used herein relation to EUI Notes, each of "Operator register of corporate securities", "participating securities", "record of uncertificated corporate securities" and "relevant system" is as defined in the Regulations and the relevant "Operator" (as such term is used in the Regulations) is EUI (formerly CRESTCo. Limited) or any additional or alternative operator from time to time approved by the Issuer and the EUI Agent in relation to the EUI Notes and in accordance with the Regulations. Any reference herein to the Operator shall, whenever the context so permits, be deemed to include a reference to any such additional or alternative Operator from time to time and notified to the EUI Noteholders.

Any indication herein that the Operator "shall" do, or similar expression or phrase indicating that they are obliged to or will carry out any role or obligation described in these Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms, as the case may be, is given without any assumption by the Issuer, the EUI Agent or the Calculation Agent, of responsibility or liability for the performance of the Operator.

References in these Terms and Conditions to “EUI Notes” shall include, where the context admits, Depository Interests (as defined in the CREST Deed Poll) representing Notes, issued by CREST Depository Limited subject to and in accordance with the CREST Deed Poll.

References to the CREST Deed Poll are to the global deed poll dated 25 June 2001, as subsequently modified, supplemented and/or restated.

1.1.3.1. Uncertificated SIS Notes

Uncertificated SIS Notes will be entered into the main register (*Hauptregister*) of the Intermediary on or prior to their issue date. Once the Uncertificated SIS Notes are registered in the main register (*Hauptregister*) of the Intermediary, such Uncertificated SIS Notes will constitute Intermediated Securities. The records of the Intermediary will determine the number of Uncertificated SIS Notes held through each participant of the Intermediary. Uncertificated SIS Notes constituting Intermediated Securities may only be transferred by the entry of the transferred Uncertificated SIS Notes in a securities account of the transferee and the holders of such Uncertificated SIS Notes will be the persons holding such Uncertificated SIS Notes in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name, or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), the intermediaries (*Verwahrungsstellen*) holding such Uncertificated SIS Notes for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name (and the expressions "Noteholder", “holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly).

1.1.3.2 ECF Notes

Title to ECF Notes will be evidenced in accordance with articles L.211-3 et seq. and R.211 1of the Code monétaire et financier by book entries (inscriptions en compte). No physical document of title (including certificats représentatifs pursuant to article R. 211-7 of the Code monétaire et financier) will be issued in respect of ECF Notes.

ECF Notes are issued in bearer dematerialised form (au porteur), which will be inscribed in the books of Euroclear France, a subsidiary of Euroclear Bank SA/NV (Euroclear France) which shall credit the accounts of Euroclear France Account Holders in accordance with the rules and regulations of Euroclear France and of any authorised financial intermediary institution entitled to hold accounts, directly or indirectly, on behalf of its customers with Euroclear France, including Euroclear and the depositary bank for Clearstream (each a **Euroclear France Account Holder**).

For the purpose of these Terms and Conditions, Euroclear France Account Holder means any authorised financial intermediary institution entitled to hold accounts, directly or indirectly, on behalf of its customers with Euroclear France, and includes Euroclear Bank SA/NV (Euroclear), the depositary bank for Clearstream Banking S.A., Luxembourg (Clearstream) or, in case of Notes listed on SIX Swiss Exchange, the depository bank for SIX SIS Ltd., the Swiss securities services corporation.

Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the holder of any ECF Note shall be deemed to be and may be treated as its absolute owner for all purposes, whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, or an interest in it, any writing on it or its theft or loss and no person shall be liable for so treating the holder.

In these Terms and Conditions and in the context of ECF Notes, Noteholder or holder means the person whose name appears in the account of the relevant Euroclear France Account Holder as being entitled to such Notes.

ECF Notes issued in dematerialised form (au porteur) may not be converted into ECF Notes in registered dematerialised form, whether in fully registered form (nominatif pur) or in administered registered form (nominatif administré).

1.2.Transfer of Notes

1.2.1 Transfer of interests in Global Notes

Notes which are represented by a Global Note held on behalf of Euroclear or Clearstream will be transferable only in accordance with the rules and procedures for the time being of Euroclear or Clearstream.

Transfers of beneficial interests in a Global Note will be effected by Euroclear or Clearstream, and, in turn, by other participants and, if appropriate, indirect participants in such clearing systems acting on behalf of beneficial transferors and transferees of such interests.

1.2.2 Transfer of interests in Registered Global Notes

Transfers of beneficial interests in Registered Global Notes will be effected by DTC Euroclear or Clearstream as the case may be, and, in turn, by other participants and, if appropriate, indirect participants in such clearing systems acting on behalf of beneficial transferors and transferees of such interests. A beneficial interest in a Registered Global Note will, subject to compliance with all applicable legal and regulatory restrictions, be exchangeable for Definitive Registered Notes or for a beneficial interest in another Registered Global Note only in the Specified Denominations set out in the applicable Final Terms and only in accordance with the rules and operating procedures for the time being of DTC, Euroclear or Clearstream as the case may be, and in accordance with the terms and conditions specified in the Agency Agreement. Transfers of a Registered Global Note registered in the name of a nominee for DTC shall be limited to

transfers of such Registered Global Note, in whole but not in part, to another nominee of DTC or to a successor of DTC or such successor's nominee.

No beneficial owner of an interest in a Registered Global Note will be able to transfer such interest, except in accordance with the applicable procedures of Euroclear and Clearstream in each case to the extent applicable.

In the event of a partial redemption of Notes under Condition 6, the Issuer shall not be required to register the transfer of any Registered Note or part of a Registered Note called for partial redemption.

1.2.3 Transfer of Definitive Registered Notes

Subject as provided herein, upon the terms and subject to the conditions set forth in the Agency Agreement, a Definitive Registered Note may be transferred in whole or in part (in the Specified Denominations set out in the applicable Final Terms). In order to effect any such transfer (i) the holder or holders must (A) surrender the Definitive Registered Notes for registration of the transfer of the Definitive Registered Note (or the relevant part of the Definitive Registered Note) at the specified office of the Registrar or any Transfer Agent, with the form of transfer thereon duly executed by the holder or holders thereof or his or their attorney or attorneys duly authorised in writing and (B) complete and deposit such other certifications as may be required by the Registrar or, as the case may be, the relevant Transfer Agent and (ii) the Registrar or, as the case may be, the relevant Transfer Agent must, after due and careful enquiry, be satisfied with the documents of title and the identity of the person making the request. Any such transfer will be subject to such reasonable regulations as the Issuer and the Registrar may from time to time prescribe (the initial regulations being set out in the Agency Agreement). Subject as provided above, the Registrar or, as the case may be, the relevant Transfer Agent will, within three business days (being for this purpose a day on which banks are open for business in the city where the specified office of the Registrar or, as the case may be, the relevant Transfer Agent is located) of the request (or such longer period as may be required to comply with any applicable fiscal or other laws or regulations), authenticate and, in the case of Registered Global Notes, effectuate, and deliver, or procure the authentication and delivery of, at its specified office to the transferee or (at the risk of the transferee) send by uninsured mail, to such address as the transferee may request, a new Definitive Registered Note of a like aggregate (nominal) amount to the Definitive Registered Note (or the relevant part of the Definitive Registered Note) transferred. In the case of the transfer of part only of a Definitive Registered Note, a new Definitive Registered Note or Registered Global Note in respect of the balance of the Definitive Registered Note not transferred will be so authenticated and, in the case of Registered Global Notes issued under the NSS, delivered or (at the risk of the transferor) sent to the transferor.

1.2.4 Transfer of Uncertificated Notes

1.2.4.1 Transfer of EUI Notes

All transactions in respect of EUI Notes (including transfers thereof) in the open market or otherwise must be effected through an account at the Operator subject to and in accordance with the rules and procedures for the time being of the Operator. Title will pass upon registration of the transfer in the Operator register of corporate securities.

1.2.4.2 Transfer of Uncertificated SIS Notes

Uncertificated SIS Notes constituting Intermediated Securities may only be transferred by the entry of the transferred Uncertificated SIS Notes in a securities account of the transferee and the holders of such Uncertificated SIS Notes will be the persons holding such Uncertificated SIS Notes in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name, or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), the intermediaries (*Verwahrungsstellen*) holding such Uncertificated SIS Notes for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name (and the expressions, "Noteholder" and "holder of Notes" and related expressions shall be construed accordingly).

1.2.4.3 Transfer of ECF Notes

Title to ECF Notes in bearer dematerialised form (au porteur) shall pass upon, and transfer of such ECF Notes may only be effected through, registration of the transfer in the accounts of Euroclear France Account Holders.

1.2.5 Transfers of interests in Regulation S Global Notes and in Non-U.S. Registered Global Notes

Transfers by the holder of, or of a beneficial interest in, a Regulation S Global Note to a transferee in the United States or who is a U.S. Person will only be made upon receipt by the Registrar of a written certification substantially in the form set out in the Agency Agreement, amended as appropriate (a Transfer Certificate), copies of which are available from the specified office of the Registrar or any Transfer Agent, from the transferor of the Note or beneficial interest therein to the effect that such transfer is being made to a QIB in a transaction meeting the requirements of Rule 144A and in accordance with any applicable securities laws of any State of the United States or any other jurisdiction.

Such transferee may take delivery through a Legended Note in global or definitive form.

Transfers of a Non-U.S. Registered Global Note or a beneficial interest therein may not at any time be made to a transferee in the United States or to, or for the account or benefit of, a person that is not a Permitted Transferee, and any offer, sale, resale, trade, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly, within the United States or to, or for the account or benefit of, a person that is not a Permitted Transferee will not be recognised. Beneficial interests in Non-U.S. Registered Global Notes may not be held by persons that are not Permitted Transferees at any time.

1.2.6 Transfers of interests in Legended Notes

Transfers of Legended Notes or beneficial interests therein may be made:

(1) to a transferee who takes delivery of such interest through a Regulation S Global Note, upon receipt by the Registrar of a duly completed Transfer Certificate from the transferor to the effect that such transfer is being made in accordance with Regulation S and that in the case of a Regulation S Global Note registered in the name of a nominee for DTC, the interests in the Notes being transferred will be held immediately thereafter through Euroclear and/or Clearstream; or

(2) to a transferee who takes delivery of such interest through a Legended Note where the transferee is a person that is a QIB in a transaction meeting the requirements of Rule 144A, without certification; or

(3) to a transferee who takes delivery of such interest through Notes represented by a Combined Global Note, from a holder of Notes represented by that Combined Global Note:

(3.1) prior to the expiry of the Distribution Compliance Period only, upon receipt by the Registrar of a duly completed Transfer Certificate from the transferor to the effect that such transfer is being made either (x) to a person that is a QIB in a transaction meeting the requirements of Rule 144A or (y) to a person that is not a U.S. person in an offshore transaction pursuant to Regulation S; and

(3.2) after the expiry of the Distribution Compliance Period, either (x) to a person that is a QIB in a transaction meeting the requirements of Rule 144A or (y) to a person that is not a U.S. person in an offshore transaction pursuant to Regulation S but, in either case, without certification;

(4) otherwise pursuant to the Securities Act or an exemption therefrom, subject to receipt by the Issuer of such satisfactory evidence as the Issuer may reasonably require, which may include an opinion of U.S. counsel, that such transfer is in compliance with the Securities Act, the Investment Company Act, the CEA and any applicable securities or commodities laws of any State of the United States, and, in each case, in accordance with any applicable securities laws of any State of the United States or any other jurisdiction. Additional certifications may be required as set out in the applicable Final Terms or applicable Offering Circular.

Upon the transfer, exchange or replacement of Legended Notes, or upon specific request for removal of the Legend, the Registrar shall deliver only Legended Notes or refuse to remove the Legend, as the case may be, unless there is delivered to the Issuer such satisfactory evidence as may reasonably be required by the Issuer, which may include an opinion of U.S. counsel, that neither the Legend nor the restrictions on transfer set forth therein are required to ensure compliance with the provisions of the Investment Company Act, the Securities Act, the CEA and any applicable securities or commodities laws of any State of the United States.

1.2.7 Costs of registration

Noteholders will not be required to bear the costs and expenses of effecting any registration of transfer as provided above, except for any costs or expenses of delivery other than by regular uninsured mail and except that the Issuer may require the payment of a sum sufficient to cover any stamp duty, tax or other governmental charge that may be imposed in relation to the registration.

1.2.8 Definitions - Transfer to Permitted Transferees

In these Terms and Conditions, the following expressions shall have the following meanings:

Combined Global Note means a Registered Global Note representing U.S. Exempt Securities eligible to be offered and sold (a) in offshore transactions to persons who are not U.S. Persons, and (b) to QIBs in reliance upon Rule 144A. Combined Global Notes may not be cleared or settled through DTC;

Distribution Compliance Period means the period that ends 40 days after the completion of the distribution of the relevant Notes as determined by the relevant lead manager;

Global Notes means a Temporary Global Note and/or a Permanent Global Note and/or a Permanent Global SIS Note and/or a Regulation S Global Note and/or a Rule 144A Global Note and/or a Combined Global Note and/or a Non-US Registered Global Note, as the context may require.

Investment Company Act means the U.S. Investment Company Act of 1940, as amended;

IRS U.S. Person means a U.S. person as defined in paragraph 7701(a)(30) of the Internal Revenue Code of 1986;

Legended Note means a Registered Note (whether in definitive form or represented by a Registered Global Note) offered and sold to QIBs in accordance with the requirements of Rule 144A;

Non-U.S. Registered Notes means Registered Notes that are not U.S. Exempt Securities offered and sold in offshore transactions (as defined under Regulation S) to or for the account or benefit of Permitted Transferees;

Non-U.S. Registered Securities means Registered Securities that are not U.S. Exempt Securities offered and sold in offshore transactions (as defined under Regulation S) to or for the account or benefit of Permitted Transferees;

Permanent Global Note means a permanent global note substantially issued or to be issued by an Issuer pursuant to the Programme Agreement or any other agreement between the Issuer and the relevant Dealer either (a) in exchange for the whole or part of a Temporary Global Note issued in respect of Notes of the same Tranche or Series or (b) in the case of Notes not subject to U.S. Treasury regulations, initially issued in respect of such Notes;

Permanent Global SIS Note means a permanent global SIS issued or to be issued by an Issuer pursuant to the Programme Agreement or any other agreement between the Issuer and the relevant Dealer;

Permitted Transferee means any person who:

(i) is not a U.S. Person; and

(ii) is not a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the CEA or any CFTC Rule, guidance or order proposed or issued under the CEA (for the avoidance of doubt, any person who is not a "Non-United States person" defined under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv), but excluding, for purposes of subsection (D) thereof, the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons", shall be considered a U.S. person); and

(iii) is not a Risk Retention U.S. Person . Where,

QIB means a "**qualified institutional buyer**" within the meaning of Rule 144A;

Regulation S Global Note means a Registered Global Note representing U.S. Exempt Securities offered and sold in offshore transactions to persons who are not U.S. Persons other than Non-U.S. Registered Notes;

Regulation S means Regulation S under the Securities Act;

Risk Retention U.S. Person means a "U.S. person" for purposes of the U.S. Risk Retention Rules;

Rule 144A means Rule 144A under the Securities Act;

Regulation S U.S. Person means a U.S. Person as defined in Regulation S;

Rule 144A Global Note means a Registered Global Note representing U.S. Exempt Securities offered and sold to QIBs in reliance upon Rule 144A;

Securities Act means the U.S. Securities Act of 1933, as amended;

Temporary Global Note shall mean a temporary Global Note representing Bearer Notes of one or more Tranches on issue and which shall be substantially in the form set out in the Agency Agreement.

U.S. Exempt Securities means certain issues of Registered Notes of Societe Generale, as specified in the applicable Offering Circular, that may be offered and sold only (a) in offshore transactions to persons who are not U.S. Persons, and/or (b) to QIBs acting for their own account or for the account one or more QIBs, in each case, in reliance upon Rule 144A under the Securities Act.

U.S. Person means (i) Regulation S U.S. Person unless the applicable Final Terms specify that IRS U.S. Person is also applicable, a person who is either a Regulation S U.S. Person or an IRS U.S. Person unless the applicable Final Terms specify that only a Regulation S U.S. Person is applicable;

U.S. Risk Retention Rules means the final rules implementing the credit risk retention requirements of Section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended.

Notes other than U.S. Exempt Securities (which may be English Law Notes (Bearer Notes, Registered Notes and Uncertificated Notes) issued by Societe Generale may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, a person that is not a Permitted Transferee and any offer, sale, resale, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of, a person that is not a Permitted Transferee will not be recognised. Notes other than U.S. Exempt Securities may not be legally or beneficially owned at any time by any person that is not a Permitted Transferee and accordingly are being offered and sold in offshore transactions (as defined in Regulation S) to persons that are Permitted Transferees.

1.3 Exchanges

1.3.1 A beneficial interest in a Global Note will, subject to Conditions 1.2.1 or 1.2.2 and compliance with all applicable legal and regulatory restrictions, be exchangeable for a Definitive Note or a beneficial interest in another Global Note (with the same Specified Denomination) only in accordance with the rules and operating procedures for the time being of Euroclear or Clearstream as the case may be, and in accordance with the terms and conditions specified in the relevant Agency Agreement.

1.3.2 Interests in a Temporary Global Note will be exchangeable (free of charge), on and after the Exchange Date, upon a request as described therein either for, as applicable, (i) interests in a Permanent Global Note or (ii) Definitive Bearer Notes of the same Series with, where applicable, Receipts, Coupons and/or Talons attached (as indicated in the applicable Final Terms and subject, in the case of Definitive Bearer Notes, to such notice period as is specified in the Permanent Global Note), in accordance with the terms of the Temporary Global Note against Certification as to non-US beneficial ownership as described above and as required by U.S. Treasury regulations unless such Certification has already been given pursuant to the provisions set forth above; provided, however, that if the relevant Global Note is issued in respect of a Tranche of Bearer Notes described as Partly Paid Notes in the applicable Final Terms, such Global Note may be exchanged for Definitive Bearer Notes and (if applicable) Coupons, Receipts and/or Talons as described above only if the final part payment on all such Partly Paid Notes then outstanding has been paid. Exchange of a

Temporary Global Note for interests in a Permanent Global Note will only be made if Definitive Bearer Notes have not already been issued. If Definitive Bearer Notes have already been issued, the Temporary Global Note may only thereafter be exchanged for Definitive Bearer Notes pursuant to the terms thereof. The holder of a Temporary Global Note will not be entitled to collect any payment of interest, principal or other amount due on or after the Exchange Date unless, upon due Certification, exchange of the Temporary Global Note for an interest in a Permanent Global Note or, in the case of Bearer Notes, for Definitive Bearer Notes is improperly withheld or refused.

Exchange Date means the day immediately following the later of (i) 40 days after the Temporary Global Note or, as the case may be, Temporary Global Certificate, is issued and (ii) 40 days after the completion of the distribution of the relevant Tranche, as certified by the relevant Dealer (in the case of a non-syndicated issue) or the relevant lead manager (in the case of a syndicated issue).

1.3.3 The Permanent Global Note with, where applicable, Receipts, Coupons and/or Talons attached will be exchangeable (free of charge), in whole but not in part, for **Definitive Bearer Notes** in the event of the occurrence of any of the circumstances described in (i), (ii) or (iii) below (each, an **Exchange Event**) or by the Issuer in the event of the occurrence of the circumstances described in (iii) below:

(i) if applicable, an Event of Default (as defined in Condition 9 below) has occurred and is continuing;

(ii) if the Issuer has been notified that both Euroclear and Clearstream have been closed for business for a continuous period of 14 days (other than by reason of holiday, statutory or otherwise) or announce an intention permanently to cease business or have in fact done so and no successor clearing system is available; or

(iii) on the occasion of the next payment in respect of any Bearer Notes, the Issuer would be required to pay additional amounts as referred to in Conditions 5 and 7 below and such payment would not be required were the Notes in definitive form; (provided, however, that if a relevant Global Note is issued in respect of a Tranche of Bearer Notes described as Partly Paid Notes in the applicable Final Terms, such Global Note may be exchanged for Definitive Notes and (if applicable) Coupons, Receipts and/or Talons as described above only if the final part payment on all such Partly Paid Notes then outstanding has been paid).

The Issuer will promptly give notice to Noteholders in accordance with Condition 13 if an Exchange Event occurs. In the event of the occurrence of an Exchange Event, Euroclear and/or Clearstream (acting on the instructions of any holder of an interest in such Global Note) may give notice to the Principal Paying Agent requesting exchange. Any such exchange shall occur not later than 10 days after the date of receipt of the first relevant notice by the Principal Paying Agent.

1.3.4 Exchange of Talons

On and after the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in any Coupon sheet matures, the Talon (if any) forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of the Principal Paying Agent or any other Paying Agent in exchange for a further Coupon sheet including (if such further Coupon sheet does not include Coupons to (and including) the final date for the payment of interest due in respect of the Note to which it appertains) a further Talon, subject to the provisions of Condition 9. Each Talon shall, for the purposes of these Terms and Conditions, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in the relative Coupon sheet matures.

1.4 Denomination

Notes shall be issued in the specified denomination(s) as set out in the applicable Final Terms (the Specified Denomination(s))save that the minimum denomination of each Note issued by Societe Generale and admitted to trading on a Regulated Market within the European Economic Area (EEA) or offered to the public in a Member State of the EEA in circumstances which require the publication of a prospectus under the Prospectus Regulation will be €1,000 (or, if the Notes are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency).

Notes of one Specified Denomination may not be exchanged for Notes of another Specified Denomination.

ECF Notes shall be issued in one Specified Denomination only.

1.5 Redenomination - Conversion of currency

The Issuer may (if so specified in the applicable Final Terms), without the consent of the Noteholders, by giving at least 30 days' notice in accordance with Condition 13, and on or after the date on which a Member State of the European Union whose national currency is the same as the Specified Currency, has become a participating Member State in the third stage of the European Economic and Monetary Union (as provided in the Treaty on the Functioning of the European Union (the EU), as amended from time to time (the Treaty)) or events have occurred which have substantially the same effects (in either case, EMU), redenominate all, but not some only of the Notes into Euro and adjust any term of the Notes as the Calculation Agent deems appropriate to give effect to such change (including, without limitation, the aggregate nominal amount of the Notes). The date on which such change becomes effective shall be referred to in these Terms and Conditions as the Currency Conversion Date.

The redenomination of the Notes pursuant to the above paragraph shall be made by converting the principal amount of each Note from the relevant national currency into Euro using the fixed relevant national currency Euro conversion rate established by the Council of the European Union pursuant to Article 140 of the Treaty and rounding the resultant figure to the nearest 0.01 Euro (with 0.005 Euro being rounded upwards), provided that, if the Issuer determines, with the

agreement of the Principal Paying Agent that the then market practice in respect of the redenomination or conversion in Euro of internationally offered securities is different from the provisions specified above, such provisions shall be deemed to be amended so as to comply with such market practice and the Issuer shall promptly notify the Noteholders, the stock exchange (if any) on which the Notes may be listed and the Paying Agents of such deemed amendments.

If the Issuer so elects, the figure resulting from conversion of the principal amount of each Note using the fixed relevant national currency Euro conversion rate shall be rounded down to the nearest Euro.

The conversion rate applicable and the amounts in Euro so determined shall be notified to Noteholders in accordance with Condition 13. Any balance remaining from the change of currency in an amount higher than 0.01 Euro shall be paid by way of cash adjustment rounded to the nearest 0.01 Euro (with 0.005 Euro being rounded upwards). Such cash adjustment will be payable in Euros on the Currency Conversion Date.

Upon redenomination of the Notes any reference hereon to the relevant national currency shall be construed as a reference to Euro.

The Issuer may, with prior approval of the Principal Paying Agent, without the consent of the Noteholders in connection with any redenomination or any consolidation pursuant to Condition 14, but giving not less than 30 day prior notice to the Noteholders pursuant to Condition 13, make any changes or additions to these Terms and Conditions which it reasonably believes to be necessary or desirable to give effect to the provisions of this Condition 1.5 or Condition 14 (including, without limitation, any change to any applicable business day definition, business day convention, principal financial centre of the country of the Specified Currency, interest accrual basis or benchmark), taking into account market practice in respect of redenominated euromarket debt obligations and which it believes are not prejudicial to the interests of the Noteholders. Any such changes or additions shall be notified to Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as practicable thereafter.

Neither the Issuer nor any Paying Agent shall be liable to any Noteholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to or resulting from the credit or transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.

Any such changes or additions made pursuant to this Condition 1.5 will, in the absence of manifest or proven error, be conclusive and binding on the Noteholders.

2. STATUS OF THE NOTES

2.1 Notes issued by Societe Generale

Notes issued by Societe Generale, including where applicable any related Coupons, will constitute direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking as senior preferred obligations (as provided for in Article L. 613-30-3-I-3° of the Code)(the "**Senior Preferred Notes**") :

(i) pari passu with:

(a) all direct, unconditional, unsecured and senior obligations of Societe Generale outstanding as of the date of entry into force of the Law on 11 December 2016; and

(b) all present or future senior preferred obligations (as provided for in Article L. 613-30-3-I-3° of the Code) of the Issuer issued after the date of entry into force of the Law on 11 December 2016;

(ii) junior to all present or future claims of the Issuer benefiting from statutorily preferred exceptions; and

(iii) senior to all present or future:

(a) Senior Non-Preferred Obligations; and

(b) subordinated obligations and deeply subordinated obligations of the Issuer.

In the event any judgment is rendered by any competent court declaring the judicial liquidation of the Issuer or if the Issuer is liquidated for any other reason:

- the rights of payment of the holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons shall be subordinated to the payment in full of all present or future holders of, or creditors in respect of, claims benefiting from statutory preferred exceptions (Preferred Creditors);

- subject to such payment in full, the holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons shall be paid in priority to any present or future holders of, or creditors in respect of, obligations referred to in (iii) above; and

- in the event of incomplete payment by the Preferred Creditors, the obligations of Societe Generale under the Senior Preferred Notesand, where applicable, any related Coupons relating thereto will be terminated.

The holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons relating thereto shall be responsible for taking all necessary steps for the orderly accomplishment of such liquidation of Societe Generale in relation to any claim they may have against Societe Generale.

"**Senior Non-Preferred Obligations**" means any senior (chirographaires) obligations of, or other instruments issued by, Societe Generale, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in article L. 613-30-3–I-4°. of the French Code Monétaire et Financier.

2.2. Left blank intentionally

2.3 Left blank intentionally

3. LEFT BLANK INTENTIONALLY

4. INTEREST RELATING TO THE NOTES

This Condition 4 shall apply if the applicable Final Terms specify that the clause "Fixed Rate Note Provisions", "Floating Rate Note Provisions" and/or " Zero Coupon Notes Provision" is stated as being "Applicable".

For the purpose of this Condition 4, any reference to "Interest Amount" shall be deemed to be a reference to the Fixed Coupon Amount or the Floating Coupon Amount (each as defined below) when the context requires.

4.1 Fixed Rate Note Provisions

This Condition 4.1 applies if the applicable Final Terms specify that the clause "Fixed Rate Note Provisions" is "Applicable".

The applicable Final Terms contain provisions applicable to the determination of fixed coupon amount (the Fixed Coupon Amount) and must be read in conjunction with this Condition 4.1 for full information on the manner in which interest is calculated on Fixed Rate Notes.

In particular, the applicable Final Terms will specify, if applicable, the Interest Commencement Date the Rate(s) of Interest, the Interest Payment Date(s), the Business Day Convention, the Fixed Coupon Amount(s), any applicable Broken Amount(s), Calculation Amount, Day Count Fraction and any applicable Determination Date.

Fixed Rate Notes may provide for a method of calculating interest which does not require any Day Count Fraction as interest payable on each specified Interest Payment Date is determined by applying the Rate(s) of Interest to the Specified Denomination as it shall be set out in the applicable Final Terms.

In the case of Notes which are Non-exempt Offer to the public and where the Rate(s) of Interest is/are to be determined by reference to a percentage to be published by the Issuer on http://prospectus.socgen.com, the applicable Final Terms will specify an indicative value, a minimum value and will indicate the date of publication thereof.

For the purpose of this Condition 4.1:

Fixed Rate Note means a Note which bears one or more fixed rate(s) of interest applicable to the relevant Interest Period which may be either an Adjusted Fixed Rate Note or an Unadjusted Fixed Rate Note.

Adjusted Fixed Rate Note means a Fixed Rate Note in respect of which the Interest Amount and the Interest Payment Date are subject to modification in accordance with the provisions of Condition 4.1.2.

Unadjusted Fixed Rate Note means a Fixed Rate Note in respect of which the Interest Amount and the Interest Payment Date remain, for the purposes of this Condition 4 (and without prejudice to the provisions of Condition 4.3), unchanged and are calculated in accordance with the provisions of Condition 4.1.1.

4.1.1 Unadjusted Fixed Rate Notes

Each Unadjusted Fixed Rate Note bears interest from and including the Interest Commencement Date at the rate(s) per annum equal to the Rate(s) of Interest. Interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year up to (and including) the Maturity Date, as specified in the applicable Final Terms.

If the Notes are Definitive Bearer Notes, the amount of interest payable on each Interest Payment Date in respect of the Interest Period ending on such date will amount to the Fixed Coupon Amount. Payments of interest on any Interest Payment Date will, if so specified in the applicable Final Terms, amount to the Broken Amount so specified (the **Broken Amount**).

Except in the case of Notes which are Definitive Bearer Notes where an applicable Fixed Coupon Amount or Broken Amount is specified in the applicable Final Terms, interest shall be calculated in respect of any period by applying the Rate(s) of Interest specified in the applicable Final Terms to:

- in the case of Fixed Rate Notes which are Uncertificated Notes or Notes represented by a Global Note, the aggregate outstanding nominal amount of the Notes of the relevant Series (or, if they are Partly Paid Notes, the aggregate amount paid up); or

- in the case of Fixed Rate Notes which are Definitive Bearer Notes or Definitive Registered Notes, the Calculation Amount,

and, in each case, multiplying such amount by the applicable Day Count Fraction (if any), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit (as defined in Condition 4.7 below) of the relevant Specified Currency, half of any such sub-

unit being rounded upwards. Fixed Rate Notes may provide for a method of calculating interest which does not require any Day Count Fraction as interest payable on each specified Interest Payment Date is determined by applying the Rate(s) of Interest to the Specified Denomination as it shall be set out in the applicable Final Terms.

Where the Specified Denomination of a Fixed Rate Note which is a Definitive Bearer Note or Definitive Registered Note is a multiple of the Calculation Amount, the amount of interest payable in respect of such Fixed Rate Note shall be the product of the amount (determined in the manner provided above) for the Calculation Amount and the amount by which the Calculation Amount is multiplied to reach the Specified Denomination, without any further rounding.

4.1.2 Adjusted Fixed Rate Notes

4.1.2.1 Each Adjusted Fixed Rate Note bears interest from and including the Interest Commencement Date specified in the applicable Final Terms, and such interest will be payable in respect of each Interest Period and in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year specified in the applicable Final Terms; provided that (x) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or (y) if any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then if the applicable Final Terms specify that the clause "**Business Day Convention**" is:

"**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

"**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or

"**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day,

and the expression "**Interest Payment Date**" shall be construed accordingly.

4.1.2.2 The Calculation Agent will calculate the amount of interest (the **Adjusted Fixed Rate Interest Amount**) payable on the Adjusted Fixed Rate Notes for the relevant Interest Period by applying the Rate(s) of Interest to:

(i) in the case of Adjusted Fixed Rate Notes which are Uncertificated Notes or Notes represented by a Global Note, the aggregate outstanding nominal amount of the Notes of the relevant Series (or, if they are Partly Paid Notes, the aggregate amount paid up); or

(ii) in the case of Adjusted Fixed Rate Notes which are Definitive Bearer Notes or Definitive Registered Notes, the Calculation Amount;

and, in each case, multiplying such amount by the applicable Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

Where the Specified Denomination of an Adjusted Fixed Rate Note which is a Definitive Bearer Note or Definitive Registered Note is a multiple of the Calculation Amount, the Adjusted Fixed Rate Interest Amount payable in respect of such Note shall be the product of the amount (determined in the manner provided above) for the Calculation Amount and the amount by which the Calculation Amount is multiplied to reach the Specified Denomination, without any further rounding.

4.2 Floating Rate Note and Reference Rate Note Provisions

This Condition 4.2 applies if (i) the applicable Final Terms specify that the clause "Floating Rate Note Provisions " is "Applicable", or (ii) with respect to U.S. Exempt Securities, the applicable Offering Circular specifies that the clause "Floating Rate Note Provisions" is stated as being "Applicable".

The applicable Final Terms contain provisions applicable to the determination of floating coupon amount (the Floating Coupon Amount) and must be read in conjunction with this Condition 4.2 for full information on the manner in which interest is calculated on Floating Rate Notes.

In particular, the applicable Final Terms will specify the Floating Coupon Amount(s), the Interest Payment Date(s), the Business Day Convention, the method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount, any Margin(s)/Spread(s), any Leverage Factor, any minimum rate of interest (the **Minimum Rate of Interest**) or any maximum rate of interest (the **Maximum Rate of Interest**) (whereby these latter elements may also be specified in the formula for the calculation of the Floating Coupon Amount specified in the applicable Final Terms), and any Day Count Fraction, and any rate multiplier (the **Rate Multiplier**).

In the case of Notes which are Non-exempt Offer to the public and the Floating Coupon Amount is to be determined by reference to one or more component(s) being a percentage to be published by the Issuer on http://prospectus.socgen.com, the applicable Final Terms will specify an indicative value, a minimum value, and will indicate the date of publication thereof.

4.2.1 Specified Period(s) and Interest Payment Dates

Each Floating Rate Note bears interest from (and including) the Interest Commencement Date and such interest will be payable in respect of each Interest Period on either:

(1) the Interest Payment Date(s) specified in the applicable Final Terms; or

(2 if no Interest Payment Date(s) is/are specified in the applicable Final Terms, each date (each such date, together with each Interest Payment Date specified in the applicable Final Terms an **Interest Payment Date**) numerically corresponding to the immediately preceding Interest Payment Date and which falls the number of months or other period(s) (the **Specified Period(s)**) specified in the applicable Final Terms after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date (and if no Interest Commencement Date is specified, after the Issue Date).

4.2.2 Floating Coupon Amount

The Floating Coupon Amount payable on the Interest Payment Date(s) in respect of the Floating Rate Notes will be determined by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination as specified in the applicable Final Terms.

4.2.3 Rate of Interest

The Rate of Interest in respect of the Floating Rate Notes as the case may be, will be determined pursuant to the provisions below as specified in the Final Terms.

4.2.3.1 ISDA Determination

If the applicable Final Terms specify that "Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount" is “ISDA Determination”, the Rate of Interest for each Interest Period will be the relevant ISDA Rate plus or minus (as indicated in the Final Terms) the margin(s) (the **Margin(s)**), (if any), which, for the avoidance of doubt, may be also referred to as the spread(s) (the **Spread(s)**) in the applicable Final Terms) multiplied by any leverage factor (the **Leverage Factor**).

For the purposes of this paragraph, **ISDA Rate** for an Interest Period means, subject to the provisions of 4.2.3.5 below, a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Calculation Agent or any other person specified in the Final Terms, under an interest rate swap transaction if the Calculation Agent or that other person were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions (as defined below) and under which:

(1) the Floating Rate Option is as specified in the Final Terms;

(2) the Designated Maturity is a period specified in the Final Terms; and

(3) the relevant Reset Date is as specified in the Final Terms;

(the "**Hypothetical Swap Transaction**")

For the purposes of this subparagraph, **Floating Rate**, Calculation Agent, **Floating Rate Option**, **Designated Maturity**, **Reset Date** and **Euro-zone** have the meanings given to those terms in the 2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. and as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche Notes (the **2021 ISDA Definitions**).

Where ISDA Determination is specified in the Final Terms as the "Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount", unless a higher Minimum Rate of Interest is specified in the Final Terms, the Minimum Rate of Interest shall be deemed to be zero.

Except if the provisions of 4.2.3.3 or 4.2.3.4 apply, in the Final Terms, when the paragraph “Floating Rate Option” specifies that the rate is determined by linear interpolation, in respect of an Interest Period, the Rate of Interest for such Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent by straight line linear interpolation by reference to two rates based on the relevant Floating Rate Option, one of which shall be determined as if the Designated Maturity were the period of time for which rates are available of next shorter length before the length of the relevant Interest Period, and the other of which shall be determined as if the Designated Maturity were the period of time, for which rates are available of next longer length after the length of the relevant Interest Period.

4.2.3.2 Standard Screen Rate Determination

If the applicable Final Terms specify that the “Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount” is “Standard Screen Rate Determination” or otherwise provide that “Standard Screen Rate Determination” applies, the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below, and in Condition 4.2.3.5 below, be either:

(1) the offered quotation; or

(2) the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the fifth decimal place, with 0.000005 being

rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum), for the Reference Rate(s) which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at the specified time (**Specified Time**) or the Specified Time in the principal financial centre of the jurisdiction of the relevant Reference Rate on the interest determination date in question (the **Interest**

Determination Date) as specified in the Final Terms plus or minus (as indicated in the Final Terms) the Margin or Spread (if any), multiplied by any Leverage Factor, all as determined by the Calculation Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

If the Relevant Screen Page is not available or if in the case of paragraph (1) above, no such offered quotation appears or, in the case of paragraph (2) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at the Specified Time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate at approximately the Specified Time on the Interest Determination Date in question. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations plus or minus (as appropriate) the Margin (if any), and multiplied by any Leverage Factor, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date one only or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with an offered quotation as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, at approximately the Specified Time on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate by leading banks in the relevant inter-bank market plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) and multiplied by any Leverage Factor or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate, at which, at approximately the Specified Time on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent suitable for such purpose) informs the Calculation Agent it is quoting to leading banks in the relevant inter-bank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) and multiplied by any Leverage Factor.

Where:

Reference Rate(s) means, for the purpose of this Condition 4.2.3.2, as specified in the applicable Final Terms, the deposit rate, the interbank rate, the swap rate or bond yield, as the case may be, which appears on the Relevant Screen Page at the Specified Time on the Interest Determination Date and as determined by the Calculation Agent.

Reference Banks has the meaning given to it, for each Reference Rate, in the 2021 ISDA Definitions as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Notes of the relevant Series. For instance, in case of an EURIBOR rate, the Reference Banks will be the principal Euro-zone office of four major banks in the Euro-zone inter-bank market.

Euro-zone has the meaning given to such term in the 2021 ISDA Definitions.

In the applicable Final Terms, when the clause "*Reference Rate*" specifies that the rate is determined by linear interpolation, in respect of an Interest Period, the Rate of Interest for such Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent by straight line linear interpolation by reference to two rates based on the relevant Reference Rate, one of which shall be determined as if the maturity were the period of time, for which rates are available, of next shorter than the length of the relevant Interest Period and the other of which shall be determined as if the maturity were the period of time, for which rates are available, of next longer than the length of the relevant Interest Period.

4.2.3.3 Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination

If the applicable Final Terms specify that the “Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount” is “Compounded RFR Screen Rate Determination” or "Averaged RFR Screen Rate Determination" or otherwise provide that “Compounded RFR Screen Rate Determination” or "Averaged RFR Screen Rate Determination" applies and the Reference Rate specified in the applicable Final Terms in respect of the Floating Rate Notes as the case may be, is based on an overnight risk-free rate (such as and without limitation SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA, CORRA)(each an Underlying Benchmark), the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below in 4.2.3.5, be such Reference Rate which is either (i) a Published Compounded RFR or (ii) a Published Averaged RFR, plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any), multiplied by any Leverage Factor (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards).

For the purposes of this sub-paragraph, a Published Compounded RFR means the relevant Reference Rate as provided by the Administrator to authorised distributors and published at the specified time (the Specified Time) on the Relevant Screen Page (each as specified in the applicable Final Terms) and on a date (the Interest Determination Date) (specified in the applicable Final Terms or if none is specified, it shall be deemed to be on the 5th Business Day preceding the Interest Payment Date, corresponding to, the rate of return of a daily compound interest investment over a certain period

of time (the Tenor) calculated in accordance with any one of the RFR Compounding Methods described in 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below (each as specified in the applicable Final Terms).

For the purposes of this sub-paragraph, a Published Averaged RFR means the relevant Reference Rate as provided by the Administrator to authorised distributors and published at the specified time (the Specified Time) on the Relevant Screen Page (each as specified in the applicable Final Terms) and on a date (the Interest Determination Date) (specified in the applicable Final Terms or if none is specified, it shall be deemed to be on the 5th Business Day preceding the Interest Payment Date), corresponding to the arithmetic average of the Underlying Benchmark as observed over a certain period of time (the Tenor) calculated in accordance with any one of the RFR Averaging Methods described in Conditions 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below (each as specified in the applicable Final Terms).

4.2.3.4 Determination of the Rate of Interest based on RFR Compounding Methods and RFR Averaging Methods

If the applicable Final Terms specify that the "Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount" is any of "Compounding with Lookback", "Compounding with Observation Shift", "Compounding with Lockout" or "OIS Compounding" (each a **RFR Compounding Method** and together the **RFR Compounding Methods**), the Rate of Interest for each Interest Period, will subject as provided in 4.2.3.5 below, be equal to (i) the Reference Rate corresponding to the rate of return of a daily compound interest investment over a certain tenor calculated on the basis of an overnight risk-free rate such as without limitation SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA or CORRA (each an Underlying Benchmark specified in the applicable Final Terms) in accordance with any one of the **RFR Compounding Methods** described in Conditions 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below, as determined on the relevant Interest Determination Date (each as specified in the Final Terms) (ii) plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any), multiplied by any Leverage Factor,(and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards); or

If the applicable Final Terms specify that the "Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount" is any of "Averaging with Lookback", "Averaging with Observation Shift", "Averaging with Lockout" or "Overnight Averaging" (each an **RFR Averaging Method** and together the **RFR Averaging Methods**) the Rate of Interest for each Interest Period, will subject as provided below, be equal to (i) the Reference Rate corresponding to the arithmetic average over a certain tenor of an overnight risk-free rate (such as without limitation SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA or CORRA) (each an **Underlying Benchmark** specified in the applicable Final Terms) in accordance with any one of the **RFR Averaging Methods** described in Conditions 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below as determined on the relevant Interest Determination Date (each as specified in the Final Terms) (ii) plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any), multiplied by any Leverage Factor (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards).

4.2.3.4.1 Lookback

4.2.3.4.1.1 If "**Compounding with Lookback**" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, the Reference Rate is equal to:

[Product (i from 1 to d0)(1+(Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d

4.2.3.4.1.2 If "**Averaging with Lookback**" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, the Reference Rate is equal to:

[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD)] × 1/d

4.2.3.4.1.3 Definitions for Lookback

For the purposes of Conditions 4.2.3.4.1.1 and 4.2.3.4.1.2:

"**Applicable Business Day**" or **ABD** :

- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means, any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;

- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day.**d** is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

d0 is, for any Interest Period :

- if "Compounding with Lookback" applies: the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period except if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period plus one; or

- if "Averaging with Lookback" applies, the number of calendar days in that Interest Period

Day Count Basis means, if "Compounding with Lookback" applies, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the relevant Reference Rate and which is either 365 or 360;

i is :

- if "Compounding with Lookback" applies:

a. if the first calendar day in the relevant Interest Period is an Applicable Business Day, a series of whole numbers from one to do, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or

b. If the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is a series of whole numbers from 1 to d0, where i = 1 represents the first calendar day of the relevant Interest Period, and each of i = 2 to d0, represents the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or

- if “Averaging with Lookback” applies:

a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant calendar day in the Interest Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Interest Period.

“**Lookback r**” means, the number of Applicable Business Days specified in the Final Terms; if none is specified “Lookback r “shall be deemed to be equal to 5;

ni means, if “Compounding with Lookback” applies, for any day “i”, the number of calendar days from and including such day “i” to but excluding, the earlier of (and excluding) (a) the next Applicable Business Day, and (b) the last day of the relevant Interest Period;

Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD means:

a) subject to paragraph b) below, for any Applicable Business Day “i” in the relevant Interest Period, the level of the Underlying Benchmark specified in the Final Terms in respect of the Applicable Business Day falling “Lookback_r” Applicable Business Days preceding “i” provided by its administrator to authorised distributors and published on the Relevant Screen Page on the Specified Time.

For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the Reset Date) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the Fixing Day) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "p") Applicable Business Days before (" - p") or following (" + p") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "p" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD shall be the Underlying Benchmark Level published on day i - Lookback r ABD “+ p” or " - p" Applicable Business Day(s);

b) if a “Daily Capped Rate and/or Daily Floored Rate” is specified in the Final Terms, the Underlying Benchmark Level i – Lookback – r ABD for any Applicable Business Day i – Lookback r ABD shall be either:

(i) the greater of the rate determined in accordance with paragraph a) and the Daily Floored Rate specified (if any); and

(ii) the lower of the rate determined in accordance with paragraph a) and the Daily Capped Rate specified (if any),

as applicable;

4.2.3.4.2 Observation Shift

4.2.3.4.2.1 If “**Compounding with Observation Shift**” is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, the Reference Rate is equal to:

[Product (i from 1 to d0)(1+(Underlying Benchmark Level i × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d

4.2.3.4.2.2. If “Averaging with Observation Shift” is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, the Reference Rate is equal to:

[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i)]

4.2.3.4.2.3 Definitions for Observation Shift

For the purposes of Conditions 4.2.3.4.2.1 and 4.2.3.4.2.2

"**Applicable Business Day**" :

- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means, any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;

- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day.**d** is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

"**d**” is the number of calendar days in the relevant Observation Period;

"**d0**" is:

- if “Compounding with Observation Shift” applies, the number of Applicable Business Days in the Observation Period; or

- if “Averaging with Observation Shift” applies, the number of calendar days in the Observation Period.

"**Day Count Basis**" means, if "Compounding with Observation Shift" applies, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the relevant Reference Rate and which is either 365 or 360;

"**i**" is:

- if “Compounding with Observation Shift” applies:

a. a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Observation Period; or

- if “Averaging with Observation Shift” applies:

b. a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant calendar day in the Observation Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Observation Period.

"**ni**" is, if "Compounding with Observation Shift" applies, the number of calendar days from, and including, the day i to, but excluding, the earlier of (a) the next Applicable Business Day, and (b) the Observation Period End Date for the relevant Observation Period or the Observation Period End Date of the Set in Advance Observation Period as the case may be;

"**Observation Period Shift Additional Business Day**" means a Business Day in the financial centers specified, as the case may be, for such purpose in the applicable Final Terms otherwise if none is specified in the Final Terms, there shall be no Observation Period Shift Additional Business Day;

"**Observation Period**" means, for any Interest Period, (A) the period from, and including, the date "s" Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant Interest Period (and the first Observation Period shall begin on and include the date falling "s" Observation Period Shift Business Days prior to the Interest Commencement Date) to, but excluding, the date "s" Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant Interest Period (the “Observation Period End Date") unless (B) Set-In-Advance Observation is specified as being Applicable in the applicable Final Terms, in which case the Observation Period shall be the Set-In-Advance Observation Period;

"**Observation Period Shift Business Day**" means a day which is both an Applicable Business Day and, as the case may be, an Observation Period Shift Additional Business Day;

"**Set-In-Advance Observation Period**" means in respect of an Interest Period, the period that would have been the Observation Period of the immediately preceding Interest Period, if it had been determined on the basis of the definition of Observation Period above provided that in respect of the first Interest Period, the Set-In Advance Observation Period shall be as specified in the Final Terms (the First Set-In-Advance Observation Period);

"**Underlying Benchmark Level i**" means:

(a) if “Compounding with Observation Shift” applies, and subject to paragraph (c) below, for any Applicable Business Day “i, the level of the Underlying Benchmark specified in the Final Terms in respect of such Applicable Business Day “i”, provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time; or

(b) if “Averaging with Observation Shift” applies, and subject to paragraph (c) below:

(I) for any Applicable Business Day “i, the level of the Underlying Benchmark in respect of such Applicable Business Day “i”, provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages;

(II) for any day that is not an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of the preceding Applicable Business Day in each case as provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages;

(c) if a “Daily Capped Rate and/or Daily Floored Rate” is specified in the Final Terms, the Underlying Benchmark Level "i" shall be either:

(i) the greater of the rate determined in accordance with paragraph a. and the Daily Floored Rate specified (if any); and

(ii) the lower of the rate determined in accordance with paragraph a. and the Daily Capped Rate specified (if any), as applicable;

For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the Reset Date) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the Fixing Day) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "p") Applicable Business Days before (" - p") or following (" + p") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "p" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark

Level i in respect of an Applicable Business Day "i" shall be the Underlying Benchmark Level published on "+ p" or " - p" Applicable Business Day(s) before or following such Applicable Business Day "i";

"**s**" is the number specified as the "Observation Shift" in the applicable Final Terms; if none is specified "s" shall be deemed to be equal to 5;

4.2.3.4.3 Lockout

4.2.3.4.3.1 If "Compounding with Lockout" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, the Reference Rate is equal to:

[Product (i from 1 to d0)(1+(Underlying Benchmark Level i × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d

4.2.3.4.3.2 If "Averaging with Lockout" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, the Reference Rate is equal to:

[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i x ni)] x 1/d

4.2.3.4.3.3 Definitions

For the purposes of Conditions 4.2.3.4.3.1 and 4.2.3.4.3.2

"**Applicable Business Day**":

- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means, any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;

- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day.**d** is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

d is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

"**d0**" is, for any Interest Period:

- if "Compounding with Lockout" applies: the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period except if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period plus one; or

- if "Averaging with Lockout" applies: the number of calendar days in that Interest Period

Day Count Basis means, if "Compounding with Lockout" applies, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the relevant Reference Rate and which is either 365 or 360;

"**i"** is:

- if "Compounding with Lockout" applies:

(a) if the first calendar day in the relevant Interest Period is an Applicable Business Day, a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or

(b) if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is a series of whole numbers from 1 to d0, where i = 1 represents the first calendar day of the relevant Interest Period, and each of i = 2 to do represents the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or

- if "Averaging with Lockout" applies,

a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant calendar day in the Calculation Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Calculation Period.

"**Lockout Date**" is the date "t" Lockout Period Business Days preceding the last day of the relevant Interest Period or, in respect of the last Interest Period, the Maturity Date (or the date falling "t" Lockout Period Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable;

"**Lockout Period**" is the period from, and including, the Lockout Date to, but excluding, the last day of the Interest Period or, in respect of the last Interest Period, the Maturity Date (excluded);

"**Lockout Period Business Day**" means:

a. a Business Day in the financial centers specified for such purpose in the Final Terms; or

b. if no financial centers are specified for such purpose in the Final Terms, an Applicable Business Day;

"**ni**" is, if "Compounding with Lockout" applies, the number of calendar days from, and including, the day i to, but excluding, the earlier of (and excluding) (a) the next Applicable Business Day, and (b) the last day of the relevant Interest Period

"**t**" means:

(i) the number specified as such in the applicable Final Terms; or

(ii) if a number is not specified in the applicable Final Terms, "t" shall be deemed to be equal to 5;

Underlying Benchmark Level i means :

(a) subject to paragraph (c), in respect of any day "i" other than a day "i" in the Lockout Period:

(i) if such day "i" is an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of such Applicable Business Day "i" provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time; or

(ii) if such day "i" is not an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of the immediately preceding Applicable Business Day provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time, or

(b) subject to paragraph (c), in respect of an Applicable Business Day "i" in the Lockout Period, the level of the Underlying Benchmark determined in respect of the Lockout Date as if the Lockout Date were an Interest Determination Date; or

(c) if a "Daily Capped Rate and/or Daily Floored Rate" is specified in the Final Terms, the Underlying Benchmark Level "i" for any Applicable Business Day "i" shall be either:

(i) the greater of the rate determined in accordance with paragraph a. or paragraph b., as applicable, and the Daily Floored Rate so specified; and

(ii) the lower of the rate determined in accordance with paragraph a. or paragraph b., as applicable, and the Daily Capped Rate so specified,

as applicable.

For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the Reset Date) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the Fixing Day) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "p") Applicable Business Days before (" - p") or following (" + p") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "p" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level i in respect of an Applicable Business Day "i" shall be the Underlying Benchmark Level published on "+ p" or " - p" Applicable Business Day(s) before or following such Applicable Business Day "i".

4.2.3.4.4 OIS Compounding or Overnight Averaging

4.2.3.4.4.1 if OIS Compounding is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, then the Reference Rate is equal to:

[Product (i from 1 to d0)(1+(Underlying Benchmark Level i × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d

4.2.3.4.4.2 If "Overnight Averaging" is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, then the Reference Rate is equal to:

[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i)]

4.2.3.4.4.3 Definitions

For the purposes of Conditions 4.2.3.4.4.1 and 4.2.3.4.4.2 :

"**Applicable Business Day**":

- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means, any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;

- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day.**d** is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

"**d**" is the number of calendar days in the relevant Interest Period.

"**d0**" is, for any Interest Period:

(a) if “OIS Compounding” applies : the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period except if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period plus one; or

(b) if “Overnight Averaging” applies : the number of calendar days in that Interest Period;

Day Count Basis means, if “OIS Compounding” applies, in respect of a Reference Rate, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the Reference Rate and which is either 365 or 360.

“**i**" is:

- if « OIS Compounding » applies :

(i) if the first calendar day in the relevant Interest Period is an Applicable Business Day, a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; and

(ii) if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is a series of whole numbers from 1 to d0, where i = 1 represents the first calendar day of the relevant Interest Period, and each of i = 2 to d0 represents the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or

- if “Overnight Averaging” applies: a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant calendar day in the Interest Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Interest Period;

“**ni**” is, if “OIS Compounding” applies, the number of calendar days from, and including, the day i to, but excluding, the earlier of (and excluding) (a) the next Applicable Business Day, and (b) the last day of the Interest Period or, in respect of the last Interest Period, the Maturity Date.

"**Underlying Benchmark Level i** " means:

for any day “**i**",

(I) if such day “i” is an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of such Applicable Business Day “i” provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time; or

(II) if such day “i” is not an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of the immediately preceding Applicable Business Day, provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time.

For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the Reset Date) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the Fixing Day) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "p") Applicable Business Days before (" - p") or following (" + p") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "p" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level i in respect of an Applicable Business Day "i" shall be the Underlying Benchmark Level published on “+ p” or " - p" Applicable Business Day(s) before or following such Applicable Business Day "i".

4.2.3.5 Events affecting Underlying Benchmarks and Reference Rates

4.2.3.5.1 No Index Event has occurred

(i) If ISDA Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.1, and the Floating Rate Option for the ISDA Rate in respect of the day for which it is required is not published by the Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator by either (a) the later of (I) the Reset Date (including any day that is deemed to be a Reset Date) and (II) the Fixing Day (both as defined in the 2021 ISDA Definitions) or (b) such other date on which the Reference Rate is required under the Hypothetical Swap Transaction, then the Calculation Agent will determine the ISDA Rate used to calculate the Rate of Interest by applying the fallback provisions of the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Interest Rate Derivatives Definitions Floating Rate Matrix (the ISDA Matrix) for a Temporary Non-Publication (as defined in the 2021 ISDA Definitions).

(ii) If Standard Screen Rate Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.2 above, for the purpose of determining the Rate of Interest, and if, on the relevant Interest Determination Date, (x) the Reference Rate cannot be determined in accordance with the provisions of 4.2.3.2, and (y) an Index Event has not occurred, then the Rate of Interest shall be determined by the Calculation Agent on the basis of the latest (1) offered quotation; or (2) arithmetic mean (rounded, if necessary, to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations, (expressed as a percentage rate per annum), for the Reference Rate(s) which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at the Specified Time indicated in the Final Terms or the Specified Time in the principal financial centre of the jurisdiction of the relevant Reference Rate, available immediately before the Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) and multiplied by any Leverage Factor.

(iii) If Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.3. above, for the purpose of determining the Rate of Interest and:

(aa) if the Underlying Benchmark is any of €STR, SARON, SOFR, SONIA and TONA (each as defined below, the "Major Underlying Benchmarks" and each a "Major Underlying Benchmark), and such Major Underlying Benchmark, in respect of the day for which it is required to be determined is not published on the Relevant Screen Page by its Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator by either (a) the later of (i) the Reset Date and (ii) the Fixing Day or (b) such other date on which the Major Underlying Benchmark is required, the level of Underlying Benchmark Level in respect of a day "i" used to determine the Reference Rate shall be determined by the Calculation Agent as the last provided or published level of that Major Underlying Benchmark as at the Fixing Day or, if no Fixing Day applies to the Major Underlying Benchmark, as at the day on which that Major Underlying Benchmark was originally required; or

(bb) if the Underlying Benchmark is other than a Major Underlying Benchmark and is not published on the Relevant Screen Page by its Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator by either (a) the later of (i) the Reset Date and (ii) the Fixing Day or (b) such other date on which the Underlying Benchmark is required, then the Underlying Benchmark Level i in respect of a day "i" used to determine the Reference Rate shall be determined by the Calculation Agent (i) pursuant to the Temporary Non Publication Fallback of the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix as updated and amended as of the Issue Date of the first Tranche of the Notes when the Underlying Benchmark specified in the applicable Final Terms is also an Underlying Benchmark under the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix as if it were the Calculation Agent under an interest rate swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and using the Underlying Benchmark to determine the amounts due under such interest rate swap transaction or (ii) otherwise, as the latest available Underlying Benchmark Level provided by its Administrator and published on the Relevant Screen Pages.

4.2.3.5.2 If an Index Event has occurred

If an event affecting a Reference Rate or an Underlying Benchmark occurs preventing the determination of the Rate of Interest of an Interest Period (the Affected Interest Period), the following provisions shall apply.

4.2.3.5.2.1 f ISDA Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.1, then (i) if the Floating Rate Option specified in the Final Terms is a Floating Rate Option in the ISDA Matrix, the Calculation Agent of the Notes will determine the ISDA Rate used to determine the Rate of Interest as if it were the Calculation Agent of the Hypothetical Swap Transaction by applying the fallback provisions of the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix as updated and amended as of the Issue Date of the first Tranche of the Notes, for an Index Cessation or an Administrator/Benchmark Event as appropriate (as defined in the 2021 ISDA Definitions), or (ii) if the Floating Rate Option specified in the Final Terms is not a Floating Rate Option in the ISDA Matrix, the provisions of Condition 4.2.3.5.2.3 below shall apply.

4.2.3.5.2.2 If Standard Screen Rate Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.2 above or if Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination applies pursuant to paragraph 4.2.3.3. above, and the Underlying Benchmark is a Major Underlying Benchmark and:

4.2.3.5.2.2.1 The Major Underlying Benchmark is €STR

(i) If an Index Event with respect to €STR occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.1 as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR, will be the EUR Recommended Rate.

(ii) Temporary Non-Publication with respect to EUR Recommended Rate. If there is a EUR Recommended Rate before the end of the first TARGET Settlement Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the EUR Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the EUR Recommended Rate is required, references to the EUR Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published EUR Recommended Rate. However, if there is no last provided or published EUR Recommended Rate, then in respect of any day for which the EUR Recommended Rate is required, references to the EUR Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published €STR.

(iii) No EUR Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to EUR Recommended Rate.

If:

(a) there is no EUR Recommended Rate before the end of the first TARGET Settlement Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR; or

(b) there is a EUR Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,

then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the EUR Recommended Rate (as applicable) will be Modified EDFR.

(iv) References to EDFR. In respect of any day for which EDFR is required, references to EDFR will be deemed to be references to the last provided or published EDFR as at close of business in Frankfurt on that day.

Where:

"€STR" means the euro short-term rate (€STR) administered by the European Central Bank (or any successor administrator).

"**EDFR**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate on the deposit facility, which banks may use to make overnight deposits with the Eurosystem, in respect of that day.

"**EDFR Spread**" means

(i) if no EUR Recommended Rate is recommended before the end of the first TARGET Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR, the arithmetic mean of the daily difference between the €STR and the EDFR for each of the 30 TARGET Business Days immediately preceding the date on which the €STR Index Cessation Event or the Administrator/Benchmark Event occurred; or

(ii) if a EUR Recommended Rate Index Event occurs, the arithmetic mean of the daily difference between the EUR Recommended Rate and the EDFR for each of the 30 TARGET Business Days immediately preceding the date on which the EUR Recommended Rate Index Event occurred.

"**EUR Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for €STR by: (i) the European Central Bank (or any successor administrator of €STR); or (ii) a committee officially endorsed or convened by (a) the European Central Bank (or any successor administrator of €STR) and/or (b) the European Securities and Markets Authority, in each case for the purpose of recommending a replacement for €STR (which rate may be produced by the European Central Bank or another administrator) and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof published by an authorised distributor, in respect of that day.

"**Modified EDFR**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), a rate equal to EDFR in respect of that day, plus the EDFR Spread.

"**TARGET Settlement Day**" means any day on which the TARGET System is open for the settlement of payments in Euro.

4.2.3.5.2.2.2 The Major Underlying Benchmark is SARON

(i) If an Index Event with respect to SARON occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2. as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON will be the NWG Recommended Rate.

(ii) Temporary Non-Publication with respect to NWG Recommended Rate. If there is an NWG Recommended Rate before the end of the first Zurich Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the NWG Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the NWG Recommended Rate is required, references to the NWG Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published NWG Recommended Rate. However, if there is no last provided or published NWG Recommended Rate, then in respect of any day for which the NWG Recommended Rate is required, references to the NWG Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published SARON.

(iii) No NWG Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to NWG Recommended Rate.

If:

(a) there is no NWG Recommended Rate before the end of the first Zurich Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON; or

(b) there is an NWG Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,

then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the NWG Recommended Rate (as applicable) will be the Modified SNB Policy Rate.

References to the SNB Policy Rate. In respect of any day for which the SNB Policy Rate is required, references to the SNB Policy Rate will be deemed to be references to the last provided or published SNB Policy Rate as at close of business in Zurich on that day.

Where:

"**Modified SNB Policy Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), a rate equal to the SNB Policy Rate in respect of that day, plus the SNB Spread.

"**NWG Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for SARON by any working group or committee in Switzerland organized in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was

founded in 2013 for the purpose of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland, and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.

"**SARON**" means the Swiss Average Rate Overnight administered by SIX Swiss Exchange AG (or any successor administrator).

"**SNB Policy Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the policy rate of the Swiss National Bank, in respect of that day.

"**SNB Spread**" means:

(i) if no NWG Recommended Rate is recommended before the end of the first Zurich Business Day following the CHF Fallback Effective Date, the historical median between SARON and the SNB Policy Rate over an observation period of two years starting two years prior to the day on which the CHF Fallback Trigger Date occurs and ending on the Zurich Business Day immediately preceding the day on which the CHF Fallback Trigger Date occurs; or

(ii) if an Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to the NWG Recommended Rate occurs, the historical median between the NWG Recommended Rate (or, in the absence of the NWG Recommended Rate, SARON) and the SNB Policy Rate over an observation period of two years starting two years prior to the day on which the Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to the NWG Recommended Rate occurs and ending on the Zurich Business Day immediately preceding the day on which the Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to the NWG Recommended Rate occurs, in each case, as determined by the Calculation Agent,

where:

"**CHF Fallback Effective Date**" means the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON; and

"**CHF Fallback Trigger Date**" means the day on which the Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to SARON occurs

"**Zürich Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zürich.

4.2.3.5.2.2.3 The Major Underlying Benchmark is SOFR

(i) If an Index Event with respect to SOFR occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.3 as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR will be the Fed Recommended Rate.

(ii) Temporary Non-Publication with respect to Fed Recommended Rate. If there is a Fed Recommended Rate before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the Fed Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the Fed Recommended Rate is required, references to the Fed Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published Fed Recommended Rate. However, if there is no last provided or published Fed Recommended Rate, then in respect of any day for which the Fed Recommended Rate is required, references to the Fed Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published SOFR.

(iii) No Fed Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to Fed Recommended Rate.

If:

(a) there is no Fed Recommended Rate before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR; or

(b) there is a Fed Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,

then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the Fed Recommended Rate (as applicable) will be OBFR and references to a U.S. Government Securities Business Day for the purposes of any Fixing Day and any Applicable Business Day shall be read as references to a New York Fed Business Day.

(iv) Temporary Non-Publication with respect to OBFR. If neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish OBFR, then, subject to paragraph (v) below, in respect of any day for which OBFR is required, references to OBFR will be deemed to be references to the last provided or published OBFR.

(v) Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to OBFR.

If:

(a) there is no Fed Recommended Rate before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR, or there is a Fed Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it; and

(b) an Applicable Fallback Effective Date with respect to OBFR also occurs, then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to OBFR (or, if the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the Fed Recommended Rate (as applicable) is later, a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR or the Fed Recommended Rate, as applicable) will be the FOMC Target Rate and references to a U.S. Government Securities Business Day for the purposes of any Fixing Day and any Applicable Business Day shall be read as references to a New York City Business Day.

(vi) References to the FOMC Target Rate. In respect of any day for which the FOMC Target Rate is required, references to the FOMC Target Rate will be deemed to be references to the last provided or published FOMC Target Rate as at close of business in New York City on that day.

Where:

"**Fed Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for SOFR by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York, or by a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for SOFR (which rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or another administrator) and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.

"**FOMC Target Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the short term interest rate target set by the Federal Open Market Committee or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded, if necessary, in accordance with the method set forth in Section 4.8. (Rounding of Amounts)), in respect of that day.

"**New York City Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in New York.

"**New York Fed Business Day**" means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which the Fedwire Securities Service or the Fedwire Funds Service of the Federal Reserve Bank of New York is closed. References in the Confirmation to "New York Fed" in respect of any day shall be construed as a reference to a New York Fed Business Day.

"**OBFR**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the Overnight Bank Funding Rate administered by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator), in respect of that day.

"**SOFR**" means the Secured Overnight Financing Rate administered by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator).

"**U.S. Government Securities Business Day**" means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which The Securities Industry and Financial Markets Association (or a successor) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for the purpose of trading in U.S. government securities.

4.2.3.5.2.2.4 The Major Underlying Benchmark is SONIA

(i) If an Index Event with respect to SONIA occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.4 as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA will be the GBP Recommended Rate.

(ii) Temporary Non-Publication with respect to GBP Recommended Rate. If there is a GBP Recommended Rate before the end of the first London Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the GBP Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the GBP Recommended Rate is required, references to the GBP Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published GBP Recommended Rate. However, if there is no last provided or published GBP Recommended Rate, then in respect of any day for which the GBP Recommended Rate is required, references to the GBP Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published SONIA.

(iii) No GBP Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to GBP Recommended Rate.

If:

(a) there is no GBP Recommended Rate before the end of the first London Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA; or

(b) there is a GBP Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,

then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the GBP Recommended Rate (as applicable) will be the UK Bank Rate.

4. References to the UK Bank Rate. In respect of any day for which the UK Bank Rate is required, references to the UK Bank Rate will be deemed to be references to the last provided or published UK Bank Rate as at close of business in London on that day.

Where:

"**GBP Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for SONIA by (i) the administrator of SONIA if the administrator of SONIA is a national central bank, or (ii) if the national central bank administrator of SONIA does not make a recommendation or the administrator of SONIA is not a national central bank, a committee designated for this purpose by one or both of the Financial Conduct Authority (or any successor thereto) and the Bank of England and as provided by the then Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.

"**London Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.

"**SONIA**" means the Sterling Overnight Index Average rate administered by the Bank of England (or any successor administrator).

"**UK Bank Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the official bank rate as determined by the Monetary Policy Committee of the Bank of England and published by the Bank of England from time to time, in effect on that day.

4.2.3.5.2.2.5 The Major Underlying Benchmark is TONA

(i) If an Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to TONA occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.5 as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA will be the JPY Recommended Rate.

(ii) Temporary Non-Publication with respect to JPY Recommended Rate. If there is a JPY Recommended Rate before the end of the first Tokyo Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the JPY Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the JPY Recommended Rate is required, references to the JPY Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published JPY Recommended Rate. However, if there is no last provided or published JPY Recommended Rate, then in respect of any day for which the JPY Recommended Rate is required, references to the JPY Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published TONA.

(iii) No JPY Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to JPY Recommended Rate.

If:

(a) there is no JPY Recommended Rate before the end of the first Tokyo Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA; or

(b) there is a JPY Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,

then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA or the JPY Recommended Rate (as applicable) will be determined in accordance with the provisions of 4.2.3.5.2.3 below.

"JPY Recommended Rate" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for TONA by a committee officially endorsed or convened by the Bank of Japan for the purpose of recommending a replacement for TONA (which rate may be produced by the Bank of Japan or another administrator) and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.

"**Tokyo Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Tokyo.

Any rate determined pursuant to the provisions of Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5 shall be determined by the Calculation Agent.

4.2.3.5.2.3

(A) This provision applies if an Index Event occurs in respect of a Reference Rate or Underlying Benchmark and:

- ISDA Determination applies pursuant to 4.2.3.1 but the Floating Rate Option specified in the Final Terms is not a Floating Rate Option of the ISDA Matrix; or

- Standard Screen Rate Determination applies pursuant to 4.2.3.2 above but the Underlying Benchmark is not a Major Underlying Benchmark; or

- Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination applies pursuant to paragraph 4.2.3.3. above but the Underlying Benchmark is not a Major Underlying Benchmark;

- this Condition 4.2.3.5.2.3 applies pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.5 above, or

- this Condition 4.2.3.5.2.3 applies pursuant to Condition 4.2.4,

Then the Issuer shall use its reasonable endeavours to appoint a Rate Determination Agent, as soon as reasonably practicable, to determine a Successor Rate, failing which an Alternative Rate (in accordance with paragraph (B) below) and, in either case, an Adjustment Spread if any (in accordance with paragraph (C) below) and any Conforming Changes (in accordance with Condition 4.2.3.6 below).

A Rate Determination Agent appointed pursuant to this Condition shall act in good faith in a commercially reasonable manner as an expert and in consultation with the Issuer. In the absence of bad faith or fraud, the Rate Determination Agent shall have no liability whatsoever to the Issuer, the Paying Agents, the Noteholders or the Couponholders for any determination made by it, pursuant to this Condition.

(B) Successor Rate or Alternative Rate

If the Rate Determination Agent determines that:

(i) there is a Successor Rate, then such Successor Rate shall (subject to adjustment as provided in (C) below) subsequently be used in place of the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark (as the case may be) to determine the Rate of Interest (or the relevant component part thereof) for all future payments of interest on the Notes (subject to the operation of this Condition 4.2.3.5.2.3); or

(ii) there is no Successor Rate but there is an Alternative Rate, then such Alternative Rate shall (subject to adjustment as provided in (C) below) subsequently be used in place of the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark (as the case may be) to determine the Rate of Interest (or the relevant component part thereof) for all future payments of interest on the Notes (subject to the operation of this Condition 4.2.3.5.2.3).

(C) Adjustment Spread

If an Index Cessation or an Administrator/Benchmark Event has occurred in respect of a Reference Rate or an Underlying Benchmark, and the Calculation Agent in respect of any rate determined pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.1. to Conditon 4.2.3.5.2.2.5 or the Rate Determination Agent in respect of a Successor Rate or Alternative Rate determines (i) that an Adjustment Spread is required to be applied to any rate determined pursuant to the provisions of Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5, the Successor Rate or the Alternative Rate (as the case may be) and (ii) the quantum of, or a formula or methodology for determining such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to any rate determined pursuant to the provisions of Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5, the Successor Rate or the Alternative Rate (as the case may be).

Provided however that :

(y) if an Index Event has occurred but the Applicable Fallback Effective Date has not occurred as determined by the Calculation Agent, then the Reference Rate or the Underlying Benchmark for the Affected Interest Period shall be determined pursuant to the provisions that would apply to the determination of the Reference Rate or Underlying Benchmark as if no Index Event had occurred;

and

(z) if the Index Event has occurred but the Applicable Fallback Effective Date has not occurred as determined by the Calculation Agent, and if the Reference Rate or the Underlying Benchmark specified in the applicable Final Terms affected by the Index Event and used to determine the Rate of Interest of an Interest Period is a Term Rate determined before or at the beginning of such Interest Period and pursuant to the application of the provisions above, it will be replaced by a Successor Rate or an Alternative Rate to be determined at the end or just after the end of an Interest Period as the result of the compounding or averaging of an overnight rate, as observed on dates during a period starting on or before the beginning of the Interest Period, as the case may be plus an Adjustment Spread, then the Successor Rate or Alternative Rate shall be used as from the Affected Interest Period and determined at the end or just after such Affected Interest Period.

“Term Rate” means a benchmark that reflects the rate of return in the relevant market for one or more specified periods of time, with the relevant period of time to be specified in the Final Terms as the Designated Maturity or as part of the Floating Rate Option.

If (i) the Issuer is unable to appoint a Rate Determination Agent or (ii) neither the Calculation Agent is able to determine a rate pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5 nor the Rate Determination Agent appointed by it is able to determine a Successor Rate or an Alternative Rate prior to the relevant Interest Determination Date then the

Issuer may decide either that (x) that no Replacement Rate will be adopted and the Reference Rate applicable to the next succeeding Interest Period will be equal to the latest available Reference Rate (based on the sequence of levels of Underlying Benchmark available to determine such latest available Reference Rate, as the case may be) or (y) to apply the provisions of Condition 6.2.2..

4.2.3.6 Conforming Changes

Following the occurrence of an Index Event, the Calculation Agent may make any technical, administrative or operational changes (including without limitation, changes to the determination dates, timing and frequency of determining rates and making payments, rounding of amounts or tenors, the introduction or modification of any time delay or lag between the calculation or observation period of a rate and the related payment dates, the application of a mathematical formula to the Reference Rate or Underlying Benchmark and other administrative matters) that the Calculation Agent decides may be appropriate to reflect the change of Reference Rate or Underlying Benchmark by the Replacement Rate in a manner substantially consistent with the prevailing market practice (or, if the Calculation Agent decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Calculation Agent determines that no market practice for use of the Replacement Rate exists, in such other manner as the Calculation Agent determines is reasonably necessary) and/or in order to adapt solutions provided by the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix that are designed for the OTC transactions to the context of the Notes (the "Conforming Changes").

These conforming changes shall be binding upon the Noteholders.

(A) Notices

Any Replacement Rate, Adjustment Spread (if any) and Conforming Changes (if any) determined under this Condition 4.2.3. will be notified promptly by the Issuer, after receiving such information from the Rate Determination Agent or the Calculation Agent, to the Principal Paying Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents, and, in accordance with Condition 13, the Noteholders and the Couponholders.

Such notice shall be irrevocable and shall specify the effective date of the Conforming Changes, if any.

Any Replacement Rate, Adjustment Spread (if any) and the Conforming Changes (if any) specified in such notice, will (in the absence of manifest error or bad faith in the determination of the Replacement Rate, the Adjustment Spread (if any) and the Conforming Changes (if any) be final and binding on the Issuer, the Principal Paying Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents, the Noteholders and the Couponholders.

(B) Survival of Original Reference Rate

Without prejudice to the obligations of the Issuer under Conditions 4.2.3.5.2.3 and 4.2.3.6, the Original Reference Rate with its Original Underlying Benchmark will continue to apply unless and until these priority fallback provisions fail to provide a means of determining the Rate of Interest.

4.2.3.7 Definitions:

"**Adjustment Spread**" means the adjustment, if any, to a Replacement Rate that the Calculation Agent determines is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value from (a) the Issuer to the Noteholders or (b) the Noteholders to the Issuer, in each case that would otherwise arise as a result of the replacement of the Reference Rate or Underlying Benchmark with the Replacement Rate .

Any such adjustment may take account of, without limitation, any anticipated transfer of economic

value as a result of any difference in the term structure or tenor of the Replacement Rate by comparison to the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark. The Adjustment Spread may be positive, negative or zero or determined pursuant to a formula or methodology.

"**Administrator**" means, in respect of a Reference Rate or an Underlying Benchmark, the administrator for that Reference Rate or Underlying Benchmark or, if there is no administrator, the provider of that Reference Rate or Underlying Benchmark; or in either case, any successor administrator or, as applicable, any successor administrator or provider.

"**Administrator/Benchmark Event**" means, for a Reference Rate or an Underlying Benchmark, any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate or an Underlying Benchmark or the administrator or sponsor of the Reference Rate or an Underlying Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that either the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Reference Rate or the Underlying Benchmark to perform its or their respective obligations under the Notes.

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of a Reference Rate or an Administrator/Benchmark Event, the date from which the Reference Rate or Underlying Benchmark may no longer be used under any applicable law or regulation by the Issuer and/or the Calculation Agent.

"**Alternative Rate**" means an alternative screen reference rate or underlying benchmark which the Rate Determination Agent determines in accordance with this Condition in the same Specified Currency as the Notes to replace the Reference Rate or Underlying Benchmark) which is recognised or acknowledged as being the industry standard replacement for over-the-counter derivative transactions which reference such Reference Rate or Underlying Benchmark (which recognition or acknowledgment may be in the form of a press release, a member announcement, member advice, letter, protocol, publication of standard terms or otherwise by ISDA) or that the Calculation Agent determines to be a commercially reasonable alternative for such Reference Rate or Underlying Benchmark

"**Applicable Fallback Effective Dat**e" means the Index Cessation Effective Date or the Administrator/Benchmark Event Date.

"**Independent Adviser**" means an independent financial institution of recognised standing or an independent financial adviser with appropriate expertise appointed by the Issuer at its own expense.

"**Index Cessation Effective Date**" means:

1. the first date on which the Reference Rate or Underlying Benchmark, would ordinarily have been published or provided and is no longer published or provided; or

2. the first date on which the Applicable Benchmark would ordinarily have been published or provided and is either:

(a) non-representative by reference to the most recent statement or publication contemplated in paragraph (iii) of the definition of Index Cessation Event and even if such Underlying Benchmark continues to be published or provided on such date; or

(b) no longer published or provided.

"**Index Cessation Event**" means, for a Reference Rate or an Underlying Benchmark , the occurrence of one or more of the following events:

(i) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate or the Underlying Benchmark permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator or provider, as applicable, that will continue to provide the Reference Rate or Underlying Benchmark;

(ii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or Underlying Benchmark, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or Underlying Benchmark or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate or Underlying Benchmark, which states that the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark has ceased or will cease to provide the Reference Rate or Underlying Benchmark permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator or provider, as applicable, that will continue to provide the Reference Rate or Underlying Benchmark; or

(iii) in respect of a Reference Rate or Underlying Benchmark, a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of such Reference Rate or Underlying Benchmark announcing that (a) the regulatory supervisor has determined that such Reference Rate or Underlying Benchmark is no longer, or as of a specified future date will no longer be, representative of the underlying market and economic reality that such Reference Rate or Underlying Benchmark is intended to measure and that representativeness will not be restored and (b) it is being made in the awareness that the statement or publication will engage certain contractual triggers for fallbacks activated by pre-cessation announcements by such supervisor (howsoever described) in contracts.

If, for a Reference Rate or Underlying Benchmark, (i) an event or circumstance which would otherwise constitute or give rise to an Administrator/Benchmark Event also constitutes an Index Cessation Event or (ii) an Index Cessation Event and an Administrator/Benchmark Event would otherwise be continuing at the same time, it will in either case constitute an Index Cessation Event and will not constitute or give rise to an Administrator/Benchmark Event.

"**Index Event**" means:

(i) an Index Cessation Event;

(ii) an Administrator/Benchmark Event; or

(iii) a Reference Rate or an Underlying Benchmark is, with respect to over-the-counter derivatives transactions which reference such Underlying Benchmark or Reference Rate, the subject of any market-wide development (which may be in the form of a protocol by ISDA) pursuant to which such Reference Rate or Underlying Benchmark is, on a specified date (the "Risk-Free Rate Event Date"), replaced with a risk-free rate (or near risk-free rate) established in order to comply with the recommendations in the Financial Stability Board's paper titled "Reforming Major Interest Rate Benchmarks" dated 22 July 2014.

"**Original Reference Rate**" means the original Reference Rate or screen rate (as applicable) used to determine the Rate of Interest (or any component part thereof) on the Notes as specified in the Final Terms.

"**Original Underlying Benchmark**" means in respect of an Original Reference Rate the Underlying Benchmark of such Original Reference Rate.

"**Rate Determination Agent**" means an agent appointed by the Issuer which may be (i) an Independent Adviser, (ii) a leading bank or a broker-dealer in the principal financial centre of the Specified Currency (which may include one of the Dealers involved in the issue of the Notes) as appointed by the Issuer,

(iii) the Issuer, (iv) an affiliate of the Issuer or (v) the Calculation Agent, accepting such role;

"**Relevant Nominating Body**" means, in respect of a Reference Rate or Underlying Benchmark:

(i) the central bank for the currency in which the Reference Rate or Underlying Benchmark is

denominated or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or Underlying Benchmark or the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark; or

(ii) any working group or committee officially endorsed or convened by (A) the central bank for the

currency in which the Reference Rate or Underlying Benchmark is denominated, (B) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or Underlying Benchmark or the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark, (C) a group of those central banks or other supervisors or (D) the Financial Stability Board or any part thereof.

"**Relevant Screen Page**" means such display page as may be specified in the applicable Final Terms for the purpose of providing a Reference Rate or Underlying Benchmark, or (i) any successor display page, other published source, information vendor or provider that has been officially designated by the sponsor of the original display page or (ii) if the sponsor has not officially designated a successor display page, other published source, information vendor or provider (as the case may be), the successor display page, other published source, information vendor or provider, if any, designated by the relevant information vendor or provider (if different from the sponsor).

"**Replacement Rate**" means any rate determined by the Calculation Agent pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5 or Successor Rate or Alternative Rate determined by the Rate Determination Agent.

"**Successor Rate**" means an alternative screen rate or underlying benchmark which the Rate Determination Agent determines in accordance with this Condition as a successor to or replacement of the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark which is formally designated, nominated or recommended by any Relevant Nominating Body.

4.2.4 Minimum and/or Maximum Rate of Interest and/or Rate Multiplier and/or Leverage Factor

Subject to the provisions of Condition 4.2.3.1 :

- if the applicable Final Terms specify a Minimum Rate of Interest for any Interest Period, then, in the event that the Rate(s) of Interest in respect of any such Interest Period determined in accordance with the provisions of Condition 4.2.3 is less than such Minimum Rate of Interest, the Rate(s) of Interest for such Interest Period shall be such Minimum Rate of Interest.

- if the applicable Final Terms specify a Maximum Rate of Interest for any Interest Period, then, in the event that the Rate(s) of Interest in respect of any such Interest Period determined in accordance with the provisions of Condition 4.2.3 is greater than such Maximum Rate of Interest, the Rate(s) of Interest for such Interest Period shall be such Maximum Rate of Interest.

- if the applicable Final Terms specify that the rate multiplier (the **Rate Multiplier**) is "n/N" or "

nb/Nb" for any Interest Period, then the Rate(s) of Interest in respect of any such Interest Period shall be multiplied by the relevant Rate Multiplier, subject always to the Minimum Rate of Interest and/or Maximum Rate of Interest as described above.

For the purposes of this Condition 4.2.4:

Administrator means for a Floating Rate Option, the administrator of such Floating Rate Option as specified in the ISDA Matrix.

Benchmark Rate means, in respect of any calendar day (in respect of the definition of n) or, as applicable, Business Day (in respect of the definition of nb) of the relevant Interest Period:

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Benchmark Rate*" is stated as being "Reference Rate EURIBOR":

the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "EUR-EURIBOR" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date). If on any Benchmark Day, such rate is not published by the Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator.

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Benchmark Rate*" is stated as being "Reference Rate EUR-CMS":

the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "EUR-EURIBOR Swap Rate-11:00" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date).

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Benchmark Rate*" is stated as being "Reference Rate USD-CMS":

the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "USD-ICE-Swap Rate 11:00" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without Reference to any Reset Date).

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Benchmark Rate*" is stated as being "Reference Rate SOFR-CMS ":

the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "USD-LIBORSOFR ICE Swap Rate" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date).);

If on any Benchmark Day, any of these rates is not published by the Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator or if an Index Event has occurred in respect of such rate, it will be determined by the Calculation Agent as aforesaid in accordance with the provisions of the Temporary Non-Publication Fallback or the Permanent Cessation Fallback or Administrator/Benchmark Fallback as the case may be, applying to such Floating Rate Option in the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date) provided that if the applicable fallback provision is Generic Fallback Provisions then the rate shall be determined pursuant to the provisions of 4.2.3.5.2.3 above.

For the purposes hereof, (i) the value of the Benchmark Rate on any calendar day of the relevant Interest Period which is not a Benchmark Day shall be deemed to be the value ascribed to the Benchmark Rate on the first preceding Benchmark Day and (ii) the value of the Benchmark Rate on each of the last four TARGET Business Days of any Interest Period shall be deemed to be the value ascribed to the Benchmark Rate on the fifth TARGET Business Day (or the Benchmark Day immediately preceding such fifth TARGET Business Day if such fifth TARGET Business Day is not a Benchmark Day) preceding the Interest Payment Date relating to such Interest Period.

Benchmark Day means, if the relevant Benchmark Rate is:

- EUR-EURIBOR or EUR-EURIBOR- ICE Swap Rate 11:00, a day (other than a Saturday or Sunday) on which the TARGET System is operating; and

- USD-LIBOR- ICE Swap Rate 11:00 or USD-SOFR-ICE Swap Rate, a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for business in New York.

Leverage Factor means a number specified as such in the applicable Final Terms.

Lower Limit means, in respect of the relevant Interest Period, the limit specified in the applicable Final Terms.

n means the number of calendar days in the relevant Interest Period in respect of which the Benchmark Rate was equal to or greater than the Lower Limit and equal to or lower than the Upper Limit, in each case as determined by the Calculation Agent.

nb means the number of Business Days in the relevant Interest Period in respect of which the Benchmark Rate was equal to or greater than the Lower Limit and equal to or lower than the Upper Limit, in each case as determined by the Calculation Agent.

N means the total number of calendar days within the relevant Interest Period.

Nb means the total number of Business Days within the relevant Interest Period.

Upper Limit means, in respect of the relevant Interest Period, the limit specified in the applicable Final Terms.

4.2.5 Determination of Rate(s) of Interest and Interest Amount in respect of Floating Rate Notes

The Calculation Agent will as soon as practicable after each time at which the Rate(s) of Interest is to be determined, determine the Rate(s) of Interest for the relevant Interest Period.

The Calculation Agent will calculate the Interest Amount payable on the Floating Rate Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate(s) of Interest to each Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit (defined below) of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

Floating Rate Notes may provide for a method of calculating interest which does not require any Day Count Fraction as interest payable on each specified Interest Payment Date is determined by applying the Rate(s) of Interest to the Specified Denomination, as detailed in the applicable Final Terms.

4.2.6 Provisions specific to SHIBOR rate

SHIBOR means the Shanghai Interbank Offered Rate as published on http://www.shibor.org, by China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre under the authorisation of the People's Bank of China, at around 11.30 a.m., Beijing time on each business day, including 8 critical terms, i.e. O/N, 1W, 2W, 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y, each representing the rate for the corresponding period.

If the Reference Rate is specified in the applicable Final Terms as SHIBOR, "SHIBOR" will be the rate determined by the Calculation Agent acting by and through its Hong Kong Branch on the following basis:

(i) if, at or around 11:30 a.m. (Beijing time) on the Interest Determination Date, a relevant SHIBOR is published on http://www.shibor.org, then the relevant SHIBOR will be that rate; and for the purposes of these Terms and Conditions, the relevant SHIBOR means SHIBOR in a critical term corresponding to the relevant Interest Period, and

(ii) if for any reason the relevant SHIBOR is not published in respect of a certain Interest Determination Date, the relevant SHIBOR in respect of the business day immediately preceding that Interest Determination Date shall be applied in place thereof.

4.3 Left blank intentionally

4.4 Zero Coupon Notes

This Condition applies if the applicable Final Terms specify that the clause "Zero Coupon Notes Provisions" is "Applicable".

The applicable Final Terms will specify the accrual yield (the **Accrual Yield**), the reference price (the **Reference Price**) and the Day Count Fraction in relation to Early Redemption Amounts and late payment (pursuant to the provisions of Conditions 6.5.1 and 6.1.3.7).

Where a Zero Coupon Note becomes due and repayable and is not paid when due, the amount due and repayable (the **Amortised Face Amount**) shall be an amount equal to the sum of :

(A) the Reference Price; and

(B) the product of the Accrual Yield (compounded annually) being applied to the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Note becomes due and repayable and notified in accordance with Condition 13, mutatis mutandis.

4.5 Partly Paid Notes

In the case of Partly Paid Notes (other than Partly Paid Notes which are Zero Coupon Notes), interest will accrue as aforesaid on the paid-up nominal amount of such Notes.

4.6 Accrual of Interest

Each Note (or in the case of the redemption of part only of a Note, that part only of such Note) will cease to bear interest (if applicable) from the due date for its redemption unless payment of principal is improperly withheld or refused. In such event, interest will continue to be calculated and to accrue until whichever is the earlier of:

(1) the date on which all amounts due in respect of such Note have been paid; and

(2) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Note has been received by the Principal Paying Agent and notice to that effect has been given to the Noteholders in accordance with Condition 13.

4.7 Certain provisions relating to the calculation of interest

4.7.1 Business Day Convention

If (x) there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or if (y) any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, the Interest Payment Date(s) (or other date(s)) shall be the day determined by using a Business Day Convention in accordance with the provisions of Conditions 4.7.1.1, 4.7.1.2, 4.7.1.3 or 4.7.1.4 below.

Business Day Convention means a business day convention which may be either Floating Rate Convention, Following Business Day Convention, Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention, as specified in the applicable Final Terms.

For the purposes of these Terms and Conditions:

Business Centre(s) means the business centre(s) specified in the applicable Final Terms.

Business Day means a day which is both:

1) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in any Business Centre(s) specified in the applicable Final Terms; and

2) either (x) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial centre(s) of the country of the relevant Specified Currency (if other than any Business Centre(s) and which, if the Specified Currency is Australian Dollar, shall be Sydney, if the Specified Currency is Canadian Dollar, shall be Montreal and, if the Specified Currency is Renminbi, shall be Hong Kong) or (y) in relation to any sum payable in euro, a TARGET Business Day).

TARGET Business Day means a day on which the TARGET System is open.

TARGET System means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (known as TARGET or T2) or any successor or replacement for that system.

4.7.1.1 If the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Floating Rate Convention**", in any case where Specified Periods are specified in accordance with Condition 4.2.1(2), then such Interest Payment Date (a) in the case of Condition 4.7.1(x) above, shall be the last day that is a Business Day in the relevant month and the provisions of Condition 4.7.1.2 below shall apply mutatis mutandis or (b) in the case of 4.7.1(y) above, shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls within the Specified Period after the preceding applicable Interest Payment Date occurred; or

4.7.1.2 if the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

4.7.1.3 if the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or

4.7.1.4 if the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

4.7.1.5 Notwithstanding the provisions of Conditions 4.7.1.1, 4.7.1.2, 4.7.1.3 or 4.7.1.4 above, where the applicable Final Terms specify that the relevant Business Day Convention is to be applied on an "unadjusted" basis, the Interest Amount payable on any date shall not be affected by the application of such Business Day Convention.

4.7.2 Day Count Fraction

Day Count Fraction means, if specified as being “Applicable” in the applicable Final Terms, in respect of the calculation of an Interest Amount for any Interest Period, each of the following day count fractions (provided that the Day Count Fraction applicable to Floating Rate Notes denominated in euro shall be Actual/360):

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/Actual (ICMA)**":

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

Date) that would occur in one calendar year; or

(b) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

(i) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

(ii) the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30/360 convention**” and the Notes are Fixed Rate Notes:

the number of days in the period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months) divided by 360;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/Actual (ISDA)**" or "Actual/Actual":

the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (I) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (II) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/365 (Fixed)**", the actual number of days in the Interest Period divided by 365;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/365 (Sterling)**", the actual number of days in the Interest Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/360**", the actual number of days in the Interest Period divided by 360;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30/360 convention, 360/360 convention**" or "**Bond Basis**" and the Notes are variable rate Notes, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

Day Count Fraction = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360

where:

Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

M2 is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case D1 will be 30; and

D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D1 is greater than 29, in which case D2 will be 30;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30E/360 convention**" or "**Eurobond Basis**", the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

Day Count Fraction = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360

where:

Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

M2 is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D1 will be 30; and

D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D2 will be 30;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30E/360 (ISDA**)" is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

ay Count Fraction = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360

where:

Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

M2 is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D1 will be 30; and

D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D2 will be 30.

4.7.3 Other definitions relating to the calculation of interest

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

Interest Commencement Date means the date from which a Note accrues interest (as specified in the applicable Final Terms). If no Interest Commencement Date is specified in the applicable Final Terms, the Issue Date shall be deemed to be the Interest Commencement Date.

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

Interest Rate(i-1) means, in respect of an Interest Period, the Rate of Interest determined by the Calculation Agent in respect of the immediately preceding Interest Period.

Issue Date means the date specified as such in the applicable Final Terms. On the Issue Date, the relevant clearing systems debit and credit accounts in accordance with instructions received by them.

sub-unit means, with respect to any currency other than euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency and, with respect to euro, means one cent.

4.8 Rounding generally

In connection with the calculation of any amount payable in respect of the Notes (including, without limitation, interest) and unless otherwise provided in these Terms and Conditions, such amounts will, if necessary, be rounded to the nearest sub-unit (as defined above) of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.

4.9 Notification of Interest Amount

The Calculation Agent will cause, as the case may be, the Adjusted Fixed Rate Interest Amount or the Rate(s) of Interest and/or the Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and any stock exchange on which the relevant Adjusted Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes or Structured Notes are for the time being listed and notice thereof to be published in accordance with Condition 13 as soon as possible after the calculation or determination thereof (provided that, in the case of notification to any stock exchange, such notice will be given by no later than the first day of the relevant Interest Period or, if that is impossible due to the date fixed for such determination or calculation, as soon as practicable on or after such date).

4.10 Certificates to be final

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this Condition 4, by the Principal Paying Agent or, if applicable, the Calculation Agent, shall (in the absence of wilful default, bad faith, manifest error or proven error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent (if applicable), the other Paying Agents and all Noteholders and (in the absence of wilful default or bad faith) no liability to the Issuer, the Noteholders shall attach to the Principal Paying Agent or, if applicable, the Calculation Agent, in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

5. PAYMENTS

For the purposes of this Condition:

Bank means a bank in the principal financial centre of the relevant currency or, in the case of euro, in a city in which banks have access to the TARGET System.

5.1 Method of payment

Subject as provided below and, Registered Notes or Uncertificated Notes, subject also as provided in the applicable Final Terms:

(1) payments in a Specified Currency (other than euro or Renminbi) will be made by credit or transfer to an account in the relevant Specified Currency maintained by the payee with, a bank in the principal financial centre(s) of the country of such Specified Currency (which if the Specified Currency is Australian Dollar, shall be Sydney and, if the Specified Currency is Canadian Dollar, shall be Montreal);

(2) payments in euro will be made by credit or transfer to a euro account (or any other account to which euro may be credited or transferred) specified by the payee;

(3) payments in Renminbi shall be made solely by credit to a Renminbi bank account maintained at a bank in Hong Kong in accordance with applicable laws, rules, regulations and guidelines issued from time to time;

For the purposes of these Terms and Conditions:

In the case of a loan (being any obligation that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement), Delivery shall be effected using documentation substantially in the form of the documentation customarily used in the relevant market for Delivery of such loan at that time.

Exempt Counterclaim or Defence means, in respect of any underlying asset, any defence based upon (a) any lack or alleged lack of authority or capacity of the relevant obligor with respect to the underlying asset to enter into the underlying asset or, where the underlying asset is a guarantee, any lack or alleged lack of authority or capacity of the relevant obligor in respect of the guarantee and/or the obligor in respect of the underlying obligation to which such guarantee relates, (b) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any underlying asset or, where the underlying asset is a guarantee, the guarantee and/or the underlying obligation to which such guarantee relates, however described, (c) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or (d) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

Loan Participation means a loan in respect of which, pursuant to a participation agreement, the Issuer is capable of creating, or procuring the creation of, a contractual right in favour of the relevant Noteholder that provides the Noteholder with recourse to the participation seller for a specified share in any payments due under the relevant loan which are received by such participation seller, any such agreement to be entered into between the Noteholder and the Issuer (to the extent the Issuer is then a lender or a member of the relevant lending syndicate).

5.2 General provisions applicable to payments

The holder of a Global Note (other than a Permanent Global SIS Note) shall be the only person entitled to receive payments in respect of Notes represented by such Global Note and the payment obligations of the Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the holder of such Global Note in respect of each amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear, Clearstream as the beneficial holder of a particular nominal amount of Notes represented by a Global Note must look solely to Euroclear or Clearstream, as the case may be, for his share of each payment so made by the Issuer to, or to the order of, the holder of such Global Note. No person other than the holder of such Global Note shall have any claim against the Issuer in respect of any payments due on that Global Note.

Notwithstanding the foregoing, U.S. dollars payments in respect of Bearer Notes (if any) will be made at the specified office of a Paying Agent in the United States (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia and its possessions)) if:

(1) the Issuer has appointed Paying Agents with specified offices outside the United States with the reasonable expectation that such Paying Agents would be able to make payment in U.S. dollars at such specified offices outside the United States of the full amount of any relevant payment on the Bearer Notes in the manner provided above when due;

(2) payment of the full relevant amount at all such specified offices outside the United States is illegal or effectively precluded by exchange controls or other similar restrictions on the full payment, or receipt of any relevant amount in U.S. dollars; and

(3) such payment is then permitted under United States laws without involving, in the opinion of the Issuer, adverse tax consequences for the Issuer.

In respect of Notes other than U.S. Exempt Securities, no payments may be made to accounts located in the United States.

5.3 Presentation of Definitive Bearer Notes, Receipts and Coupons

Payments of principal in respect of Definitive Bearer Notes will be made (subject as provided below) in the manner provided in Condition 5.1 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of such Definitive Bearer Notes, and payments of interest in respect of Definitive Bearer Notes will be made (subject as provided below) as aforesaid only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of Coupons, in each case at the specified office of any Paying Agent outside the United States (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia and its possessions)). Subject to any applicable laws and regulations, such payments made by credit or transfer will be made in immediately available funds to an account maintained by the payee with a bank located outside the United

States. Subject as provided below, no payment in respect of any Definitive Bearer Note, Receipt or Coupon will be made upon presentation of such Definitive Bearer Note, Receipt or Coupon at any office or agency of the Issuer or any Paying Agent in the United States, nor will any such payment be made by credit or transfer to an account, or by mail to an address, in the United States.

Payments of instalments of principal (if any) in respect of Definitive Bearer Notes, other than the final instalment, will be made (subject as provided below) in the manner provided in Condition 5.1 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the relevant Receipt in accordance with the preceding paragraph. Payment of the final instalment will be made in the manner provided in Condition 5.1 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the relevant Bearer Note in accordance with the preceding paragraph. Each Receipt must be presented for payment of the relevant instalment together with the Definitive Bearer Note to which it appertains. Receipts presented without the Definitive Bearer Note to which they appertain do not constitute valid obligations of the Issuer. Upon the date on which any Definitive Bearer Note becomes due and repayable, unmatured Receipts (if any) relating thereto (whether or not attached) shall become void and no payment shall be made in respect thereof.

Fixed Rate Notes which are Definitive Bearer Notes (other than Dual Currency Notes) should be presented for payment together with all unmatured Coupons appertaining thereto (which expression shall for this purpose include Coupons falling to be issued on exchange of matured Talons), failing which the amount of any missing unmatured Coupon (or, in the case of payment not being made in full, the same proportion of the amount of such missing unmatured Coupon as the sum so paid bears to the sum due) will be deducted from the sum due for payment. Each amount of principal so deducted will be paid in the manner mentioned above against surrender of the relative missing Coupon at any time before the expiry of ten years after the Relevant Date (as defined in Condition 8) in respect of such principal (whether or not such Coupon would otherwise have become void under Condition 8) or, if later, five years from the date on which such Coupon would otherwise have become due, but in no event thereafter.

Upon any Fixed Rate Note which is a Definitive Bearer Note becoming due and repayable prior to its Maturity Date, all unmatured Talons (if any) appertaining thereto will become void and no further Coupons will be issued in respect thereof.

Upon the date on which any Floating Rate Note or Dual Currency Note which is a Definitive Bearer Note becomes due and repayable, unmatured Coupons and Talons (if any) relating thereto (whether or not attached) shall become void and no payment or, as the case may be, exchange for further Coupons shall be made in respect thereof. Where any Floating Rate Note or Dual Currency Note which is settled by way of cash is presented for redemption without all unmatured Coupons appertaining thereto, payment of all amounts due in relation to such Note will be made only against the provision of such indemnity as the Issuer may decide.

If the due date for redemption of any Definitive Bearer Note is not an Interest Payment Date, interest (if any) accrued in respect of such Note from (and including) the preceding Interest Payment Date or, as the case may be, the Interest Commencement Date shall be payable only against surrender of the relevant Definitive Bearer Note.

5.4 Payments in respect of Bearer Global Notes

Payments in respect of Notes represented by any Bearer Global Notes will be made (subject as provided below), for Definitive Bearer Notes in the manner specified above, or otherwise in the manner specified in the relevant Bearer Global Notes against presentation or surrender, as the case may be, of such Bearer Global Notes at the specified office of any Paying Agent outside the United States. A record will be made of each payment made, distinguishing, if relevant, between any payment, either on such Bearer Global Notes by the relevant Paying Agent or in the records of Euroclear or Clearstream (as applicable) which such clearing systems shall also record each related payment to holders of interests in the relevant Bearer Global Notes.

5.5 Payments in respect of Registered Notes

Payments of principal (other than instalments of principal prior to the final instalment) in respect of each Registered Note (whether or not in global form), will be made against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the Registered Note at the specified office of the Registrar or any of the Paying Agents. Such payments will be made by transfer to the Designated Account (as defined below) of the holder (or the first named of joint holders) of the Registered Note appearing in the register of holders of the Registered Notes maintained by the Registrar (the Register) (i) where in global form, at the close of the business day (being for this purpose a day on which the relevant clearing system in which the Notes are held is open for business) before the relevant due date, and (ii) where in definitive form, at the close of business on the third business day (being for this purpose a day on which banks are open for business in the city where the specified office of the Registrar is located) before the relevant due date. For these purposes, Designated Account means the account maintained by a holder with a Designated Bank and identified as such in the Register and Designated Bank means (in the case of payment in a Specified Currency other than euro or Renminbi) a bank in the principal financial centre of the country of such Specified Currency (which, if the Specified Currency is Australian Dollar, shall be Sydney and, if the Specified Currency is Canadian Dollar, shall be Montreal), and in the case of payment in a Specified Currency which is (i) euro, any bank which processes payments in euro, or (ii) Renminbi, a bank in the principal financial centre of Hong Kong.

Payments of interest (other than interest due on redemption) and payments of instalments of principal (other than the final instalment) in respect of each Registered Note (whether or not in global form) will be made by transfer on the due date to the Designated Bank of the holder (or the first named of joint holders) of the Registered Note appearing in the Register (i) where in global form, at the close of the business day (being for this purpose a day on which the relevant

clearing system in which the Notes are held is open for business) before the relevant due date, and (ii) where in definitive form, at the close of business on the fifteenth day (whether or not such fifteenth day is a business day) before the relevant due date (the Record Date). Payments of interest due in respect of each Registered Note on redemption and the final instalment of principal will be made in the same manner as payment of the principal of such Registered Note.

Holders of Registered Notes will not be entitled to any interest or other payment for any delay in receiving any amount due in respect of any Registered Note as a result of a cheque posted in accordance with this Condition arriving after the due date for payment or being lost in the post. No commissions or expenses shall be charged to such holders by the Registrar in respect of any payments due under Registered Notes.

Where applicable pursuant to an election by a relevant holder, all amounts payable to DTC or its nominee as registered holder of a Registered Global Note in respect of Notes denominated in a Specified Currency other than U.S. dollars shall be paid by transfer by the Registrar to an account in the relevant Specified Currency of the Exchange Agent on behalf of DTC or its nominee for conversion into and payment in U.S. dollars in accordance with the provisions of the Agency Agreement.

The Issuer or the Paying Agents will have any responsibility or liability for any aspect of the records relating to, or payments made on account of, beneficial ownership interests in the Registered Global Notes or for maintaining, supervising or reviewing any records relating to such beneficial ownership interests.

5.6 Left blank intentionally

5.7 Payments on SIS Notes and other Notes listed on SIX Swiss Exchange

Notwithstanding any other provision in this Condition, in the case of SIS Notes and other Notes listed on SIX Swiss Exchange, the relevant Swiss Paying Agency Agreement shall supplement and modify the Agency Agreement for the purposes of the relevant Notes, including providing for the appointment of a Principal Swiss Paying Agent (which, in the case of Notes listed on SIX Swiss Exchange shall at all times be a bank or securities dealer that is subject to supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (FINMA)) that will perform certain duties including, inter alia, those which relate to Swiss capital market customs and payment instructions.

The Issuer shall make all payments due under SIS Notes or other Notes listed on SIX Swiss Exchange to the Principal Swiss Paying Agent in accordance with the Swiss Paying Agency Agreement and the Terms and Conditions. Payments in respect of any SIS Notes or other Notes listed on SIX Swiss Exchange, each denominated in Swiss Francs shall be made in freely disposable Swiss Francs, and in the case of SIS Notes or other Notes listed on SIX Swiss Exchange denominated in a currency other than Swiss Francs in such other currency, which shall also be freely disposable, without collection of costs and whatever the circumstances may be, irrespective of the nationality, domicile or residence of the holder of any SIS Notes or any other Notes listed on SIX Swiss Exchange and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality. The receipt by the Principal Swiss Paying Agent of the due and punctual payment of such funds in Switzerland shall discharge the Issuer's obligations under the Permanent Global SIS Note or the Definitive Bearer SIS Notes, Receipts and Coupons, if printed, or the Uncertificated SIS Notes or other Notes listed on SIX Swiss Exchange, as the case may be, with respect to the payment of, as the case may be, principal, interest, costs and additional amounts on the Notes and the paying agency fees, in each case to the extent of the funds received.

5.8 Payments on EUI Notes

The Issuer shall pay or cause to be paid any amount due to an EUI Noteholder under an EUI Note to such EUI Noteholder's cash account with the Operator for value on the relevant payment date, such payment to be made in accordance with the rules of the Operator. The Issuer's obligations in relation to such amounts in respect of the EUI Notes will be discharged by payment to, or to the order of, the Operator. Each of the persons shown in the Operator register of corporate securities as the holder of a particular nominal amount of EUI Notes must look solely to the Operator for his share of each such payment so made by the Issuer to, or to the order of, the Operator.

5.9 Payments on ECF Notes

Payments of principal and interest in respect of ECF Notes will be made to the persons registered as Noteholders in the books of Euroclear France (which shall credit the accounts of Euroclear France Account Holders) in accordance with the rules, regulations and procedures applied by Euroclear France from time to time. If the date for payment of any amount in respect of ECF Notes is not a Payment Business Day, the holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Business Day and shall not be entitled to any further interest or other payment in respect of such delay. For the purposes of this Condition, Payment Business Day shall mean any day on which commercial banks are open for general business in Paris.

5.10 Left blank intentionally

5.11 Payments subject to tax and other laws

All payments are subject in all cases to (i) any applicable tax or other laws, regulations and directives in any jurisdiction (whether by operation of law or agreement of the Issuer or its Paying Agents) and the Issuer will not be liable for any taxes or duties of whatever nature imposed or levied by such laws, regulations, directives or agreements but without prejudice to the provisions of Condition 7 and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the **US IRS Code**) or otherwise imposed

pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

5.12 Payment Business Day

If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, the Noteholder thereof shall instead be entitled to payment:

(1) if the applicable Final Terms specify that the clause "*Payment Business Day*" is "**Following Payment Business Day**": on the next following Payment Business Day in the relevant place; or

(2) if the applicable Final Terms specify that the clause "*Payment Business Day*" is "**Modified Following Payment Business Day**": on the next following Payment Business Day in the relevant place, unless the date for payment would thereby fall into the next calendar month, in which event such date for payment shall be brought forward to the immediately preceding Payment Business Day in the relevant place;

provided that if neither "Following Payment Business Day" nor "Modified Following Payment Business Day" is specified in the applicable Final Terms, "Following Payment Business Day" shall be deemed to apply. In the event that any adjustment is made to the date for payment in accordance with this Condition, the relevant amount due in respect of any Note shall not be affected by any such adjustment.

For the purposes of these Terms and Conditions, except as specified in Conditions 5.6 and 5.9:

Payment Business Day means any day which is:

(1) subject to the provisions of the Agency Agreement, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits);

(2) in the case of Notes in definitive form only, in the relevant place of presentation or, in respect of Uncertificated Notes, the place of registration;

(3) each financial centre(s) (the **Financial Centre(s**)) specified in the applicable Final Terms; and

(4) either (A) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial centre of the country of the Specified Currency (which if the Specified Currency is Australian Dollar, shall be Sydney and, if the Specified Currency is Canadian Dollar, shall be Montreal and, if the Specified Currency is Renminbi, shall be Hong Kong) or (B) in relation to any sum payable in euro, a day on which the TARGET System is open; and

(5) in the case of any payment in respect of a Registered Global Note denominated in a Specified Currency other than U.S. dollars and registered in the name of DTC or its nominee and in respect of which an accountholder of DTC (with an interest in such Registered Global Note) has elected to receive any part of such payment in U.S. dollars, a day on which commercial banks are not authorised or required by law or regulation to be closed in New York City.

5.13 Interpretation of "Principal" and "Interest"

Any reference in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, in the applicable Final Terms:

(1) the Optional Redemption Amount(s) of the Notes;

(2) the Final Redemption Amount of the Notes;

(3) the Early Redemption Amount(s) of the Notes;

(4) the Instalment Amount(s), in relation to Instalment Notes;

(5) the Amortised Face Amount (as defined in Condition 4.4) in relation to Zero Coupon Notes;

(6) any additional amounts which may be payable with respect to principal under Condition 7; and

(7) any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable by the Issuer under or in respect of the Notes.

Any reference in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any additional amounts which may be payable with respect to interest under Condition 7.

Any reference in these Terms and Conditions to "interest accrued" or "accrued interest" shall be deemed to include any arrears of interest suspended as provided in Condition 4.6.

Any reference in these Terms and Conditions to "principal" and/or "interest" shall mean such amount less any expenses, fees, stamp duty, levies or other amounts including, but not limited to.

5.14 Payment Disruption Event

If on or prior to a due date (such date a "**Payment Disruption Date**") for payment of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes a Payment Disruption Event occurs as determined by the Calculation Agent, the Issuer shall give notice of such occurrence to the Noteholders in accordance with Condition 13 (a "Payment Disruption Event Notice") as soon as reasonably practicable thereafter.

Following the occurrence of a Payment Disruption Event:

(A) the date for payment of such Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes (the "Disrupted Amount") will be postponed to (i) the second Business Day following the date on which the Calculation Agent determines that the Payment Disruption Event is no longer subsisting or if earlier (ii) the date falling thirty calendar days following the scheduled due date for payment of the relevant Disrupted Amount (the "**Payment Disruption Cut-off Date**") which, for the avoidance of doubt, may be later than the scheduled Maturity Date; and

(B) (i) in the case of (A)(i) above, the Issuer will pay the relevant Disrupted Amount less Payment Disruption Expenses (if any) in the Specified Currency specified in the applicable Final Terms or (ii) in the case of (A)(ii) above, in lieu of paying the relevant Disrupted Amount in the relevant Specified Currency, the Issuer will, subject to the paragraph below, convert the relevant Disrupted Amount into the Payment Disruption Currency (using the Payment Disruption Exchange Rate for the relevant Payment Disruption Date) and will pay the relevant Disrupted Amount less the Payment Disruption Expenses (if any) in the Payment Disruption Currency on the Payment Disruption Cut-off Date.

If sub-paragraph (B)(ii) above applies, the Calculation Agent will determine the Payment

Disruption Exchange Rate acting in good faith and in a commercially reasonable manner in accordance with the following procedures:

(A) the Payment Disruption Exchange Rate shall be the arithmetic mean (rounded, if necessary, to four decimal places (with 0.00005 being rounded upwards)) as determined by or on behalf of the Calculation Agent of the bid and offer Specified Currency/Payment Disruption Currency exchange rates provided by two or more leading dealers on a foreign exchange market (as selected by the Calculation Agent) on such day; or

(B) if fewer than two leading dealers provide the Calculation Agent with bid and offer Specified Currency/Payment Disruption Currency exchange rates on such day, the Calculation Agent shall determine the Payment Disruption Exchange Rate acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

For the avoidance of doubt, no Interest Period will be adjusted as a result of the postponement of any interest payment pursuant to this Condition 5.14, and no additional interest will be paid in respect of any postponement of the date for payment.

For the avoidance of doubt, nothing contained in these "Payment Disruption Event" provisions shall prevent the Issuer from making any other determination under these Terms and Conditions of the Notes.

No action or omission (including, without limitation, any postponement of any payment and/or payment made in a Payment Disruption Currency) in accordance with the provisions of this Condition 5.14 shall constitute an Event of Default.

For the purposes of this Condition 5.14 :

"**Payment Disruption Currency**" means [Euro or USD] as selected in a commercially reasonable manner by the Issuer or the Calculation Agent;

"**Payment Disruption Event**" means the occurrence of an event which makes it unlawful, impossible or otherwise impracticable to pay any Disrupted Amount in the Specified Currency on the Payment Disruption Date, including, without limitation, any decision by a Clearing System to stop accepting the Specified Currency as a settlement currency for its operations and transactions, including, without limitation, the payment of income and/or redemption amounts in respect of the Notes;

"**Payment Disruption Exchange Rate**" means the rate of exchange between the Specified Currency (as specified in the applicable Final Terms) and the Payment Disruption Currency, as determined by the Calculation Agent; and

"**Payment Disruption Expenses**" means, unless it is being specified as "Not Applicable" in the Applicable Final Terms, the sum of (i) the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging arrangements related to the Notes and (ii) any transaction, payment or other costs and expenses arising directly out of the occurrence of a Payment Disruption Event or the related payment of the Disrupted Amount, all as determined by the Calculation Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

5.15 Sanctions

If on or prior to a due date (such date a "**Sanctions Disrupted Date**") for payment of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes a Sanctions

Disruption Event occurs as determined by the Calculation Agent, the Issuer shall give notice of such occurrence to the Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as reasonably practicable thereafter.

Following the occurrence of a Sanctions Disruption Event:

(A) the date for payment of such Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes (the "**Disrupted Amount**") will be postponed to the second Business Day following the date on which the Calculation Agent determines that the Sanctions Disruption Event is no longer subsisting which, for the avoidance of doubt, may be later than the scheduled Maturity Date (the "**Released Payment Date**"). (B) Payments of Disrupted Amounts, in particular but not limited to the situation where the Released Payment Date occurs later than the scheduled Maturity Date, may be made outside the Clearing Systems if the relevant Clearing System(s) has/have decided that these payments are no longer eligible for its operations and transactions.

For the avoidance of doubt, no Interest Period will be adjusted as a result of the postponement of any interest payment pursuant to this Condition 5.15, and no additional interest will be paid in respect of any postponement of the date for payment.

For the avoidance of doubt, nothing contained in these Sanctions Disruption Event provisions shall prevent the Issuer from determining the occurrence of any other event under these Terms and Conditions of the Notes.

No action or omission (including, without limitation, any postponement of any payment and/or payment made in a Payment Disruption Currency) in accordance with the provisions of this Condition 5.15 shall constitute an Event of Default.

"**Sanctions Disruption Event**" means the payment as envisaged pursuant to these Terms and Conditions and the Agency Agreement, the SEB Agency Agreement, the EUI Agency Agreement or the Swiss Paying Agency Agreement or any other paying agency agreement or any other paying agency agreement, of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount Final Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes, by the Issuer would constitute a breach or violation of Sanctions, including following the change of interpretation of existing Sanctions.

"**Sanctions**" means any economic or financial sanctions, trade embargoes or similar measures enacted, administered or enforced by any of the following (or by any agency of any of the following):

(a) the United Nations;

(b) the United States of America;

(c) the United Kingdom; or

(d) the European Union or any present or future member state thereof.

5.16 Cyber-attacks

If on or prior to a due date for payment of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes (such date a "**Cyber-attack Disruption Date**") a Cyber-attack occurs as determined by the Calculation Agent (a "**Cyber-attack Disruption Event**") , the Issuer shall give notice of such occurrence to the Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as reasonably practicable thereafter.

Following the occurrence of a Cyber-attack Disruption Event:

- the date for payment of such Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes (the "**Cyber-attack Disrupted Amount**") will be postponed to the second Business Day following the date on which the Calculation Agent determines that the Cyber-attack Disruption Event is no longer subsisting which, for the avoidance of doubt, may be later than the scheduled Maturity Date, provided that the Issuer shall make their best endeavours to implement remedies as soon as reasonably practicable to eliminate the impact of the Cyber-attack Disruption Event on its/their payment obligations of the Cyber-attack Disrupted Amount under the Notes.

"**Cyber-attack**" means any malicious action or attempt **initiated to steal, expose, alter, disable or destroy information through unauthorised access to the computer systems of the Issuer, the Calculation Agent, their respective affiliates, their IT service providers, by (and without limitation) the use of malware, ransomware, phishing, denial of service or cryptojacking, preventing the Issuer and/or the Calculation Agent to perform their obligations under the Notes, and notwithstanding the implementation of processes, required, as the case may be, by the laws and regulations applicable to the Issuer, the Calculation Agent and their affiliates, or their IT service providers to improve their resilience to these actions and attempts.**

For the avoidance of doubt, no Interest Period will be adjusted as a result of the postponement of any interest payment pursuant to this Condition 5.16, and no additional interest will be paid in respect of any postponement of the date for payment.

For the avoidance of doubt, nothing contained in these provisions shall prevent the Issuer from making any other determination under these Terms and Conditions of the Notes.

No action or omission (including, without limitation, any postponement of any payment and/or payment made in a Payment Disruption Currency) in accordance with the provisions of this Condition 5.16 shall constitute an Event of Default.

5.17 Provisions specific to Renminbi Currency Event

If "Renminbi Currency Event" is specified in the applicable Final Terms and a Renminbi Currency Event, as determined by the Calculation Agent, exists on a date for payment of any amount in respect of any Note, the Issuer may determine one or more of the following, and require the Calculation Agent to take such action or make such determination accordingly:

(a) the relevant payment of the Issuer be postponed to 10 Business Days after the date on which the Renminbi Currency Event ceases to exist or, if that would not be possible (as determined by the Issuer acting in good faith) as soon as reasonably practicable thereafter;

(b) that the Issuer's obligation to make a payment in Renminbi under the terms of the Notes be replaced by an obligation to pay such amount in the Relevant Currency (converted at the Alternate Settlement Rate determined by the Calculation Agent as of a time selected in good faith by the Calculation Agent); and/or

(c) the Issuer may redeem all, but not some only, of the Notes, each Note being redeemed at its Early Redemption Amount.

Upon the occurrence of a Renminbi Currency Event, the Issuer shall give notice, as soon as practicable, to the Noteholders in accordance with the Condition 13 stating the occurrence of the Renminbi Currency Event, giving brief details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto.

For the purpose of this Condition:

Alternate Settlement Rate means the spot rate between Renminbi and the Relevant Currency determined by the Calculation Agent, taking into consideration all available information which the Calculation Agent deems relevant (including, but not limited to, the pricing information obtained from the Renminbi non-deliverable market outside the PRC and/or the Renminbi exchange market inside the PRC).

Renminbi Currency Event means any one of Renminbi Illiquidity, Renminbi Non-Transferability and Renminbi Inconvertibility.

Renminbi Illiquidity means the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer and/or any of its affiliates cannot obtain sufficient Renminbi in order to make a payment or perform any other of its obligations under the Notes, as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.

Renminbi Inconvertibility means the occurrence of any event that makes it impossible, impracticable or illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to convert any amount into or from Renminbi as may be required to be paid by the Issuer under the Notes on any payment date or such other amount as may be determined by the Calculation Agent at the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility, impracticability or illegality is due solely to the failure of the Issuer and/or the relevant affiliate to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Issue Date of the first Tranche of the relevant Series of Notes and it is impossible or, having used its reasonable endeavours, impractical, for the Issuer and/or any of its affiliates, due to an event beyond the control of the Issuer or the relevant affiliate, to comply with such law, rule or regulation).

Renminbi Non-Transferability means the occurrence of any event that makes it impossible, impracticable or illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to deliver Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong, other than where such impossibility, impracticability or illegality is due solely to the failure of the Issuer and/or the relevant affiliate to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Issue Date and it is impossible or, having used its reasonable endeavours, impractical, for the Issuer and/or any of its affiliates, due to an event beyond the control of the Issuer and/or the relevant affiliate, to comply with such law, rule or regulation).

Governmental Authority means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of Hong Kong.

Relevant Currency means U.S. dollars, Hong Kong Dollars or such other currency as specified in the applicable Final Terms.

5.18 Provisions specific to Dual Currency Notes

Amounts payable in respect of payment of principal and/or interest, if any, in respect of Dual Currency Notes, shall be determined by the Calculation Agent by converting the relevant amounts in the relevant Specified Currency into the Settlement Currency at the relevant fixing of Dual Currency Exchange Rate.

The method of determining the fixing of Dual Currency Exchange Rate will be specified in the applicable Final Terms and may be one of the following methods:

(1) if "Predetermined" is specified in the applicable Final Terms under item "Method of calculating the fixing of Dual Currency Exchange Rate", the Calculation Agent shall use the Predetermined Fixing as the fixing of Dual Currency Exchange Rate to convert the relevant amount(s);

(2) if "Screen Rate Determination" is specified in the applicable Final Terms under item "Method of calculating the fixing of Dual Currency Exchange Rate", the fixing of the Dual Currency Exchange Rate will be the relevant exchange rate fixing specified on the Relevant Screen Page at the Dual Currency Valuation Time on the Dual Currency Valuation Date;

(3) if "Calculation Agent Determination" is specified in the applicable Final Terms under item "Method of calculating the fixing of Dual Currency Exchange Rate", the fixing of the Dual Currency Exchange Rate will be determined by the Calculation Agent by reference to such sources it deems appropriate, at the Dual Currency Valuation Time on the Dual Currency Valuation Date.

Notwithstanding any of the above, upon a Dual Currency Disruption Event occurring or continuing on any Dual Currency Valuation Date as determined by the Calculation Agent, the Calculation Agent shall:

(a) determine that the Dual Currency Valuation Date shall be the first succeeding Dual Currency Scheduled Trading Day that is not a Dual Currency Disrupted Day unless each of the eight Dual Currency Scheduled Trading Days immediately following the scheduled Dual Currency Valuation Date is also a Dual Currency Disrupted Day. In that case that eighth Dual Currency Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Dual Currency Valuation Date notwithstanding the fact that such day is a Dual Currency Disrupted Day, and the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the fixing of the Dual Currency Exchange Rate as of the Dual Currency Valuation Time on that eighth Dual Currency Scheduled Trading Day and the good faith estimate of the fixing so calculated shall be deemed the fixing of Dual Currency Exchange Rate; and/or

(b) postpone any payment date related to such Dual Currency Valuation Date (including, if applicable, the Maturity Date) until the second Business Day following the date on which a Dual Currency Disruption Event is no longer subsisting, or the date on which the Calculation Agent determines its good faith estimate of the fixing of the Dual Currency Exchange Rate pursuant to the provisions of paragraph (a) above, as the case may be. No interest or other amount shall be paid by the Issuer in respect of such postponement.

provided however that, all references to the word "second" above may be deemed to be a reference to another time limit as determined by the Calculation Agent pursuant to rules applicable to the relevant Clearing System.

For the purpose of this Condition:

Clearing System means the clearing system through which the Notes are cleared and settled, as specified in the applicable Final Terms.

Settlement Currency means the currency or currencies specified as such in the applicable Final Terms. The applicable Final Terms may specify that the Settlement Currency may vary depending on the occurrence of different scenarios described in the applicable Final Terms;

Dual Currency Disrupted Day means any Dual Currency Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent determines that a Dual Currency Disruption Event has occurred;

Dual Currency Disruption Event means the occurrence or existence of (a) a Price Source Disruption, (b) an Illiquidity Disruption, (c) a Dual Exchange Rate or (d) any other event that, in the opinion of the Calculation Agent, is analogous to (a), (b) or (c). For the purpose hereof:

(a) Price Source Disruption means that it becomes impossible to obtain the rate or rates from which the Dual Currency Exchange Rate is calculated;

(b) Illiquidity Disruption means the occurrence of any event in respect of the Specified Currency and/or Settlement Currency whereby it becomes impossible for the Calculation Agent to obtain a firm quote for such currency in an amount deemed necessary by the Calculation Agent to hedge its obligations under the Notes (in one or more transaction(s)) on any Dual Currency Valuation Date; and

(c) Dual Exchange Rate means that the Dual Currency Exchange Rate splits into dual or multiple foreign exchange rates.

Dual Currency Exchange Rate means an exchange rate expressed as X/Y (X and Y are currencies) and specified as such in the applicable Final Terms. For the avoidance of doubt, an exchange rate expressed as X/Y means the number of units (or part units) of Y for which one unit of X can be exchanged;

Dual Currency Scheduled Trading Day means a day on which commercial banks are open (or, but for the occurrence of a Dual Currency Disruption Event would have been open) for business (including dealings in foreign exchange in accordance with the market practice of the foreign exchange market) in the principal financial centres of the Dual Currency Exchange Rate.

5.19 Left blank intentionally

6. REDEMPTION

6.1 Redemption under normal conditions

6.1.1 Final Redemption Amount

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as specified in the Conditions below, each Note will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date, at a final redemption amount specified in the applicable Final Terms (the Final Redemption Amount).

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with one of the following options :

Option 1:

- Final Redemption Amount = At par,

Option 2:

- Final Redemption Amount = a fixed amount per Specified Denomination or the Calculation Amount,

Option 3:

- Final Redemption Amount = Specified Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Final Terms (if such percentage is different from 100% of the Specified Denomination),

6.1.2 Left blank intentionally

6.1.3 Redemption prior to maturity

6.1.3.1 Optional early redemption

6.1.3.1.1 Redemption at the option of the Issuer

6.1.3.1.1.1 If the applicable Final Terms specify that "Redemption at the option of the Issuer" is "Applicable", the Notes are subject to redemption prior to the Maturity Date at the option of the Issuer at the Optional Redemption Amount(s) (as defined in Condition 6.1.3.1.3 below) on the Optional Redemption Date(s) as specified in the applicable Final Terms.

The applicable Final Terms will specify the Notice Period (as defined in Condition 6.1.3.1.4 below).

6.1.3.1.1.2 Redemption in part

If the applicable Final Terms specify that "Redemption in part" is "Applicable", the applicable Final Terms will specify the Minimum Redemption Amount and the Maximum Redemption Amount (as defined below).

a) Minimum Redemption Amount and Maximum Redemption Amount

Any such partial redemption at the option of the Issuer must be equal to a nominal amount (the **Optional Redemption Amount**) not less than a minimum redemption amount (the **Minimum Redemption Amount**) and not more than a maximum redemption amount (the **Maximum Redemption Amount**), each amount as specified in the applicable Final Terms.

b) Method of Redemption

The Notes to be redeemed (**Redeemed Notes**) will be selected individually by lot, in the case of Redeemed Notes represented by Definitive Notes, in accordance with the rules of Euroclear and/or Clearstream, and in the case of Redeemed Notes represented by a Global Note, not more than thirty (30) days prior to the date fixed for redemption (such date of selection being hereinafter called the **Selection Date**). In the case of Redeemed Notes represented by Definitive Notes, a list of the serial numbers of such Redeemed Notes will be published in accordance with Condition 13 not less than fifteen (15) days prior to the date fixed for redemption. In the case of Redeemed Notes represented by a Global Note or Uncertificated Notes the selection will be reflected in the manner prescribed by Euroclear and/or Clearstream. No exchange of the relevant Global Note will be permitted during the period from (and including) the Selection Date to (and including) the date fixed for redemption pursuant to this Condition and notice to that effect shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with Condition 13 at least five (5) days prior to the Selection Date.

In the event of a partial redemption of Notes, the Issuer shall not be required to register the transfer of any Registered Note or part of a Registered Note called for partial redemption.

6.1.3.1.2 Redemption at the option of the Noteholders

If the applicable Final Terms specify that "Redemption at the option of the Noteholders" is "Applicable", the Notes are subject to redemption prior to the Maturity Date at the option of the Noteholders at the Optional Redemption Amount(s) (as defined in Condition 6.1.3.1.3 below) on the Optional Redemption Date(s) both as specified in the applicable Final Terms.

The applicable Final Terms will specify the Notice Period (as defined in Condition 6.1.3.1.4 below).

6.1.3.1.3 Optional Redemption Amount(s)

In the case of Notes other than Zero Coupon Notes:

The Optional Redempion Amount(s) shall be determined in accordance with one of the following paragraphs:

- Optional Redemption Amount = Specified Denomination multiplied by a percentage specified in the applicable Final Terms,

- Optional Redemption Amount shall be determined on the basis of the Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms, calculated on the valuation date linked to the relevant Optional Redemption Date,

- Optional Redemption Amount shall be equal to the Market Value (as defined in Condition 6.3 below);

and for each of the options above, if relevant and appropriate, with interest accrued to the relevant Optional Redemption Date(s).

In the case of Zero Coupon Notes:

The Optional Redemption Amount(s) shall be equal to the Amortised Face Amount per Calculation Amount, as defined in Condition 4.4 above.

6.1.3.1.4 Notice Period

6.1.3.1.4.1 Notice Period in case of optional redemption at the option of the Issuer

Upon having given notice to the Noteholders (in accordance with Condition 13) pursuant to a notice period (the Notice Period) specified in the applicable Final Terms which notice shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption, the Issuer shall redeem all (or part of the Notes only when “Redemption in part” is specified as applicable in the applicable Final Terms) of the Notes then outstanding on any Optional Redemption Date(s) and at the Optional Redemption Amount.

In respect of any Note, any notice given by the Issuer pursuant to this Condition shall be void and of no effect in relation to that Note in the event that, prior to the giving of such notice by the Issuer, the Noteholder had already delivered a Put Notice in relation to that Note in accordance with Condition 6.1.3.1.4.2.

6.1.3.1.4.2 Notice Period in case of redemption at the option of the Noteholder

Subject to Condition 6.1.3.1.2, a Noteholder shall have the option to require that a Note be subject to Redemption at the option of the Noteholder upon such Noteholder giving notice to the Issuer, not less than 15 or more than 30 days’ notice or any other notice period (the Notice Period) specified in the applicable Final Terms.

It may be that before an option to require that a Note be subject to "Redemption at the option of the Noteholders", certain conditions and/or circumstances, as specified in the applicable Final Terms, will need to be satisfied.

For the avoidance of doubt, where a Noteholder is not entitled to deliver a Put Notice (as defined below) by virtue of Condition 6.1.3.1.2 and in circumstances where no such notice is delivered, the relevant Notes shall be subject to redemption in the manner provided in the remaining provisions of this Condition 6.

Any Put Notice given by a Noteholder pursuant to this Condition shall be:

(1) irrevocable except where prior to the due date of the Optional Redemption Date(s) if an Event of Default has occurred and is continuing in which event such Noteholder, at its option, may elect by notice to the Issuer to withdraw the notice given pursuant to this Condition and instead to declare such Note forthwith due and payable pursuant to Condition 9 below; and

(2) void and of no effect in relation to such Note in the event that, prior to the giving of such Put Notice by the relevant Noteholder (A) such Note constituted a Redeemed Note (as defined in Condition 6.1.3.1.1.2), (B) the Issuer had notified the Noteholders of its intention to redeem all of the Notes in a Series of Notes then outstanding, in each case pursuant to Condition 13 or (C) the Notes were otherwise already subject to early redemption in accordance with the Terms and Conditions.

To exercise the right to require redemption of a Note, the Noteholder must within the Notice Period deliver a duly completed and signed notice (a Put Notice) :

(i) if the Note is in definitive form and held outside Euroclear and Clearstream, in the form (for the time being current) obtainable from any specified office of any Paying Agent or, as the case may be, the Registrar, to the specified office of any Paying Agent (in the case of Bearer Notes) or the Registrar (in the case of Registered Notes) at any time during normal business hours of such Paying Agent or, as the case may be, the Registrar and in which the holder must specify a bank account (or, if payment is required to be made by cheque, an address) to which payment is to be made under this Condition and, in the case of Registered Notes, the nominal amount thereof to be redeemed and, if less than the full nominal amount of the Registered Notes so surrendered is to be redeemed, an address to which a new Registered Note in respect of the balance of such Registered Notes is to be sent subject to and in accordance with the provisions of Condition 13. If this Note is in definitive form, the Put Notice must be accompanied by this Note or evidence satisfactory to the Paying Agent concerned that this Note will, following delivery of the Put Notice, be held to the order or under its control, or

(ii) if the Note is represented by a Global Note or is in definitive form and held through Euroclear or Clearstream or SIS or any other clearing institution in Switzerland recognised for such purposes by SIX Swiss Exchange (as applicable) (Clearing System), to the Principal Paying Agent in accordance with the standard procedures of the relevant Clearing System (which may include notice being given on his instruction by the Clearing System or any common depositary or common safekeeper, as the case may be, for them to the Principal Paying Agent by electronic means) in a form acceptable to the relevant Clearing System from time to time, or

(iii) If the Note is an Uncertificated Note, in a form in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System, provided that:

(x) a Put Notice will not be effective against the Issuer before the date on which the relevant Notes have been transferred to the account designated by the Principal Paying Agent specified in the applicable Final Terms (which, for the purposes of the Uncertificated Notes, will be an account operator specifically authorised by the relevant central securities depositary and clearing institution to process and register issues in the system of the relevant central securities depositary and clearing institution), and blocked by such Principal Paying Agent to prevent further transfer as of the Optional Redemption Date, and

(y) if there is any inconsistency between the above and the rules and procedures of the relevant Clearing System, then the rules and procedures of the relevant Clearing System shall prevail.

6.1.3.2 Left blank intentionally

6.1.3.3 Interest Amount and/or the Redemption Amount switch at the option of the Issuer

For the purposes of this Condition:

(i) Any reference to "Interest Amount" shall be deemed to be a reference to the Fixed Coupon Amount and/or the Floating Coupon Amount (each defined above) as the context requires.

(ii) Any reference to "Redemption Amount" shall be deemed to be a reference to the Final Redemption Amount and/or the Optional Redemption Amount (each defined in this Condition 6) as the context requires.

If the applicable Final Terms specify that "Interest Amount and/or the Redemption Amount switch at the option of the Issuer " is "Applicable" and if the market value of the Note is higher than or equal to a predefined market value (the Market Value for the Switch), the Issuer shall then have the right (i) to add any Interest Amount or (ii) to replace any Interest and/or Redemption Amount by the other Amounts, described here below.

The applicable Final Terms will specify the Market Value for the Switch, the substitute coupon amount (the Substitute Coupon Amount) and the substitute coupon additional amount (the Additional Substitute Coupon Amount) if "Substitute Coupon" is "Applicable" and/or the substitute final redemption amount (the Substitute Final Redemption Amount) if "Substitute Final Redemption" is "Applicable" and the optional modification date(s) (the Optional Modification Date(s)) and the Notice Period (as defined below).

Substitute Coupon Amount means an amount determined in accordance with Condition 4.1 related to Fixed Rate Notes or with Condition 4.2 related to Floating Rate Notes.

Additional Substitute Coupon Amount means an amount determined in accordance with Condition 4.1 related to Fixed Rate Notes or with Condition 4.2 related to Floating Rate Notes.

Substitute Final Redemption Amount means an amount determined in accordance with the following provisions:

Substitute Final Redemption Amount = Specified Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Final Terms

The Issuer may, after having given notice to the Noteholders (in accordance with Condition 13) pursuant to a notice period (the Notice Period) specified in the applicable Final Terms (which notice shall be irrevocable and shall specify the date fixed for the switch), substitute the Interest Amount and/or the Redemption Amount by other Amounts.

Any Notice given by the Issuer pursuant to this Condition shall be void and of no effect in relation to such Note in the event that, prior to the giving of such Notice by the Issuer, the Noteholder had already delivered a Put Notice in relation to that Note in accordance with Condition 6.1.3.1.2.

6.1.3.4 Left blank intentionally

6.1.3.5 Instalment Notes

If the applicable Final Terms specify that "Instalment Notes Provisions" is "Applicable", this Condition applies.

The applicable Final Terms will specify the instalment amount(s) (Instalment Amount(s)) and the instalment date(s) (Instalment Date(s)).

An adjusted specified denomination (Adjusted Specified Denomination) may be used for the purpose of calculating the Instalment Amount(s), and will be then specified in the applicable Final Terms.

In the case of early redemption, the Early Redemption Amount will be determined pursuant to Condition 6.3.

6.1.3.6 Partly Paid Notes

If the applicable Final Terms specify that "Partly Paid Notes Provisions" is "Applicable", this Condition applies.

The applicable Final Terms will specify the part payment amount(s) (Part Payment Amount(s)) and the part payment date(s) (Part Payment Date(s)).

Partly Paid Notes will be subscribed at the Part Payment Amount(s) on the Part Payment Date(s) specified in the applicable Final Terms. The obligation to pay a Part Payment Amount on the relevant Part Payment Date is only incurred by the Noteholders on such Part Payment Date.

Partly Paid Notes will be redeemed on the Maturity Date at their nominal amount and on any Optional Redemption Date at their paid-up nominal amount as at the date fixed for redemption. In the event that any Noteholder fails to pay a Part Payment Amount on the relevant Part Payment Date (such date a Part Payment Default Date), any such Notes held by such Noteholder shall automatically be redeemed on the relevant Early Redemption Date at the Settlement Amount.

For the purposes of this Condition:

Early Redemption Date means, in respect of any Note, the seventh Payment Business Day following a Part Payment Default Date;

Settlement Amount means, in respect of any Note, an amount determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Max [0; [Paid-up Nominal Amount – Unwinding Costs]]

Where:

Paid-up Nominal Amount means, in respect of any Part Payment Date, the paid-up nominal amount of the relevant Note up to (and including) the applicable Part Payment Date. Interest will neither accrue nor be payable in respect of the period from and including the applicable Part Payment Default Date to and including the applicable Early Redemption Date; and

Unwinding Costs means the pro rata share, in respect of each Note, of the losses (expressed as a positive number) or the gains (expressed as a negative number) of unwinding all hedging arrangements (taking into account the present value of any Part Payment Amount(s) remaining to be paid in respect of the Notes) entered into or purchased by the Issuer in respect of the Notes.

6.1.3.7 Late Payment on Zero Coupon Notes

If the amount payable in respect of any Zero Coupon Note upon redemption of such Zero Coupon Note, except for Registered Notes, pursuant to Condition 6 or upon its becoming due and repayable as provided in Condition 9 is improperly withheld or refused, the amount due and repayable in respect of such Zero Coupon Note shall be the amount calculated as per Condition 4.4 with references therein to the date fixed for the redemption or the date upon which the Zero Coupon Note becomes due and repayable replaced by references to the date which is the earlier of:

(1) the date on which all amounts due in respect of the Zero Coupon Note have been paid; and

(2) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Zero Coupon Note has been received by the Principal Paying Agent and notice to that effect has been given to the Noteholders in accordance with Condition 13.

6.2 Redemption following a Special Event

A Special Event means any of the events as defined below:

- a Tax Event (6.2.1),

- a Special Tax Event (6.2.1),

- a Regulatory Event (6.2.1),

- a Force Majeure Event (6.2.1),

- an Event of Default (6.2.1),

- an Administrator/Benchmark Event (6.2.2),

- a Trigger redemption at the option of the Issuer (6.2.3),

- a Forced redemption or transfer event of Registered Notes (6.2.4), or

Except as otherwise specified in this Condition 6.2, if a Special Event, as defined in this Condition, occurs in respect of a Series of Notes on or after the Issue Date of the first Tranche of the Series of Notes, the Issuer may by notice to the Principal Paying Agent and to the Noteholders, elect that the Notes shall be redeemed early on the fourteenth (14th) calendar day after the delivery by the Issuer of the applicable notice of early redemption (the Early Redemption Date), in accordance with this Condition.

For the purposes of this Condition:

Administrator/Benchmark Event has the meaning given to it in Condition 4.2.3.7.

Change in Law means (i) the adoption, enactment, promulgation, execution or ratification of any applicable new law, regulation or rule (including, without limitation, any applicable tax law, regulation or rule) after the Issue Date of the Notes, (ii) the implementation or application of any applicable law, regulation or rule (including, without limitation, any applicable tax law, regulation or rule) already in force on the Issue Date of the Notes but in respect of which the manner of its implementation or application was not known or unclear at the Issue Date, or (iii) the change of any applicable law, regulation or rule existing at the Issue Date of the Notes, or the change in the interpretation or application or practice relating thereto, existing on the Issue Date of the Notes of any applicable law, regulation or rule, by any competent court, tribunal, regulatory authority or any other entity exercising executive, legislative, judicial, taxing, regulatory or administrative powers or functions of or pertaining to government (including any additional or alternative court, tribunal, authority or entity, to that existing on the Issue Date).

Early Redemption of the Notes means the redemption of the Notes, in whole, but not in part, at any time (in the case of Notes other than Floating Rate Notes or on any Interest Payment Date (in the case of Floating Rate Notes) at the Early Redemption Amount referred to in Condition 6.3, together (if appropriate) with accrued interest to (but excluding) the date of redemption.

Event of Default has the meaning given to it in Condition 9.

Force Majeure Event means that, by reason of the occurrence of an event or an act of state, on or after the Issue Date, for which the Relevant Entity (as defined below) is not accountable, it becomes impossible and insurmountable for the Relevant Entity to perform its obligations under the Notes, so that the continuance of the Notes is thereby rendered definitively impossible.

Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholder means that the Issuer will apply “Monetisation until the Maturity Date” in accordance with Condition 6.5 but will also offer the Noteholders the option of having their Notes redeemed prior to the Maturity Date in whole (but not in part). If a Noteholder requires the Issuer to redeem such Notes, the Issuer shall terminate its obligations under such Notes and shall pay or cause to be paid an Early Redemption Amount determined on the basis of Market Value as defined in Condition 6.3.

Regulatory Event means, following the occurrence of a Change in Law with respect to the Issuer or in any other capacity (including without limitation as market maker of the Notes or direct or indirect shareholder or sponsor of the Issuer) or any of its affiliates involved in the issue of the Notes (hereafter the Relevant Affiliates and the Issuer and the Relevant Affiliates, a Relevant Entity) that, after the Issue Date of the Notes, (i) any Relevant Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing prior to such event) amount of tax, duty, liability, penalty, expense, fee, cost or regulatory capital charge however defined or collateral requirements for performing its obligations under the Notes , including, without limitations, due to clearing requirements of, or the absence of, clearing of the transactions entered into in connection with the issue of the Notes, (ii) the Relevant Entity would be required to obtain any licence, authorization, approval, permit, registration from any governmental, inter-governmental, supranational authority, agency, instrumentality, ministry or department thereof that it does not hold as of the Issue Date or to modify its by-laws to comply with the new requirements (a) to hold, acquire, issue, reissue, substitute, maintain, redeem or settle the Notes, (b) to acquire, hold, sponsor or dispose of any asset(s) (or any interests therein) of any other transaction(s) such Relevant Entity may use in connection with the issue of the Notes , (c) to perform obligations in connection with, the Notes or any contractual arrangement entered into between the Issuer and Societe Generale or any Relevant Affiliate or (d) to hold, acquire, maintain, increase, substitute or redeem all or a substantial part of its direct or indirect shareholding in the Issuer’s capital or the capital of any Relevant Affiliate or to directly or indirectly sponsor the Issuer or any Relevant Affiliate, or (iii) there is or may be a material adverse effect on a Relevant Entity in connection with the issue of the Notes.

Relevant Notice means, a notice given in accordance with Condition 13 (i) not less than 30 nor more than 45 days, in respect of a Tax Event, a Regulatory Event or a Force Majeure Event, (ii) not less than 7 nor more than 45 days in respect of a Special Tax Event, to the Noteholders (which notice shall be irrevocable) and to the Principal Paying Agent.

Special Tax Event means that the Issuer would, on the occasion of the next payment (including payment of principal or interest, if any), be prevented by the law of a Tax Jurisdiction (as defined in Condition 7) from causing payment, as the case may be, to be made to the Noteholders of the full amount then due and payable or deliverable, as the case may be, notwithstanding the undertaking to pay additional amounts contained in Condition 7.2.

Tax Event means that (i) the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in Condition 7 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of a Tax Jurisdiction (as defined in Condition 7) or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date of the first Tranche of the Notes, and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it.

A Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event or Force Majeure Event are each an **Exceptional Event** and together the **Exceptional Events**.

6.2.1 Redemption for Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event, Force Majeure Event or Event of Default

If the applicable Final Terms specify:

(a) “Early Redemption”

then, upon the occurrence of an Exceptional Event, the Calculation Agent may, on giving a Relevant Notice, apply Early Redemption of the Notes as defined above, or

(b) “Early Redemption or Monetisation until the Maturity Date”,

then, upon the occurrence of a Tax Event, Special Tax Event or Regulatory Event, the Calculation Agent may, on giving a Relevant Notice, decide to apply either:

(i) Early Redemption of the Notes, or

(ii) "Monetisation until the Maturity Date" in accordance with Condition 6.5,

and upon the occurrence of a Force Majeure Event or Event of Default (unless the applicable Final Terms specify that Event of Default is not applicable) the Calculation Agent may only apply Early Redemption of the Notes, or

(c) “Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholders, except for Force Majeure Event or Event of Default”,

then, upon the occurrence of a Tax Event, Special Tax Event or Regulatory Event, the Calculation Agent may, on giving a Relevant Notice, apply Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholder as defined above, and

upon the occurrence of a Force Majeure Event or Event of Default (unless the applicable Final Terms specify that Event of Default is not applicable), the Calculation Agent may only apply Early Redemption of the Notes.

If following the occurrence of Tax Event or Special Tax Event, Early Redemption of the Notes does not apply (in accordance with (b) or (c) above), then Condition 7.2 “Gross-up” will not apply.

If the applicable Final Terms specify that Tax Event or Special Tax Event is not applicable, then in case of occurrence of a Tax Event or Special Tax Event the Notes will remain unchanged.

6.2.2 Redemption upon the occurrence of an Administrator /Benchmark Event

This Condition applies if the applicable Final Terms specify that “EU Benchmarks Regulation - Benchmark” is “Applicable”.

Upon the occurrence or likely occurrence, as determined by the Calculation Agent, of an Administrator/Benchmark Event in case of Floating Rate Notes as described in Condition 4.2.3.1 above, on or after the Issue Date and if the Calculation Agent has not been able to determine a Replacement Benchmark and, as the case may be, an Adjustment Spread in accordance with the provisions of Condition 4.2.3.5.2 above, then the Calculation Agent, acting in good faith, may either:

(i) consider such event as an event triggering an early redemption of the Notes (hereafter, an Early Redemption Event). In that case, the Issuer shall terminate its obligations under the Notes and shall pay or cause to be paid an Early Redemption Amount based on the Market Value as defined in Condition 6.3 below; or

(ii) apply Monetisation until the Maturity Date (as defined in Condition 6.5 below).

6.2.3 Trigger redemption at the option of the Issuer

If the applicable Final Terms specify that "Trigger redemption at the option of the Issuer" is "Applicable", then in the event that at any time during the life of the Notes and for any reason whatsoever, the Aggregate Outstanding Nominal Amount of the Notes equals or falls below the Outstanding Amount Trigger Level, the Issuer shall have the option, subject to any applicable law and regulation, to redeem all (but not some only) of the remaining outstanding Notes at the Early Redemption Amount on the basis of Market Value as defined in Condition 6.3 upon giving not less than fifteen (15) Business Days' notice to the Noteholders (in accordance with Condition 13) specifying that the Outstanding Amount Trigger Level has been reached.

For the purposes of this Condition:

Aggregate Outstanding Nominal Amount means, at any time, the product of (a) the Specified Denomination and (b) the number of Notes outstanding held at such time by Noteholders other than Societe Generale or its affiliates for their own account as determined in good faith by the Paying Agent in consultation with the clearing institution(s) in or through which the Notes are held and transactions in such Notes are cleared.

Outstanding Amount Trigger Level means 10% of the Aggregate Nominal Amount of the Notes initially issued or, if different from 10%, the level specified as such in the applicable Final Terms.

6.2.4 Redemption or forced transfer of Registered Notes

Any transfer or other disposition of any legal or beneficial ownership interest in a Non-U.S. Registered Note to a person that is not a Permitted Transferee will be void ab initio and of no legal effect whatsoever. Any purported transferee of any legal or beneficial ownership interest in a Non-U.S. Registered Note in such a transaction will not be entitled to any rights as a legal or beneficial owner of such interest in such a Non-U.S. Registered Note. If the Issuer determines at any time that a holder of a Non-U.S. Registered Note (i) is a person that is not a Permitted Transferee, or (ii) purchased such Non-

U.S. Registered Note in breach of the deemed or actual representations given by such Noteholder upon the purchase of such Non-U.S. Registered Note, the Issuer may (a) redeem such Non-U.S. Registered Note at the Early Redemption Amount, or (b) direct such Noteholder to sell or transfer its Non-U.S. Registered Note to a Permitted Transferee in an offshore transaction meeting the requirements of Regulation S within 30 days following receipt of such notice, and if such Noteholder fails to sell or transfer its Non-U.S. Registered Note within such 30 day period, the Issuer may transfer or sell such Non-U.S. Registered Note on behalf of such Noteholder .

No payments will be made on the affected Notes from the date notice of the sale requirement is sent to the date on which the affected Notes are sold.

There can be no assurance that a Noteholder, or an interest therein, who is required to sell Notes, or whose Notes are sold on his behalf (pursuant to this Condition) will not incur a significant loss as a result of the need for the Issuer, or for the transferor, to find a qualifying transferee willing to purchase the Notes. Neither the Issuer nor any other party shall be liable to a Noteholder for any such loss .

6.3 Early Redemption

Where the amount due to be paid to a Noteholders as a result of Condition 6.2 and Condition 9 is expressed to be the "Early Redemption Amount", such amount will be determined in accordance with the applicable provisions of this Condition.

The Early Redemption Amount will be calculated as follows:

(1) in the case of Notes with a Final Redemption Amount equal to the Issue Price, at the Final Redemption Amount thereof; or

(2) in the case of Notes (other than Zero Coupon Notes) with a Final Redemption Amount which is or may be less or greater than the Issue Price or which is payable in a Specified Currency other than that in which the Notes are denominated, at the amount determined and calculated pursuant the provisions of Condition 5.1; or

(3) in the case of Notes with an Early Redemption Amount specified as Market Value in the applicable Final Terms at an amount determined by the Calculation Agent, which, on the due date for the redemption of the Notes, shall represent the fair market value of the Notes and shall have the effect (after taking into account the costs that cannot be avoided to redeem the fair market value to the Noteholders) of preserving for the Noteholders the economic equivalent of the obligations of the Issuer to make the payments in respect of the Notes which would, but for such early redemption, have fallen due after the relevant early redemption date; or

(4) in the case of Zero Coupon Notes the Early Redemption Amount shall be equal to the

- Market Value (as defined in paragraph 6.3 (3) above); or

- Amortised Face Amount,

as specified in the applicable Final Terms.

For the avoidance of doubt, for the purpose of calculating the Market Value following an Event of Default pursuant to Condition 9 only, no account shall be taken of the creditworthiness of the Issuer, which shall be deemed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.

In respect of Notes bearing interest, notwithstanding anything to the contrary in these Conditions, the Early Redemption Amount, as determined by the Calculation Agent in accordance with this paragraph shall include any accrued interest to (but excluding) the relevant early redemption date and apart from any such interest included in the Early Redemption Amount, no interest, accrued or otherwise, or any other amount whatsoever will be payable by the Issuer in respect of such redemption. Where such calculation is to be made for a period of less than a full year, it shall be made on the basis of the Day Count Fraction, if applicable, as specified in the applicable Final Terms.

6.4 Left blank intentionally

6.5 Monetisation until the Maturity Date

If for the purpose of Conditions 6.2.1 or 6.2.2. the Issuer elects to apply Monetisation until the Maturity Date or if the applicable Final Terms specify that Early Redemption will not apply, then the Issuer shall no longer be liable for the payment of (1) the Intermediate Amount(s) initially scheduled to be paid on any Intermediate Payment Date, and/or (2) the Optional Redemption Amount on the Optional Redemption Date, and/or (3) the Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms on the Maturity Date, but instead will, in full and final satisfaction of its obligations, pay an amount described in Conditions 6.5.1, 6.5.2 and/or 6.5.3 below.

This Condition 6.5 and the Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholder will apply, if “Redemption for Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event, Force Majeure Event or Event of Default", of the applicable Final Terms specifies that “Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholders, except for Force Majeure Event, or Event of Default" applies.

All references to the word "fourth" in the paragraphs below may be deemed to be a reference to another time limit as determined by the Calculation Agent pursuant to rules applicable to the relevant Clearing System.

6.5.1 Monetisation of any Intermediate Amount

6.5.1.1 In respect of the payment of any Intermediate Amount as defined in the applicable Final Terms which could be as low as zero

Pursuant to the provisions of this Condition , the Issuer shall pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that, Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor as the case may be, would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Intermediate Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Intermediate Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date, is a Calculation Amount for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a Calculation Period) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded).

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Intermediate Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Intermediate Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.1.2 In respect of the payment of any Intermediate Amount as defined in the applicable Final Terms which cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the Minimum Intermediate Amount)

Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay (1) on the Intermediate Payment Date an amount per Note equal to the Minimum Intermediate Amount and (2) on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference, if any, between:

(a) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor as the case may be would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Intermediate Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Intermediate Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), and

(b) an amount equal to the Minimum Intermediate Amount.

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Intermediate Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Intermediate Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.2 Monetisation of any Optional Redemption Amount

6.5.2.1 In respect of the redemption of Notes whose Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms could be as low as zero

Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor as the case may be would be left with on the Optional Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Optional Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Optional Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Optional Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Optional Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a Calculation Period) between (x) the Optional Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded).

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Optional Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Optional Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.2.2 In respect of the redemption of Notes whose Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the Optional Minimum Redemption Amount)

Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Optional Redemption Date an amount per Note equal to the Optional Minimum Redemption Amount and on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference, if any, between:

(a) (i) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor as the case may be would be left with on the Optional Full Liquidation Date, as a result of liquidating, the Optional Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Optional Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Optional Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Optional Full Liquidation Date is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (ii) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a Calculation Period) between (x) the Optional Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), and

(b) an amount equal to the Optional Minimum Redemption Amount.

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Optional Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Optional Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.3 Monetisation of the Final Redemption Amount

6.5.3.1 In respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms could be as low as zero

Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date, an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor as the case may be would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded).

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.3.2 In respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the Minimum Redemption Amount)

Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the sum of (1) the Minimum Redemption Amount and (2) an amount, equal to the positive difference, if any, between:

(a) (i) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor, as the case may be, would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating, the Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (ii) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), and

(b) an amount equal to the Minimum Redemption Amount.

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.4 Definitions specific to the Monetisation until the Maturity Date

Adjusted Calculation Amount means (a) in respect of the first Compounding Period of a Calculation Period, the Calculation Amount for that Calculation Period and (b) in respect of any succeeding Compounding Period in that Calculation Period, an amount equal to the sum of the Calculation Amount for that Calculation Period and the Compounding Period Amounts for each of the previous Compounding Periods in that Calculation Period.

Clearing System means the clearing system through which the Notes are cleared and settled, as specified in the applicable Final Terms.

Compounding Date means, in respect of a Calculation Period, each Business Day (as defined in Condition 4.7.1) of such Calculation Period.

Compounding Method means that the amount of interest shall be equal to the sum of the Compounding Period Amounts for each Compounding Period in the related Calculation Period.

Compounding Period means, in respect of a Calculation Period, each period from and including a Compounding Date to but excluding the immediately following Compounding Date during that Calculation Period.

Compounding Period Amount means, in respect of a Compounding Period, the product of (a) the Adjusted Calculation Amount, (b) the Compounding Rate and (c) the Day Count Fraction.

Compounding Rate means, in respect of a Compounding Period Amount, the annualised interest rate that the Issuer offers in the Specified Currency as determined by the Calculation Agent on the first day of the relevant Compounding Period; the specific Compounding Rate used in respect of a Specified Currency shall be available at the office of the Calculation Agent from the first day of a Calculation Period.

Day Count Fraction means, for the purposes of Compounding Method, the exact number of days in a Compounding Period (the first included and the last excluded), divided by 360.

Full Liquidation Date means, in respect of the Maturity Date the date on which the liquidation proceeds of the Hedge Positions (including inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of such Hedge Positions) are deemed, as determined by the Calculation Agent, to be fully received by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be.

Hedge Positions means any purchase, sale, entry into or maintenance, by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, interest rate transactions or foreign exchange transactions, (b) securities lending/borrowing transactions, (c) cash deposits or cash borrowings and/or (d) other instruments, arrangements, assets or liabilities howsoever described, in order to hedge individually or on a portfolio basis, part or all of Societe Generale or any of its affiliates' or a Hypothetical Investor, as the case may be, obligations under the Notes due on the Maturity Date apportioned pro rata to each outstanding Note provided that, if the Intermediate Full Liquidation Date and/or the Optional Full Liquidation Date has not occurred on or before the fourth Business Day preceding the Maturity Date, then Hedge Positions will include the Intermediate Hedge Positions and/or the Optional Hedge Positions.

Hypothetical Investor means a hypothetical institutional investor not resident in (a) the applicable Relevant Jurisdiction, Local Jurisdiction and/or the Tax Residence Jurisdiction for the purposes of the tax laws and regulations of the Relevant Jurisdiction, Local Jurisdiction and/or the Tax Residence Jurisdiction, as applicable; or (b) a jurisdiction where any refund, credit or any other benefit, exemption or reduction in relation to any Local Taxes may arise under an applicable tax treaty or any relevant laws or arrangements.

Intermediate Amount means either an Interest Amount or an Instalment Amount.

Intermediate Full Liquidation Date means, in respect of any Intermediate Payment Date, the date on which the liquidation proceeds of the Intermediate Hedge Positions (including inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Intermediate Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of such Intermediate Hedge Positions) are deemed, as determined by the Calculation Agent, to be fully received by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be.

Intermediate Hedge Positions means any purchase, sale, entry into or maintenance, by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, interest rate transactions or foreign exchange transactions, (b) securities lending/borrowing transactions, (c) cash deposits or cash borrowings and/or (d) other instruments, arrangements, assets or liabilities howsoever described, in order to hedge individually or on a portfolio basis, part or all of Societe Generale or any of its affiliates' obligations under the Notes due on an Intermediate Payment Date, apportioned pro rata to each outstanding Note.

Intermediate Payment Date means either an Interest Payment Date or an Instalment Date specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.

Maturity Date means the date specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.

Optional Redemption Amount means the amount specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.

Optional Redemption Date means the date specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.

Optional Full Liquidation Date means, in respect of an Optional Redemption Date, the date on which the liquidation proceeds of the Optional Hedge Positions (including inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Optional Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of such Optional

Hedge Positions) are deemed to be fully received by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, all as determined by the Calculation Agent.

Optional Hedge Positions means any purchase, sale, entry into or maintenance, by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, interest rate transactions or foreign exchange transactions, (b) securities lending/borrowing transactions, (c) cash deposits or cash borrowings and/or (d) other instruments, arrangements, assets or liabilities howsoever described, in order to hedge individually or on a portfolio basis, a part or all of Societe Generale or any of its affiliates' obligations under the Notes due on an Optional Redemption Date , apportioned pro rata to each outstanding Notes.

Relevant Spot Exchange Rate means in respect of a date and an amount to be converted into the Specified Currency, the rate of exchange of the currency in which such amount is denominated into the Specified Currency used to convert such amount on such date into the Specified Currency as determined by the Calculation Agent.

Tax Residence Jurisdiction has the meaning given to it in Condition 7.

7. TAXATION

7.1 Withholding taxes

Unless specified otherwise in the Terms and Conditions, all payments and deliveries in respect of Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of any jurisdiction unless such withholding or deduction is required by law.

7.2 Gross-up

Unless the applicable Final Terms specify that (i) the Gross-up provision is not applicable or (ii) Early Redemption for the purpose of Condition 7.2 is not applicable, this Condition will apply.

If payments in respect of Notes, are subject under the legislation of any Tax Jurisdiction, to a withholding or a deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature, the Issuer shall, to the fullest extent permitted by law, in respect of payments of interest (if any) and principal

pay such additional amount as may be necessary, in order that each Noteholder after such withholding or deduction, will receive (in the case of Notes falling within (i) above only) principal and (in the case of any Notes) interest (if any) due and payable provided that no such additional amount shall be payable with respect to any Note:

(1) the holder of which is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of their being connected with Luxembourg or France (in the case of payments by Societe Generale) other than by the mere holding of such Note; or

(2) presented for payment more than 30 days after the Relevant Date (as defined below), except to the extent that the holder thereof would have been entitled to an additional amount on presenting the same for payment on such thirtieth day assuming that day to have been a Payment Business Day (as defined in Condition 5.12); or

(3) in respect of Exempt Offers, if the applicable Final Terms indicate that no such additional amounts shall be payable.

7.3 Left blank intentionally

7.4. U.S. Taxes

Notwithstanding any other provision of these Terms and Conditions, in no event will the Issuer be required to pay any additional amounts in respect of the Notes for, or on account of, any withholding or deduction (i) required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, or any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, imposed by any law of the United States.

For the purpose of this Condition:

Relevant Date has the meaning give to it in Condition 8.

Tax Jurisdiction means France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax.

8. PRESCRIPTION

Claims on Bearer Notes (and as the case may be, any related Receipts and Coupons) and Registered Notes will become void unless claims in respect of principal and/or interest are made within a period of ten years (in the case of principal or payments) and five years (in the case of interest) after the Relevant Date (as defined below) therefor.

There shall not be included in any Coupon sheet issued on exchange of a Talon any Coupon the claim for payment in respect of which would be void pursuant to this Condition or Condition 5.3 or any Talon which would be void pursuant to Condition 5.3.

Relevant Date means the date on which the relevant payment first becomes due, except that, if the full amount of the moneys payable has not been duly received by the Principal Paying Agent (or, in the case of Uncertificated Notes, the holders of such Uncertificated Notes) on or prior to such due date, it means the date on which, the full amount of such moneys having been so received, notice to that effect is duly given to the Noteholders in accordance with Condition 13.

9. EVENTS OF DEFAULT

Upon the occurrence of any of the following events (each an Event of Default):

(1) default by the Issuer is made in the payment of any amount due in respect of the Notes and such default continues for a period of 30 days; or

(2) the Issuer fails to perform or observe any of its other obligations under or in respect of the Notes and the failure continues for a period of 60 days next following the service on the Issuer of a notice requiring the same to be remedied (except in any case where such failure is incapable of remedy, by the Issuer, in which case no such continuation here above mentioned will be required); or

(3) the Issuer institutes or has instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction of its head office, or the Issuer consents to a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or the Issuer consents to a petition for its winding-up or liquidation by it or by such regulator, supervisor or similar official, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Issuer shall not constitute an Event of Default; then

- the Noteholder may give written notice, for Notes issued by Societe Generale , to the Issuer (if any), that the Notes are, and they shall accordingly forthwith become, immediately due and repayable at their Early Redemption Amount, together with, if appropriate and subject as otherwise provided herein, interest accrued to the date of repayment.appropriate and subject as otherwise provided herein, interest accrued to the date of repayment

10. REPLACEMENT OF NOTES, RECEIPTS, COUPONS AND TALONS

Should any Note (except any Uncertificated Note) or (in the case of any Bearer Note) Receipt, Coupon or Talon be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Principal Paying Agent (in the case of Bearer Notes) or the Registrar (in the case of Registered Notes), subject to relevant stock exchange requirements and all applicable laws, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity (which may provide, inter alia, that if any allegedly lost, stolen or destroyed Note, Receipt, Coupon or Talon is subsequently presented for payment or, as the case may be, for exchange for further Coupons, there shall be paid to the Issuer on demand the amount payable by the Issuer in respect of such Bearer Notes), Coupons or further Coupons and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes, Receipts, Coupons or Talons must be surrendered before replacements will be issued. The replacement of Notes in bearer form and receipts, coupons and talons relating to Notes in bearer form, in the case of loss or theft, is subject to the procedure of the Involuntary Dispossession Act 1996.

11. APPOINTMENT OF AGENTS

11.1 Agents

The names of the initial Principal Paying Agent, the initial Registrar and the other initial Paying Agent(s) and their initial specified offices are set out below (except with respect to Uncertificated Notes and SIS Notes) and the name(s) and the specified office of the Calculation Agent(s) are specified in the applicable Final Terms.

In relation to SIS Notes (including Uncertificated SIS Notes) and any other Notes listed on SIX Swiss Exchange, the Issuer will maintain a Principal Swiss Paying Agent having a specified office in Switzerland (which, in the case of Notes listed on SIX Swiss Exchange, shall at all times be a bank or securities dealer that is subject to supervision by FINMA) whose duties will be set out in the Swiss Paying Agency Agreement, and the Issuer will at all time maintain a Paying Agent in respect of CHF-denominated SIS Notes having a specified office in Switzerland. In relation to SIS Notes, Uncertificated Swiss Notes and any other Notes listed on SIX Swiss Exchange, any reference in these Conditions to the Principal Paying Agent shall so far as the context permits be deemed to be a reference to the Principal Swiss Paying Agent.

In relation to EUI Notes, the Issuer will appoint (and in the case of CDIs permanently maintain) a EUI Agent.

The Issuer is entitled to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and/or appoint additional or other Paying Agents and/or approve any change in the specified office through which any Paying Agent acts, provided that (except with respect to Uncertificated Notes):

(1) so long as the Notes are listed on any stock exchange or admitted to trading or listing by another relevant authority, there will at all times be a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) and a Transfer Agent (which may be the Registrar) with a specified office in such place as may be required by the rules and regulations of the relevant stock exchange; and

(2) there will at all times be a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in a city in Europe; and

(3) so long as any Registered Global Notes are registered in the name of a nominee for DTC, there will at all times be an Exchange Agent and a Paying Agent with a specified office in New York, NY; and

(4) there will be one or more Calculation Agent(s) where the Terms and Conditions so require; and

(5) there will be a Redenomination Agent and/or a Consolidation Agent where the Terms and Conditions so require; and

(6) there will at all times be a Principal Paying Agent and a Registrar.

In addition, the Issuer shall forthwith appoint a Paying Agent having a specified office in New York City in the circumstances described in the second paragraph of Condition 5.2. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 or more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders in accordance with Condition 13.

Notwithstanding the foregoing, if appropriate, for so long as any Uncertificated Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the Issuer will maintain a paying agent with a specified office in Luxembourg, all as specified in the applicable Final Terms. In respect of any Uncertificated Notes, the Issuer is entitled to vary or terminate the appointment of the relevant central securities depositary and clearing institution or the Additional Paying Agent, provided that the Issuer will appoint another central securities depositary and clearing institution or Additional Paying Agent(s). The central securities depositary and clearing institution and the Additional Paying Agent(s) appointed in respect of Uncertificated Notes act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligation to, or relationship of agency or trust with, any Noteholders. The Issuer shall be entitled to obtain information from the registers maintained by the relevant central securities depositary and clearing institution for the purposes of performing its obligations under any Uncertificated Notes.

In acting under the Agency Agreement, the Paying Agents act solely as agents of the Issuer, and do not assume any obligation to, or relationship of agency or trust with, any Noteholders. The Agency Agreement contains provisions permitting any entity into which any Paying Agent is merged or converted or with which it is consolidated or to which it transfers all or substantially all of its assets to become the successor paying agent.

11.2 Calculation Agent

In connection with any Notes, if the calculation agent specified in the applicable Final Terms (the Calculation Agent) is:

- Societe Generale, such appointment will be governed by the terms of the calculation agency agreement (the Calculation Agency Agreement); or

- any entity other than Societe Generale, the terms of such appointment will be summarised in the applicable Final Terms.

12. SUBSTITUTION OF THE ISSUER

Unless the applicable Final Terms specify that “Substitution of the Issuer” is “Not Applicable”, this Condition will apply.

Societe Generale may be replaced by any subsidiary of Societe Generale or any other third party as principal obligor in respect of the Notes without the consent of the relevant Noteholders. If Societe Generale determines that it shall be replaced by one another or by any subsidiary of Societe Generale or any other third party (the Substituted Obligor), it shall give not less than 30 nor more than 45 days' notice, in accordance with Condition 13, to the Noteholders of such event and, immediately on the expiry of such notice, the Substituted Obligor shall become the principal obligor in place of the Issuer and the Noteholders shall thereupon cease to have any rights or claims whatsoever against the Issuer. However, no such substitution shall take effect:

(1) if the effect of such substitution would, at the time of such substitution, be that payments in respect of the Notes would be required to be made subject to any withholding or deduction which would not otherwise arise in the absence of such substitution;

(2) in any case, until the Substituted Obligor shall have provided to the Principal Paying Agent such documents as may be necessary to make the Notes and the Agency Agreement its legal, valid and binding obligations; and

(3) if required by any applicable law or regulation, until such Substituted Obligor shall have been approved in writing by the relevant authorities as able to issue the relevant Notes.

Upon any such substitution, the Notes will be modified as required, and the Noteholders will be notified of the modified terms and conditions of such Notes in accordance with Condition 13.

For the purposes of this Condition, it is expressly agreed that by subscribing to, acquiring or otherwise purchasing Notes, the Noteholders are expressly deemed to have consented to the substitution of the Issuer by the Substituted Obligor and to the release of the Issuer from any and all obligations in respect of the Notes and all the agreements attached thereto and are expressly deemed to have accepted such substitution and the consequences thereof.

In respect of ECF Notes, in addition to the other criteria set forth above, the substitution shall be subject to the Euroclear France, as the case may be, having confirmed that following the proposed substitution, the Notes will continue to be incorporated and registered in their book-entry system in accordance with the rules applicable to Euroclear France.

13. NOTICES

13.1 Notices regarding Notes other than (i) ECF Notes, (ii) EUI Notes, (iii) SIS Notes and (iv) other Notes listed on SIX Swiss Exchange

13.1.1 All notices regarding the Notes shall be deemed to be validly given if published in a leading daily newspaper of general circulation in Europe provided that so long as such Notes are listed on any regulated market or stock exchange(s) or are admitted to trading by a relevant authority the Issuer shall instead ensure that notices are duly published in a manner which complies with the rules and regulations of such regulated market, stock exchange(s) or relevant authority.

Any such notice will be deemed to have been given (i) on the date of the first publication or, where required to be published in more than one newspaper, on the date of the first publication in all required newspaper(s) (which, in the case of the Luxembourg Stock Exchange, is expected to be the Luxemburger Wort (or theTageblatt)) or (ii) in the case of publication on a website, on the date on which such notice is first posted on the relevant website (which, in the case of the Luxembourg Stock Exchange, shall be (http://www.luxse.com) and in the case of SIX Swiss Exchange, shall be https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/news-tools/official-notices.html#/ (SIX Group)).

13.1.2 Until such time as any Notes in definitive form are issued and so long as the Global Note(s) representing the Notes is or are held in its or their entirety on behalf of Euroclear and/or Clearstream and/or DTC , publication of a notice in such newspaper(s) or on such websites as referred to in Condition 13.1.1 may be substituted by the delivery of the relevant notice to Euroclear and/or Clearstream and/or DTC , for communication by them to the Noteholders.

Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the day on which the said notice was given to Euroclear and/or Clearstream and/or DTC .

13.1.3 All notices regarding Definitive Registered Notes shall be deemed to be validly given if sent by first class mail or by airmail (if posted to an address overseas) to the Noteholders (or the first named of joint holders) at their respective addresses recorded in the Register.

In addition, for so long as any Definitive Registered Notes are listed on any regulated market or stock exchange or are admitted to trading by a relevant authority and the rules of such regulated market or such stock exchange or other relevant authority so require, such notice will be published on the website of the relevant stock exchange or relevant authority and/or in a daily newspaper with general circulation in the city/ies where the regulated market or stock exchange on which such Notes are listed and admitted to trading is located.

Any such notice shall be deemed to have been given on the fourth day after mailing.

13.1.4 All notices to holders of Uncertificated Notes shall be deemed to be validly given if sent by mail to a Noteholder on the address registered for such Noteholder in the system of the relevant central securities depositary and clearing institution or in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to, and/or issued by, the relevant central securities depositary and clearing institution.

Any such notice shall be deemed to have been given, if sent by mail to the Noteholder, on the fourth day following the day the notice was sent by mail.

13.1.5 Notices to be given by any Noteholder (except in the case of Uncertificated Notes) shall be in writing and given by lodging the same, together (in the case of any Note in definitive form) with the relative Note or Notes, with the Principal Paying Agent (in the case of Bearer Notes) or the Registrar (in the case of Registered Notes). Whilst any of the Notes are represented by a Global Note such notice may be given by any Noteholder to the Principal Paying Agent or the Registrar (as applicable) via Euroclear and/or Clearstream , as the case may be, in such manner as the Principal Paying Agent or the Registrar (as applicable) and Euroclear and/or Clearstream and/or DTC , as the case may be, may approve for this purpose.

13.2 Notices regarding SIS Notes and other English Law Notes listed on SIX Swiss Exchange

Unless otherwise specified in the relevant Final Terms, notices regarding SIS Notes may be given by communication through the Principal Swiss Paying Agent to the Intermediary for forwarding to the Noteholders. Any notice so given shall be deemed to have been validly given with the communication to the Intermediary.

So long as SIS Notes, other English Law Notes are listed on SIX Swiss Exchange and so long as the rules of SIX Swiss Exchange so require, all notices in respect of such Notes will also be given without cost to the Noteholders through the Principal Swiss Paying Agent either:

- by means of electronic publication on the internet website of SIX Swiss Exchange (http://www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/news-tools/official-notices.html#/ (SIX Group)); or

- otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange.

In addition, or as an alternative, notices concerning SIS Notes may be published in a leading daily newspaper (such as, for example, the Neue Zürcher Zeitung) having general circulation in Switzerland. Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

13.3. Notices regarding EUI Notes

All notices to EUI Noteholders shall be valid if:

(1) delivered to the address of the EUI Noteholder appearing in the Record by first class post or by hand or, if such address is not in the United Kingdom, by airmail post (such notices to be delivered or sent in accordance with this Condition shall be sent at the risk of the relevant EUI Noteholder); or

(2) published in a daily newspaper with general circulation in Europe; or

(3) for so long as the EUI Notes are listed or admitted to trading on any stock exchange published in accordance with the rules of such stock exchange.

Any such notice shall be deemed to have been given on the second Business Day following, in the case of Condition 13.3(1), such delivery or, in the case of Condition 13.3(2), the date of such publication or, if published more than once, on the date of the first such publication and in the case of Condition 13.3(3) the date of such publication.

13.4 Notices regarding ECF Notes

All notices required to be given to the holders of ECF Notes pursuant to these Terms and Conditions may be given by delivery of the relevant notice to Euroclear France in substitution for the publication as required by Condition 13.1, except that so long as such Notes are listed on any regulated market or stock exchange(s) or are admitted to trading by a relevant authority and the applicable rules of that regulated market or stock exchange or relevant authority so require, notices shall also be published in a daily financial newspaper with general circulation in the city/ies where the regulated market or other stock exchange(s) on which such Notes are listed.

If any such publication pursuant to this Condition is not practicable, notice shall be validly given if published in a leading daily financial newspaper with general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the date of the first publication as provided above.

14. FURTHER ISSUES AND CONSOLIDATION - SUBSCRIPTIONS AND PURCHASES - CANCELLATION

14.1 Further Issues

The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders create and issue further Notes ranking pari passu in all respects and on the same Terms and Conditions (save for their Issue Date, Interest Commencement Date, Issue Price and/or the amount and date of the first payment of interest thereon), and so that the same shall be consolidated and form a single series with the outstanding Notes.

14.2 Consolidation

If the applicable Final Terms specify that clause "Consolidation" is "Applicable", the Issuer may from time to time on any Interest Payment Date occurring on or after the date specified for a redenomination of the Notes pursuant to Condition 1.5, on giving not less than 30 days' prior notice to the Noteholders in accordance with Condition 13, without the consent of Noteholders, consolidate the Notes with one or more issues of other Notes issued by it, whether or not originally issued in one of the European national currencies or in Euro, provided such other Notes have been redenominated in Euro (if not originally denominated or payable in Euro) and which otherwise have, in respect of all periods subsequent to such consolidation, the same terms and conditions as the Notes.

14.3 Subscriptions and Purchases

The Issuer shall have the right to subscribe and/or to purchase Notes (provided that, in the case of Definitive Bearer Notes, all unmatured Receipts, Coupons and Talons appertaining thereto are purchased at any price in the open market or otherwise, in accordance with applicable laws and regulations.

14.4 Cancellation

All Notes purchased for cancellation by or on behalf of the Issuer will forthwith be cancelled (together with, in the case of Definitive Bearer Notes, all unmatured Receipts, Coupons and Talons appertaining thereto or surrendered therewith). All Notes purchased and cancelled (together with, in the case of Definitive Bearer Notes, all unmatured Receipts, Coupons and Talons cancelled therewith) shall be forwarded to the Principal Paying Agent (or, in the case of Registered Notes, the Registrar) and cannot be reissued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Notes shall be discharged.

15. CALCULATIONS AND DETERMINATIONS - ADJUSTMENTS

Whenever a Calculation Agent is required to make any calculations, determinations, adjustments or act in any way (and unless otherwise provided herein), it will do so in good faith and in a commercially reasonable manner.

The calculations and determinations of the Calculation Agent will be conclusive and binding upon the Issuer, the Agent, the Noteholders, in the absence of manifest error or proven error.

Following the occurrence of an event giving rise to an adjustment which is substantial in the opinion of the Calculation Agent the Calculation Agent shall notify the Issuer, which shall in its turn notify the Agent and the Noteholders, pursuant to the provisions of Condition 13, of the relevant adjustment made or decision taken by the Calculation Agent. Details of

such adjustment made or decision taken can be obtained by the Noteholders upon request at the Calculation Agent's address specified in the applicable Final Terms.

16. MEETINGS OF NOTEHOLDERS

The Agency Agreement contains provisions for convening meetings (including by way of conference call or by use of a video conference platform) of the Noteholders (except holders of the Uncertificated Notes) to consider any matter affecting their interests, including the sanctioning by extraordinary resolution (an **Extraordinary Resolution**) of a modification of the Notes (except Uncertificated Notes), the Receipts, the Coupons or any provisions of the Agency Agreement. Such a meeting may be convened by the Issuer at any time or by Noteholders holding not less than 10 per cent. in nominal amount of the Notes for the time being outstanding . The quorum at any such meeting for passing such Extraordinary Resolution is one or more persons holding or representing in the aggregate not less than 50 per cent. in nominal amount of the Notes for the time being outstanding , or at any adjourned meeting one or more persons being or representing Noteholders whatever the nominal amount of Notes so held or represented, except that at any meeting the business of which includes the modification of certain provisions of the Notes (including but not limited to modifying the date of maturity of the Notes, reducing or cancelling the amount of principal or the rate of interest payable in respect of the Notes , or altering the currency of payment of the Notes, Receipts or Coupons modifying of the majority required to pass an Extraordinary Resolution, sanctioning of any scheme or proposal for the exchange or sale of the Notes for, or the conversion of the Notes into, or the cancellation of the Notes in consideration of, shares, stock, notes, bonds, debentures, debenture stock and/or other obligations and/or securities of the Issuer (as further described in the Agency Agreement)), the necessary quorum for passing an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing not less than two-thirds, or at any adjourned such meeting not less than one-third, in nominal amount of the Notes for the time being outstanding . The Agency Agreement provides that (i) a resolution passed at a meeting duly convened and held in accordance with the Agency Agreement by a majority consisting of not less than three fourths of the votes cast on such resolution, (ii) a resolution in writing signed by or on behalf of the holders of not less than 90 per cent in nominal amount of the Notes for the time being outstanding or (iii) consent given by way of electronic consents through the clearing systems (in a form satisfactory to the Principal Paying Agent) by or on behalf of the holders of not less than three fourths in nominal amount of the Notes for the time being outstanding shall, in each case, be effective as an Extraordinary Resolution of the Noteholders. An Extraordinary Resolution passed pursuant to the provisions above at any meeting of the Noteholders in writing or by electronic consents, shall be binding on all Noteholders, whether or not they are present at the meeting, and whether or not they voted on the resolution, and on all Receiptholders and Couponholders.

The Principal Paying Agent, the Issuer may agree, without the consent of the Noteholders, to any modification of the Notes or the Agency Agreement which is (i) to cure or correct any ambiguity or defective or inconsistent provision contained therein, or which is of a formal, minor or technical nature or (ii) not materially prejudicial to the interests of the Noteholders (provided the proposed modification does not relate to a matter in respect of which an Extraordinary Resolution would be required if a meeting of Noteholders were held to consider such modification) or (iii) to correct a manifest error or proven error or (iv) to comply with mandatory provisions of the law. Any such modification shall be binding on the Noteholders and any such modification shall be notified to the Noteholders in accordance with Condition 13.

In respect of Uncertificated Notes other than EUI Notes, the Issuer may decide, without the consent of the Noteholders to make (a) any modification (except such modifications in respect of which an increased quorum is required as mentioned above) of the Notes which is not materially prejudicial to the interests of the Noteholders; or (b) any modification of the Notes which is of formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error or proven error or to comply with mandatory provisions of the law of the jurisdiction in which the Issuer is incorporated. Any such modification shall be binding on the relevant Noteholders and any such modification shall be notified to such Noteholders in accordance with Condition 13.

The EUI Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the EUI Noteholders to consider any matter affecting their interests, including the sanctioning by Extraordinary Resolution (as defined in the EUI Agency Agreement) of a modification of the EUI Notes or any of the provisions of the EUI Agency Agreement. Such a meeting may be convened by the Issuer. At least 21 clear days' notice specifying the place, date and hour of the meeting shall be given to the EUI Noteholders. The quorum at any such meeting for passing an Extraordinary Resolution is one or more persons holding or representing in the aggregate not less than 50 per cent. of the EUI Notes for the time being unexercised or outstanding, as the case may be, or at any adjourned meeting one or more persons being or representing EUI Noteholders whatever the number of EUI Notes so held or represented, except that at any meeting the business of which includes the modification of certain provisions of the EUI Notes (including but not limited to modifying the date of maturity of the EUI Notes, reducing or cancelling the amount of principal or the rate of interest payable in respect of the EUI Notes , or altering the currency of payment of the EUI Notes, modifying of the majority required to pass an Extraordinary Resolution, sanctioning of any scheme or proposal for the exchange or sale of the Notes for, or the conversion of the Notes into, or the cancellation of the Notes in consideration of, shares, stock, notes, bonds, debentures, debenture stock and/or other obligations and/or securities of the Issuer (as further described in the EUI Agency Agreement)), the quorum shall be one or more persons holding or representing in the aggregate not less than two-thirds of the EUI Notes for the time being unexercised or outstanding, as the case may be, or at any adjourned such meeting one or more persons holding or representing not less than one-third of the EUI Notes for the time being unexercised or outstanding, as the case may be. An Extraordinary Resolution passed at any meeting of the EUI Noteholders shall be binding on all the EUI Noteholders, whether or not they are present at the meeting. Resolutions can be passed in writing if passed unanimously.

The EUI Agent and the Issuer may agree, without the consent of the Noteholders, to:

- any modification (except such modifications in respect of which an increased quorum is required as mentioned above) of the EUI Notes or EUI Agency Agreement which is not prejudicial to the interests of the EUI Noteholders and subject to, in case of Eligible Notes, any prior permission of the Relevant Resolution Authority; or

- any modification of the EUI Notes or the EUI Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest or proven error, to cure any ambiguity or to comply with mandatory provisions of law.

Any such modification shall be binding on the EUI Noteholders and any such modification shall be notified to the EUI Noteholders as soon as practicable thereafter, provided that failure to give, or non-receipt of, such notice will not affect the validity of any such modification.

17. SUSPENSION OF TRADING AND DELISTING OF NOTES

Notes that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s).

In addition, the Principal Paying Agent, the Issuer may agree at any time and without any further consent from the Noteholders to delist Notes listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Noteholders in accordance with Condition 13 at least three months prior to the last trading day stating that such Notes will be delisted from the SIX Swiss Exchange and no longer traded on the SIX Swiss Exchange.

18. WAIVER OF SET-OFF

No holder of any Note may at any time exercise or claim any Waived Set-Off Rights against any right, claim, or liability which the Issuer has or may have or acquire against such holder, directly or indirectly, howsoever arising (and, for the avoidance of doubt, including all such rights, claims and liabilities arising under or in relation to any and all agreements or other instruments of any sort or any non-contractual obligations, in each case whether or not relating to the Notes) and each such holder shall be deemed to have waived all Waived Set-Off Rights to the fullest extent permitted by applicable law in relation to all such actual and potential rights, claims and liabilities.

For the avoidance of doubt, nothing in this Condition is intended to provide or shall be construed as acknowledging any right of deduction, set-off, netting, compensation, retention or counterclaim or that any such right is or would be available to any holder of any Note but for this Condition.

For the purposes of this Condition, Waived Set-Off Rights means any and all rights of or claims of any holder of any Note for deduction, set-off, netting, compensation, retention or counterclaim arising directly or indirectly under or in connection with any such Note.

19. LEFT BLANK INTENTIONALLY

20. ACKNOWLEDGMENT OF BAIL-IN AND WRITE DOWN OR CONVERSION POWERS

20.1 Acknowledgement of bail-in and write-down or conversion powers on the relevant Societe Generale's Liabilities

By the acquisition of Notes, each Noteholder (which, for the purposes of this Condition, includes any current or future holder of a beneficial interest in the Notes) acknowledges, accepts, consents and agrees:

(1) to be bound by the effect of the exercise of the Bail-in Power (as defined below) by the Relevant Resolution Authority (as defined below) on Societe Generale's liabilities under the Notes, which may include and result in any of the following, or some combination thereof:

(i) the reduction of all, or a portion, of the Amounts Due (as defined below), on a permanent basis;

(ii) the conversion of all, or a portion, of the Amounts Due into shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person (and the issue to the Noteholder of such shares, securities or obligations), including by means of an amendment, modification or variation of the terms of the Notes, in which case the Noteholder agrees to accept in lieu of its rights under the Notes any such shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person;

(iii) the cancellation of the Notes; and/or

(iv) the amendment or alteration of the maturity of the Notes or amendment of the amount of interest payable on the Notes, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period; and

that terms of the Notes are subject to, and may be varied, if necessary, to give effect to the exercise of the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority or the regulator.

(the "**Statutory Bail-in**")

20.2 Consequences of the Statutory Bail-in

No repayment or payment of the Amounts Due will become due and payable or be paid after the exercise of the Statutory Bail-in with respect to the Issuer unless, at the time such repayment or payment, respectively, is scheduled to become due, such repayment or payment would be permitted to be made by the Issuer under the applicable laws and regulations in effect in France or Luxembourg and the European Union applicable to the Issuer or other members of its group.

Upon the exercise of the Statutory Bail-in with respect to the Notes, the Issuer will provide a written notice to the Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as practicable regarding such exercise of the Statutory Bail-in. The Issuer will also deliver a copy of such notice to the Principal Paying Agent for informational purposes, although the Principal Paying Agent shall not be required to send such notice to Noteholders. Any delay or failure by the Issuerr to give notice shall not affect the validity and enforceability of the Statutory Bail-in nor the effects on the Notes described above.

Neither a cancellation of the Notes, a reduction, in part or in full, of the Amounts Due, the conversion thereof into another security or obligation of the Issuer or another person, as a result of the exercise of the Statutory Bail-in with respect to Notes will be an event of default or otherwise constitute non-performance of a contractual obligation, or entitle the Noteholder to any remedies (including equitable remedies) which are hereby expressly waived.

Upon the exercise of any Statutory Bail-in, the Issuer and each Noteholder(including each holder of a beneficial interest in the Notes) hereby agree that (a) the Principal Paying Agent shall not be required to take any directions from Noteholders, and (b) the Agency Agreement shall impose no duties upon the Principal Paying Agent whatsoever, in each case with respect to the exercise of any Statutory Bail-in.

Notwithstanding the foregoing, if, following the completion of the exercise of the Statutory Bail-In, any Notes remain outstanding (for example, if the exercise of the Statutory Bail-In results in only a partial write-down of the principal of the Notes), then the Principal Paying Agent's duties under the Agency Agreement shall remain applicable with respect to the Notes following such completion to the extent that the Issuer and the Principal Paying Agent shall agree pursuant to an amendment to the Agency Agreement.

If in a Statutory Bail-In the Relevant Resolution Authority exercises the Bail-in Power, with respect to less than the total Amounts Due, unless the Principal Paying Agent is otherwise instructed by the Issuer or, as the case may be, the Relevant Resolution Authority, any cancellation, write-off or conversion made in respect of the Notes may be made on a pro-rata basis.

The matters set forth in this Condition shall be exhaustive on the foregoing matters to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Issuer and each Noteholder

No expenses necessary for the procedures under this Condition, including, but not limited to, those incurred by the Issuer and the Principal Paying Agent, shall be borne by any Noteholder.

For the purpose of this Condition:

Amounts Due means the prevailing outstanding amounts of the Notes issued by the Issuer, and any accrued and unpaid interest on such Notes, that have not been previously cancelled or otherwise are no longer due.

Bail-in Power means any statutory cancellation, write-down and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements relating to the resolution of banks, banking group companies, credit institutions and/or investment firms, including but not limited to any such laws, regulations, rules or requirements that are implemented, adopted or enacted within the context of a European Union directive or regulation of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, or any other applicable laws or regulations, as amended, or otherwise, pursuant to which obligations of a bank, banking group company, credit institution or investment firm or any of its affiliates can be reduced, cancelled, varied or otherwise modified in any way and/or converted into shares or other securities or obligations of the obligor or any other person.

MREL means the Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities as defined in Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (as amended from time to time).

Relevant Resolution Authority means any authority with the ability to exercise the Bail-in Power on Societe Generale.

21. GOVERNING LAW AND SUBMISSION TO JURISDICTION

21.1 Governing Law

If the applicable Final Terms indicate that the clause "*Governing law*" is "English law":

- the Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes will be governed by, and shall be construed in accordance with, English law.

- Uncertificated Notes and any non-contractual obligations arising out or in connection with these Notes will be governed by, and shall be construed in accordance with, English Law, except in respect of their form, title, transfer, exercise of options and the provisions relating to payments in Condition 1.1.3, 1.2.4, Condition 5.6, 5.7 and 5.9 and Condition 5.17 thereon which shall be governed by the laws, rules and regulations applicable to the relevant central securities depository

and clearing institution, being SIS (or any other clearing institution in Switzerland recognised for such purposes by SIS Swiss Exchange, respectively) or Euroclear France, on which they are respectively admitted or registered.

The Agency Agreement, the EUI Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement and the Deed of Covenant and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Agency Agreement, the EUI Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement and the Deed of Covenant will be governed by, and shall be construed in accordance with, English law.

Condition 2.1 (Status of the Notes - Notes issued by Societe Generale) will be governed by, and shall be construed in accordance with, French law.

21.2 Submission to jurisdiction

The Issuer irrevocably agrees that the courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Notes and accordingly submits to the jurisdiction of the courts of England.

The Issuer waives any objection to the courts of England on the grounds that they are an inconvenient or inappropriate forum. To the extent allowed by law, the Noteholders may take any suit, action or proceedings (together referred to as Proceedings) arising out of or in connection with the Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes against the Issuer in any other court of competent jurisdiction and concurrent Proceedings in any number of jurisdictions.

The Issuer appoints Societe Generale, London Branch (SGLB), currently of One Bank Street, Canary Wharf, London E14 4SG, United Kingdom, as its agent for service of process, and undertakes that, in the event of SGLB ceasing so to act or ceasing to be registered in England, it will appoint another person as its agent for service of process in England in respect of any Proceedings. Nothing herein shall affect the right to serve proceedings in any other manner permitted by law.

The Issuer has in the Agency Agreement and the Deed of Covenant submitted to the jurisdiction of the English courts and appointed an agent for service of process in terms substantially similar to those set out above.

22. CONTRACTS (RIGHTS OF THIRD PARTIES) ACT 1999

The Notes shall not confer any rights under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 to enforce or enjoy any term of the Notes, but this does not affect any right or remedy of a third party which may exist or is available apart from that Act.

TERMS AND CONDITIONS OF THE FRENCH LAW NOTES

The following terms and conditions applicable to Notes to be issued under French law (**French Law Notes**) constitute the terms and conditions of the Notes, as defined below (the **Terms and Conditions**),that will be endorsed on Definitive Materialised Bearer Notes only and will be deemed to apply to Dematerialised Notes.

The applicable Final Terms in relation to any Notes will complete the following Terms and Conditions for the purposes of such Notes including, for the avoidance of doubt, any Note. The applicable Final Terms (or the relevant provisions thereof) will be endorsed on, attached to or incorporated by reference into, Materialised Notes (as defined below), and shall be deemed to apply to Notes.

References herein to the **applicable Final Terms** are to Part A of the Final Terms (**Final Terms**) prepared based on the "Form of Final Terms" that are endorsed on the Materialised Notes or prepared in connection with the Notes and which complete the Terms and Conditions.

Words and expressions defined in the French Law Agency Agreement (as defined below) or used in the applicable Final Terms shall have the same meanings where used in these Terms and Conditions unless the context otherwise requires or unless otherwise stated and provided that, in the event of any inconsistency between the French Law Agency Agreement and the applicable Final Terms, the applicable Final Terms will prevail.

References herein to (i) **Tranche** means Notes which are identical in all respects and (ii) **Series** means a Tranche of Notes, together in each case with any further Tranche or Tranches of Notes which are (a) expressed to be consolidated and form a single series or issue and (b) identical in all respects except for their respective Issue Dates, and/or Issue Prices and Interest Commencement Dates.

References herein to the **Issuer** shall be references to the issuer specified as such in the applicable Final Terms (as defined above) and, in the case of any substitution of the Issuer in accordance with Condition 12, the **Substituted Obligor** as defined in Condition 12.

All Notes issued by Societe Generale will be described as "Unsecured" in the Final Terms applicable to such Notes.

References herein to "the Notes" are to the Notes of one Series (as defined below) only and not to all Notes under the Programme.

References herein to Notes shall mean:

a) any Note in dematerialised form (the **Dematerialised Notes**) which will be issued, at the option of the Issuer, in either bearer form (au porteur) (respectively **Bearer Notes**) or in registered form (*nominatif*) and, in such latter case, at the option of the relevant Noteholder in either administered registered form (*nominatif administré*) or in fully registered form (*nominatif pur*) (respectively **Registered Notes**);

b) any temporary global certificate in bearer form (a **Temporary Global Certificate**) without Coupons attached initially issued in connection with **Materialised Bearer Notes**; and

c) any materialised Note in definitive materialised bearer form (the **Materialised Notes**) are issued in bearer form (the **Materialised Bearer Notes**) and title to Materialised Bearer Notes in definitive form having, where appropriate, Coupons and/or a Talon attached thereto on issue (the **Definitive Materialised Bearer Notes**).

Subject to the provisions below, any references herein to **Noteholders** or **holder of Notes**, shall mean the several persons who are for the time being the bearers of Bearer Notes and the registered holders of Registered Notes.

References herein, in respect of Notes, to **Receiptholders** shall mean the holders of the Receipts for the payment of instalments of principal relating to Materialised Notes, and any reference herein to **Couponholders** shall mean the holders of the Coupons relating to interest bearing Materialised Notes and shall, in respect of such Notes, unless the context otherwise requires, include the holders of the Talons for further Coupons. References herein to Noteholders or holder of Notes shall if, the context so requires, include Receiptholders and Couponholders.

The holder of a Dematerialised Note will be the person appearing in the account of the relevant Euroclear France Account Holder, the Issuer or the Registration Agent (as the case may be) as being entitled to such Notes in accordance with the legislation rules and regulations applicable to Euroclear France, as the case may be, and the terms Noteholders or holders of Notes shall be construed accordingly. Notes will only be transferable in accordance with such legislation, rules and regulations.

References herein to "any amount due under the Notes" shall depending on the context, mean any payment of principal and/or interest due under the Notes.

The **Calculation Agent** with respect to a Tranche of Notes will be Societe Generale (or any successor thereto), as designated in the applicable Final Terms.

The Paying Agents, the Registration Agent, the Principal Paying Agent and the Calculation Agent (as defined in Condition 11) shall be referred to collectively hereunder as the **Agents**.

Any issue of Notes or Materialised Notes (each term as defined above) listed on SIX Swiss Exchange will have the benefit of a Swiss paying agency agreement (the **Swiss Paying Agency Agreement**, which expression shall be

construed as a reference to any such agreement as the same may be amended, supplemented or restated from time to time) between, amongst others, the Issuer, the principal Swiss paying agent and the other Swiss paying agents (if any) (the **Principal Swiss Paying Agent** and the **Swiss Paying Agents**, respectively, and the term Paying Agent as defined above shall include such Principal Swiss Paying Agent and Swiss Paying Agents). The form of the Swiss Paying Agency Agreement is scheduled to the French Law Agency Agreement.

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

For the purpose of these Conditions, **Euroclear France Account Holder** means any authorised financial intermediary institution entitled to hold accounts, directly or indirectly, on behalf of its customers with Euroclear France, and includes Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear**), the depositary bank for Clearstream Banking S.A., (**Clearstream**) or, in case of Notes listed on SIX Swiss Exchange, the depository bank for SIX SIS Ltd., the Swiss securities services corporation (SIS).

Interest-bearing Materialised Notes have interest coupons (**Coupons**) and, if indicated in the applicable Final Terms, talons for further Coupons (**Talons**) attached on issue. Any reference herein to "Coupons" or "coupons" shall, unless the context otherwise requires, be deemed to include a reference to "Talons" or "talons".

Definitive Materialised Bearer Notes repayable in instalments have receipts (**Receipts**) for the payment of the instalments of principal (other than the final instalment) attached on issue. Temporary Global Certificates do not have Receipts, Coupons or Talons attached on issue.

Any references in these Terms and Conditions to "Coupons", "Talons" or "Receipts" shall not apply to Dematerialised Notes.

Copies of the French Law Agency Agreement and the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable are available for inspection during normal business hours from the head office of the Issuer and from the specified office of each of the Paying Agents. Copies of the applicable Final Terms are available for viewing at http://www.luxse.com and copies may be obtained from the head office the Issuer and the specified office of each of the Paying Agents save that, if this Note is (i) an Exempt Offer Note (as defined below) or (ii) an Exempted Swiss Public Offer Note, the applicable Final Terms will only be obtainable by a Noteholder holding one or more such Notes and such Noteholder must produce evidence satisfactory to the Issuer or, as the case may be, the relevant Paying Agent as to its holding of such Notes and identity (unless otherwise made available publicly by the Issuer). The Noteholders are deemed to have notice of, and are entitled to the benefit of, all the provisions of the French Law Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable) and the applicable Final Terms. The statements in the Conditions include summaries of, and are subject to, the detailed provisions of the French Law Agency Agreement and, the Swiss Paying Agency Agreement (where applicable).

In this section (a) **Non-exempt Offer Note** means any Note that is (i) offered to the public in the EEA other than pursuant to articles 1(4) or 3(2) of Regulation (EU) 2017/1129 as amended or superseded (the **Prospectus Regulation**) or (ii) admitted to trading on a Regulated Market in the EEA for the purposes of article 3(3) of the Prospectus Regulation, (b) **Exempt Offer Note** means any Note that is (i) offered to the public in the EEA only pursuant to articles 1(4) or 3(2) of the Prospectus Regulation or (ii) admitted to trading on a Regulated Market in the EEA pursuant to article 1(5) of the Prospectus Regulation and (c) **Exempted Swiss Public Offer Note** means any security that is not (i) offered to the public in Switzerland for the purposes of article 35 of the Swiss Federal Act on Financial Services (the FinSA) (except as specified under article 36(1) or article 37 of the FinSA) or (ii) admitted to trading on a trading venue in accordance with article 26(a) of the Swiss Federal Act on Financial Market Infrastructures and Market Conduct in Securities and Derivatives Trading (except as specified under article 38 of the FinSA).

1. FORM, TITLE, TRANSFER, DENOMINATION AND REDENOMINATION

1.1 Form and title

1.1.1. Dematerialised Notes

Form of and title to, Dematerialised Notes will be evidenced in accordance with articles L.211-3 et seq. and R.211-1 of the Code monétaire et financier (the **Code**) by book entries (inscriptions en compte). No physical document of title (including certificats représentatifs pursuant to article R. 211-7 of the Code) will be issued in respect of Notes.

Dematerialised Notes are issued, at the option of the Issuer and as specified in the Final Terms, in either bearer Dematerialised form (au porteur), which will be inscribed in the books of Euroclear France, a subsidiary of Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear France**) (acting as central depositary) which shall credit the accounts of Euroclear France Account Holders, or in registered Dematerialised form (au nominatif) and, in such latter case, at the option of the relevant Noteholder in either administered registered form (nominatif administré) inscribed in the books of a Euroclear France Account Holder or in fully registered form (nominatif pur) inscribed in an account maintained by the Issuer or by the registration agent (designated in the applicable Final Terms) acting on behalf of the Issuer (the **Registration Agent**).

Dematerialised Notes issued in bearer Dematerialised form (*au porteur*) may not be converted into Dematerialised Notes in registered Dematerialised form, whether in fully registered form (*nominatif pur*) or in administered registered form (*nominatif administré*).

Dematerialised Notes issued in registered Dematerialised form (*au nominatif*) may not be converted into Dematerialised Notes in bearer Dematerialised form (*au porteur*).

Dematerialised Notes issued in fully registered form (*nominatif pur*) may, at the option of the Noteholder be converted into Notes in administered registered form (*nominatif administré*), and vice versa. The exercise of any option by the Noteholder shall be made in accordance with article R. 211-4 of the Code. Any such conversion shall be effected at the cost of the Noteholder.

To the extent permitted by applicable law, the Issuer may at any time request from the central depositary identification information of the Noteholders such as the name or the company name, nationality, date of birth or year of incorporation and mail address or, as the case may be, e-mail address of holders of Dematerialised Notes in bearer form (*au porteur*).

1.1.2 Materialised Notes

Materialised Notes are Notes issued in a materialised bearer form .

In accordance with articles L.211-3 et seq. of the Code , securities in materialised form and governed by French law must be issued outside the French territory.

A temporary global certificate in bearer form (a **Temporary Global Certificate**) will initially be issued in connection with Materialised Notes. Upon the initial deposit of such Temporary Global Certificate with a common depositary, Euroclear or Clearstream (or, if a subscriber holds an account with a clearing system other than Euroclear or Clearstream which holds an account directly or indirectly in Euroclear or Clearstream, such other clearing system) (the Common Depositary), Euroclear or Clearstream (or such other clearing system) will credit the account of each subscriber of such Notes.

The Temporary Global Certificates are exchanged against Definitive Materialised Bearer Notes pursuant to Condition 1.3 below.

Definitive Materialised Bearer Notes are serially numbered are issued with Coupons (and, where appropriate, a Talon) attached, save in the case of Zero Coupon Notes in which case references to interest (other than in relation to interest due after the Maturity Date), Coupons and Talons in these Conditions are not applicable. Instalment Notes are issued with one or more Receipts attached.

Except as ordered by a court of competent jurisdiction or as required by law, the holder of any Note and as the case may be, Receipt, Coupon or Talon shall be deemed to be and may be treated as its absolute owner for all purposes, whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, or an interest in it, any writing on it or its theft or loss and no person shall be liable for so treating the holder.

1.2 Transfer of Notes

1.2.1 Title to Notes in bearer form (*au porteu*r) and in administered registered form (*au nominatif administré*) shall pass upon, and transfer of such Notes may only be effected through, registration of the transfer in the accounts of Euroclear France Account Holders. Title to Notes in fully registered form (*au nominatif pur*) shall pass upon, and transfer of such Notes may only be effected through, registration of the transfer in the accounts in the books of Euroclear France maintained by the Issuer or by the Registration Agent.

1.2.2 Left blank intentionally

1.2.3 Left blank intentionally

1.2.4 Left blank intentionally

1.2.5 Left blank intentionally

1.2.6 Left blank intentionally

1.2.7 Cost of registration

Noteholders will not be required to bear the costs and expenses of effecting any registration of transfer as provided above, except for any costs or expenses of delivery other than by regular uninsured mail and except that the Issuer may require the payment of a sum sufficient to cover any stamp duty, tax or other governmental charge that may be imposed in relation to the registration.

1.2.8 Definitions - Transfer to Permitted Transferees

In these Conditions, the following expressions shall have the following meanings:

Distribution Compliance Period means the period that ends 40 days after the completion of the distribution of the relevant Notes as determined by the relevant lead manager;

Global Notes means a Temporary Global Certificate initially issued in connection with Materialised Notes.

Investment Company Act means the U.S. Investment Company Act of 1940, as amended;

IRS U.S. Person means a U.S. person as defined in paragraph 7701(a)(30) of the Internal Revenue Code of 1986;

Permitted Transferee means any person who:

(i) is not a U.S. Person; and

(ii) is not a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the CEA or any CFTC Rule, guidance or order proposed or issued under the CEA (for the avoidance of doubt, any person who is not a "Non-United States person" defined under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv), but excluding, for purposes of subsection (D) thereof, the exception for qualified eligible persons who are not "Non-United States persons", shall be considered a U.S. person); and

(iii) is not a Risk Retention U.S. Person.

Regulation S means Regulation S under the Securities Act;

Regulation S U.S. Person means a U.S. Person as defined in Regulation S;

Risk Retention U.S. Person means a "U.S. person" for purposes of the U.S. Risk Retention Rules;

Securities Act means the U.S. Securities Act of 1933, as amended;

U.S. Person means (i) Regulation S U.S. Person unless the applicable Final Terms specify that IRS U.S. Person is also applicable, a person who is either a Regulation S U.S. Person or an IRS U.S. Person unless the applicable Final Terms specify that only a Regulation S U.S. Person is applicable;

U.S. Risk Retention Rules means the final rules implementing the credit risk retention requirements of Section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended.

Notes may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, a person that is not a Permitted Transferee and any offer, sale, resale, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of, a person that is not a Permitted Transferee will not be recognised.

1.3 Exchanges

Materialised Bearer Notes of one Specified Denomination may not be exchanged for Materialised Bearer Notes of another Specified Denomination.

Materialised Notes represented by a Temporary Global Certificate will be exchangeable in whole, but not in part, free of charge to the holder, on or after the Exchange Date (as defined below) for materialised bearer Notes in definitive form (Definitive Materialised Bearer Notes) and with respect to Definitive Materialised Bearer Notes only, together with where applicable, Receipts, Coupons and/or Talons attached and (a) if the applicable Final Terms indicates that such Temporary Global Certificate is issued in compliance with the TEFRA C Rules or in a transaction to which TEFRA rules are not applicable; and otherwise, (b) upon certification as to non-U.S. beneficial ownership in the form set out in the French Law Agency Agreement (as defined above).

On or after the Exchange Date, the holder of a Temporary Global Certificate may surrender such Temporary Global Certificate to or to the order of the Principal Paying Agent. In exchange for any Temporary Global Certificate, the Issuer will deliver, or procure the delivery of, duly executed and authenticated Definitive Materialised Bearer Notes. Definitive Materialised Bearer Notes will be security printed at the expense of the Issuer in accordance with any applicable legal and stock exchange requirements in or substantially in the form set out in the French Law Agency Agreement.

For the purposes of this Condition, the Exchange Date shall be the day immediately following the later of (i) 40 days after the Temporary Global Certificate is issued and (ii) the end of the Distribution Compliance Period.

On or after the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in any Coupon sheet matures, the Talon (if any) forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of the Principal Paying Agent or any other Paying Agent in exchange for a further Coupon sheet including (if such further Coupon sheet does not include Coupons to (and including) the final date for the payment of interest due in respect of the Note to which it appertains) a further Talon, subject to the provisions of Condition 10. Each Talon shall, for the purposes of these Terms and Conditions, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon comprised in the relative Coupon sheet matures.

1.4 Denomination of Notes

Notes shall be issued in the specified denomination(s) as set out in the applicable Final Terms (the **Specified Denomination(s)**) save that the minimum denomination of each Note issued by Societe Generale and admitted to trading on a Regulated Market within the European Economic Area (**EEA**) or offered to the public in a Member State of the EEA in circumstances which require the publication of a prospectus under the Prospectus Regulation will be €1,000 (or, if the Notes are denominated in a currency other than euro, the equivalent amount in such currency).

Notes shall be issued in one Specified Denomination only.

1.5 Redenomination - conversion of currency

The Issuer may (if specified in the applicable Final Terms), without the consent of the Noteholders by giving at least 30 days' notice in accordance with Condition 13, and on or after the date on which a Member State of the European Union whose national currency is the same as the Specified Currency, has become a participating Member State in the third stage of the European Economic and Monetary Union (as provided in the Treaty on the Functioning of the European Union (the **EU**), as amended from time to time (the Treaty)) or events have occurred which have substantially the same effects (in either case, **EMU**), redenominate all, but not some only of the Notes , into Euro and adjust any term of the Notes as the Calculation Agent deems appropriate to give effect to such change (including, without limitation, the aggregate principal amount of the Notes, the Settlement Amount, Exercise Price, the Parity (if applicable)). The date on which such change becomes effective shall be referred to in these Terms and Conditions as the **Currency Conversion Date**.

The redenomination of the Notes pursuant to the above paragraph shall be made by converting the principal amount of each Note from the relevant national currency into Euro using the fixed relevant national currency Euro conversion rate established by the Council of the European Union pursuant to Article 140 of the Treaty and rounding the resultant figure to the nearest 0.01 Euro (with 0.005 Euro being rounded upwards), provided that, if the Issuer determines, with the agreement of the Principal Paying Agent that the then market practice in respect of the redenomination in Euro of internationally offered securities is different from the provisions specified above, such provisions shall be deemed to be amended so as to comply with such market practice and the Issuer shall promptly notify the Noteholders, the stock exchange (if any) on which the Notes may be listed and the Paying Agents of such deemed amendments.

The conversion rate applicable and the amounts in Euro so determined shall be notified to Noteholders in accordance with Condition 13. Any balance remaining from the change of currency in an amount higher than 0.01 Euro shall be paid by way of cash adjustment rounded to the nearest 0.01 Euro (with 0.005 Euro being rounded upwards). Such cash adjustment will be payable in Euros on the Currency Conversion Date.

Upon redenomination of the Notes, any reference hereon to the relevant national currency shall be construed as a reference to Euro.

The Issuer may, with prior approval of the Principal Paying Agent, without the consent of the Noteholders in connection with any redenomination or any consolidation pursuant to Condition 14, on giving not less than 30 days' prior notice to the Noteholders in accordance with Condition 13, make any changes or additions to these Terms and Conditions which it reasonably believes to be necessary or desirable to give effect to the provisions of this Condition or Condition 14 (including, without limitation, any change to any applicable business day definition, business day convention, principal financial centre of the country of the Specified Currency, interest accrual basis or benchmark), taking into account market practice in respect of redenominated euromarket debt obligations and which it believes are not prejudicial to the interests of the Noteholders.

Neither the Issuer nor any Paying Agent shall be liable to any Noteholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to or resulting from the credit or transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.

Any such changes or additions made pursuant to this Condition will, in the absence of manifest or error, be conclusive and binding on the Noteholders.

2. STATUS OF THE NOTES

2.1 Notes issued by Societe Generale

Notes issued by Societe Generale, including where applicable any related Coupons, will constitute direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer ranking as senior preferred obligations (as provided for in Article L. 613-30-3-I-3° of the Code)(the "**Senior Preferred Notes**") :

(i) pari passu with:

(a) all direct, unconditional, unsecured and senior obligations of Societe Generale outstanding as of the date of entry into force of the Law on 11 December 2016; and

(b) all present or future senior preferred obligations (as provided for in Article L. 613-30-3-I-3° of the Code) of the Issuer issued after the date of entry into force of the Law on 11 December 2016;

(ii) junior to all present or future claims of the Issuer benefiting from statutorily preferred exceptions; and

(iii) senior to all present or future:

(a) Senior Non-Preferred Obligations; and

(b) subordinated obligations and deeply subordinated obligations of the Issuer.

In the event any judgment is rendered by any competent court declaring the judicial liquidation of the Issuer or if the Issuer is liquidated for any other reason:

- the rights of payment of the holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons shall be subordinated to the payment in full of all present or future holders of, or creditors in respect of, claims benefiting from statutory preferred exceptions (**Preferred Creditors**);

- subject to such payment in full, the holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons shall be paid in priority to any present or future holders of, or creditors in respect of, obligations referred to in (iii) above; and

- in the event of incomplete payment by the Preferred Creditors, the obligations of Societe Generale under the Senior Preferred Notesand, where applicable, any related Coupons relating thereto will be terminated.

The holders of Senior Preferred Notes and, where applicable, any related Coupons relating thereto shall be responsible for taking all necessary steps for the orderly accomplishment of such liquidation of Societe Generale in relation to any claim they may have against Societe Generale.

"**Senior Non-Preferred Obligations**" means any senior (chirographaires) obligations of, or other instruments issued by, Societe Generale, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in article L. 613-30-3–I-4°. of the French Code Monétaire et Financier.

2.2. Left blank intentionally

2.3 Left blank intentionally

3. LEFT BLANK INTENTIONALLY

4. INTEREST RELATING TO THE NOTES

This Condition 4 shall apply if the applicable Final Terms specify that the clause "*Fixed Rate Note Provisions*", "*Floating Rate Note Provisions*" and/or " *Zero Coupon Notes Provision*" is stated as being "Applicable".

For the purpose of this Condition 4, any reference to "Interest Amount" shall be deemed to be a reference to the Fixed Coupon Amount or the Floating Coupon Amount (each as defined below) when the context requires.

4.1 Fixed Rate Note Provisions

This Condition 4.1 applies if the applicable Final Terms specify that the clause "Fixed Rate Note Provisions" is "Applicable".

The applicable Final Terms contain provisions applicable to the determination of fixed coupon amount (the **Fixed Coupon Amount**) and must be read in conjunction with this Condition 4.1 for full information on the manner in which interest is calculated on Fixed Rate Notes.

In particular, the applicable Final Terms will specify, if applicable, the Interest Commencement Date the Rate(s) of Interest, the Interest Payment Date(s), the Business Day Convention, the Fixed Coupon Amount(s), any applicable Broken Amount(s), Calculation Amount, Day Count Fraction and any applicable Determination Date.

Fixed Rate Notes may provide for a method of calculating interest which does not require any Day Count Fraction as interest payable on each specified Interest Payment Date is determined by applying the Rate(s) of Interest to the Specified Denomination as it shall be set out in the applicable Final Terms.

In the case of Notes which are Non-exempt Offer to the public and where the Rate(s) of Interest is/are to be determined by reference to a percentage to be published by the Issuer on http://prospectus.socgen.com, the applicable Final Terms will specify an indicative value, a minimum value and will indicate the date of publication thereof.

For the purpose of this Condition 4.1:

Fixed Rate Note means a Note which bears one or more fixed rate(s) of interest applicable to the relevant Interest Period which may be either an Adjusted Fixed Rate Note or an Unadjusted Fixed Rate Note.

Adjusted Fixed Rate Note means a Fixed Rate Note in respect of which the Interest Amount and the Interest Payment Date are subject to modification in accordance with the provisions of Condition 4.1.2.

Unadjusted Fixed Rate Note means a Fixed Rate Note in respect of which the Interest Amount and the Interest Payment Date remain, for the purposes of this Condition 4 (and without prejudice to the provisions of Condition 4.3), unchanged and are calculated in accordance with the provisions of Condition 4.1.1.

4.1.1 Unadjusted Fixed Rate Notes

Each Unadjusted Fixed Rate Note bears interest from and including the Interest Commencement Date at the rate(s) per annum equal to the Rate(s) of Interest. Interest will be payable in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year up to (and including) the Maturity Date, as specified in the applicable Final Terms.

If the Notes are Definitive Materialised Bearer Notes, the amount of interest payable on each Interest Payment Date in respect of the Interest Period ending on such date will amount to the Fixed Coupon Amount. Payments of interest on any Interest Payment Date will, if so specified in the applicable Final Terms, amount to the Broken Amount so specified (the **Broken Amount**).

Except in the case of Notes which are Definitive Materialised Bearer Notes where an applicable Fixed Coupon Amount or Broken Amount is specified in the applicable Final Terms, interest shall be calculated in respect of any period by applying the Rate(s) of Interest specified in the applicable Final Terms to:

- in the case of Fixed Rate Notes which are Dematerialised Notes, the aggregate outstanding nominal amount of the Notes of the relevant Series (or, if they are Partly Paid Notes, the aggregate amount paid up); or

- in the case of Fixed Rate Notes which are Materialised Bearer Notes, the Calculation Amount,

and, in each case, multiplying such amount by the applicable Day Count Fraction (if any), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit (as defined in Condition 4.7 below) of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards. Fixed Rate Notes may provide for a method of calculating interest which does not require any Day Count Fraction as interest payable on each specified Interest Payment Date is determined by applying the Rate(s) of Interest to the Specified Denomination as it shall be set out in the applicable Final Terms. Where the Specified Denomination of a Fixed Rate Note which is a Materialised Bearer Note is a multiple of the Calculation Amount, the amount of interest payable in respect of such Fixed Rate Note shall be the product of the amount (determined in the manner provided above) for the Calculation Amount and the amount by which the Calculation Amount is multiplied to reach the Specified Denomination, without any further rounding.

4.1.2 Adjusted Fixed Rate Notes

4.1.2.1 Each Adjusted Fixed Rate Note bears interest from and including the Interest Commencement Date specified in the applicable Final Terms, and such interest will be payable in respect of each Interest Period and in arrear on the Interest Payment Date(s) in each year specified in the applicable Final Terms; provided that (x) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or (y) if any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then if the applicable Final Terms specify that the clause "Business Day Convention" is:

"**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

"**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or

"**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day,

and the expression "Interest Payment Date" shall be construed accordingly.

4.1.2.2 The Calculation Agent will calculate the amount of interest (the **Adjusted Fixed Rate Interest Amount**) payable on the Adjusted Fixed Rate Notes for the relevant Interest Period by applying the Rate(s) of Interest to:

(i) in the case of Adjusted Fixed Rate Notes which are Dematerialised Notes, the aggregate outstanding nominal amount of the Notes of the relevant Series (or, if they are Partly Paid Notes, the aggregate amount paid up); or

(ii) in the case of Adjusted Fixed Rate Notes which are Materialised Bearer Notes, the Calculation Amount;

and, in each case, multiplying such amount by the applicable Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention. Where the Specified Denomination of an Adjusted Fixed Rate Note which is a Materialised Bearer Note is a multiple of the Calculation Amount, the Adjusted Fixed Rate Interest Amount payable in respect of such Note shall be the product of the amount (determined in the manner provided above) for the Calculation Amount and the amount by which the Calculation Amount is multiplied to reach the Specified Denomination, without any further rounding.

4.2 Floating Rate Note and Reference Rate Note Provisions

This Condition 4.2 applies if (i) the applicable Final Terms specify that the clause "Floating Rate Note Provisions " is "Applicable", or (ii) with respect to U.S. Exempt Securities, the applicable Offering Circular specifies that the clause "Floating Rate Note Provisions" is stated as being "Applicable".

The applicable Final Terms contain provisions applicable to the determination of floating coupon amount (the **Floating Coupon Amount**) and must be read in conjunction with this Condition 4.2 for full information on the manner in which interest is calculated on Floating Rate Notes.

In particular, the applicable Final Terms will specify the Floating Coupon Amount(s), the Interest Payment Date(s), the Business Day Convention, the method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount, any Margin(s)/Spread(s), any Leverage Factor, any minimum rate of interest (the **Minimum Rate of Interest**) or any maximum rate of interest (the **Maximum Rate of Interest**) (whereby these latter elements may also be specified in the formula for the calculation of the Floating Coupon Amount specified in the applicable Final Terms), and any Day Count Fraction, and any rate multiplier (the **Rate Multiplier**).

In the case of Notes which are Non-exempt Offer to the public and the Floating Coupon Amount is to be determined by reference to one or more component(s) being a percentage to be published by the Issuer on http://prospectus.socgen.com, the applicable Final Terms will specify an indicative value, a minimum value, and will indicate the date of publication thereof.

4.2.1 Specified Period(s) and Interest Payment Dates

Each Floating Rate Note bears interest from (and including) the Interest Commencement Date and such interest will be payable in respect of each Interest Period on either:

(1) the Interest Payment Date(s) specified in the applicable Final Terms; or

(2 if no Interest Payment Date(s) is/are specified in the applicable Final Terms, each date (each such date, together with each Interest Payment Date specified in the applicable Final Terms an **Interest Payment Date**) numerically corresponding to the immediately preceding Interest Payment Date and which falls the number of months or other period(s) (the **Specified Period(s))** specified in the applicable Final Terms after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date (and if no Interest Commencement Date is specified, after the Issue Date).

4.2.2 Floating Coupon Amount

The Floating Coupon Amount payable on the Interest Payment Date(s) in respect of the Floating Rate Notes will be determined by applying the Rate of Interest to the Specified Denomination as specified in the applicable Final Terms.

4.2.3 Rate of Interest

The Rate of Interest in respect of the Floating Rate Notes as the case may be, will be determined pursuant to the provisions below as specified in the Final Terms.

4.2.3.1 ISDA Determination

If the applicable Final Terms specify that "Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount" is “ISDA Determination”, the Rate of Interest for each Interest Period will be the relevant ISDA Rate plus or minus (as indicated in the Final Terms) the margin(s) (the **Margin(s)**), (if any), which, for the avoidance of doubt, may be also referred to as the spread(s) (the **Spread(s**)) in the applicable Final Terms) multiplied by any leverage factor (the **Leverage Factor**).

For the purposes of this paragraph, **ISDA Rate** for an Interest Period means, subject to the provisions of 4.2.3.5 below, a rate equal to the Floating Rate that would be determined by the Calculation Agent or any other person specified in the Final Terms, under an interest rate swap transaction if the Calculation Agent or that other person were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the ISDA Definitions (as defined below) and under which:

(1) the Floating Rate Option is as specified in the Final Terms;

(2) the Designated Maturity is a period specified in the Final Terms; and

(3) the relevant Reset Date is as specified in the Final Terms;

(the "**Hypothetical Swap Transaction**")

For the purposes of this subparagraph**, Floating Rate, Calculation Agent, Floating Rate Option, Designated Maturity, Reset Date** and **Euro-zone** have the meanings given to those terms in the 2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. and as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche Notes (the **ISDA 2021 Definitions**).

Where ISDA Determination is specified in the Final Terms as the "Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount", unless a higher Minimum Rate of Interest is specified in the Final Terms, the Minimum Rate of Interest shall be deemed to be zero.

Except if the provisions of 4.2.3.3 or 4.2.3.4 apply, in the Final Terms, when the paragraph “Floating Rate Option” specifies that the rate is determined by linear interpolation, in respect of an Interest Period, the Rate of Interest for such Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent by straight line linear interpolation by reference to two rates based on the relevant Floating Rate Option, one of which shall be determined as if the Designated Maturity were the period of time for which rates are available of next shorter length before the length of the relevant Interest Period, and the other of which shall be determined as if the Designated Maturity were the period of time, for which rates are available of next longer length after the length of the relevant Interest Period.

4.2.3.2 Standard Screen Rate Determination

If the applicable Final Terms specify that the “Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount” is “Standard Screen Rate Determination” or otherwise provide that “Standard Screen Rate Determination” applies, the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below, and in Condition 4.2.3.5 below, be either:

(1) the offered quotation; or

(2) the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the fifth decimal place, with 0.000005 being

rounded upwards) of the offered quotations,

(expressed as a percentage rate per annum), for the Reference Rate(s) which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at the specified time (**Specified Time**) or the Specified Time in the principal financial centre of the jurisdiction of the relevant Reference Rate on the interest determination date in question (the **Interest Determination Date**) as specified in the Final Terms plus or minus (as indicated in the Final Terms) the Margin or Spread (if any), multiplied by any Leverage Factor, all as determined by the Calculation Agent. If five or more of such offered quotations are available on the Relevant Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest quotation, one only of such quotations) and the lowest (or, if there is more than one such lowest quotation, one only of such quotations) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purpose of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations.

If the Relevant Screen Page is not available or if in the case of paragraph (1) above, no such offered quotation appears or, in the case of paragraph (2) above, fewer than three such offered quotations appear, in each case as at the Specified Time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for the Reference Rate at approximately the Specified Time on the Interest Determination Date in question. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations plus or minus (as appropriate) the Margin (if any), and multiplied by any Leverage Factor, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date one only or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with an offered quotation as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, at approximately the Specified Time on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate by leading banks in the relevant inter-bank market plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) and multiplied by any Leverage Factor or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for a period equal to that which would have been used for the Reference Rate, at which, at approximately the Specified Time on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent suitable for such purpose) informs the Calculation Agent it is quoting to leading banks in the relevant inter-bank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) and multiplied by any Leverage Factor.

Where:

Reference Rate(s) means, for the purpose of this Condition 4.2.3.2, as specified in the applicable Final Terms, the deposit rate, the interbank rate, the swap rate or bond yield, as the case may be, which appears on the Relevant Screen Page at the Specified Time on the Interest Determination Date and as determined by the Calculation Agent.

Reference Banks has the meaning given to it, for each Reference Rate, in the 2021 ISDA Definitions as amended and updated as at the Issue Date of the first Tranche of the Notes of the relevant Series. For instance, in case of an EURIBOR rate, the Reference Banks will be the principal Euro-zone office of four major banks in the Euro-zone inter-bank market.

Euro-zone has the meaning given to such term in the 2021 ISDA Definitions.

In the applicable Final Terms, when the clause "Reference Rate" specifies that the rate is determined by linear interpolation, in respect of an Interest Period, the Rate of Interest for such Interest Period shall be calculated by the Calculation Agent by straight line linear interpolation by reference to two rates based on the relevant Reference Rate, one of which shall be determined as if the maturity were the period of time, for which rates are available, of next shorter than the length of the relevant Interest Period and the other of which shall be determined as if the maturity were the period of time, for which rates are available, of next longer than the length of the relevant Interest Period.

4.2.3.3 Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination

If the applicable Final Terms specify that the “Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount” is “Compounded RFR Screen Rate Determination” or "Averaged RFR Screen Rate Determination" or otherwise provide that “Compounded RFR Screen Rate Determination” or "Averaged RFR Screen Rate Determination" applies and the Reference Rate specified in the applicable Final Terms in respect of the Floating Rate Notes as the case may be, is based on an overnight risk-free rate (such as and without limitation SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA, CORRA)(each an **Underlying Benchmark**), the Rate of Interest for each Interest Period will, subject as provided below in 4.2.3.5, be such Reference Rate which is either (i) a Published Compounded RFR or (ii) a Published Averaged RFR, plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any), multiplied by any Leverage Factor (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards).

For the purposes of this sub-paragraph, a **Published Compounded RFR** means the relevant Reference Rate as provided by the Administrator to authorised distributors and published at the specified time (the **Specified Time**) on the Relevant Screen Page (each as specified in the applicable Final Terms) and on a date (the **Interest Determination Date**) (specified in the applicable Final Terms or if none is specified, it shall be deemed to be on the 5th Business Day preceding the Interest Payment Date, corresponding to, the rate of return of a daily compound interest investment over a certain period of time (the **Tenor**) calculated in accordance with any one of the RFR Compounding Methods described in 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below (each as specified in the applicable Final Terms).

For the purposes of this sub-paragraph, a **Published Averaged RFR** means the relevant Reference Rate as provided by the Administrator to authorised distributors and published at the specified time (the **Specified Time**) on the Relevant Screen Page (each as specified in the applicable Final Terms) and on a date (the **Interest Determination Date**) (specified in the applicable Final Terms or if none is specified, it shall be deemed to be on the 5th Business Day preceding the Interest Payment Date), corresponding to the arithmetic average of the Underlying Benchmark as observed over a certain period of time (the **Tenor**) calculated in accordance with any one of the RFR Averaging Methods described in Conditions 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below (each as specified in the applicable Final Terms).

4.2.3.4 Determination of the Rate of Interest based on RFR Compounding Methods and RFR Averaging Methods

If the applicable Final Terms specify that the “Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount” is any of “Compounding with Lookback”, “Compounding with Observation Shift”, “Compounding with Lockout” or “OIS Compounding” (each a **RFR Compounding Method** and together the **RFR Compounding Methods**), the Rate of Interest for each Interest Period, will subject as provided in 4.2.3.5 below, be equal to (i) the Reference Rate corresponding to the rate of return of a daily compound interest investment over a certain tenor calculated on the basis of an overnight risk-free rate such as without limitation SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA or CORRA (each an Underlying Benchmark specified in the applicable Final Terms) in accordance with any one of the **RFR Compounding Methods** described in Conditions 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below, as determined on the relevant Interest Determination Date (each as specified in the Final Terms) (ii) plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any), multiplied by any Leverage Factor,(and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards); or

If the applicable Final Terms specify that the “Method of determination of the Rate of Interest and Interest Amount” is any of “Averaging with Lookback”, “Averaging with Observation Shift”, “Averaging with Lockout” or “Overnight Averaging” (each an **RFR Averaging Method** and together the **RFR Averaging Methods**) the Rate of Interest for each Interest Period, will subject as provided below, be equal to (i) the Reference Rate corresponding to the arithmetic average over a certain tenor of an overnight risk-free rate (such as without limitation SONIA, SOFR, €STR, SARON, TONA, SORA, HONIA, AONIA or CORRA) (each an **Underlying Benchmark** specified in the applicable Final Terms) in accordance with any one of the **RFR Averaging Methods** described in Conditions 4.2.3.4.1 to 4.2.3.4.4 below as determined on the relevant Interest Determination Date (each as specified in the Final Terms) (ii) plus or minus (as indicated in the applicable Final Terms) the Margin (if any), multiplied by any Leverage Factor (and the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards).

4.2.3.4.1 Lookback

4.2.3.4.1.1 If “Compounding with Lookback” is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, the Reference Rate is equal to:

[Product (i from 1 to d0)(1+(Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d

4.2.3.4.1.2 If “Averaging with Lookback” is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, the Reference Rate is equal to:

[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD)] × 1/d

4.2.3.4.1.3 Definitions for Lookback

For the purposes of Conditions 4.2.3.4.1.1 and 4.2.3.4.1.2 :

"**Applicable Business Day**" or **ABD**

- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means, any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;

- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day.d is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

d0 is, for any Interest Period :

- if "Compounding with Lookback" applies: the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period except if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period plus one; or

- if "Averaging with Lookback" applies, the number of calendar days in that Interest Period

Day Count Basis means, if “Compounding with Lookback” applies, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the relevant Reference Rate and which is either 365 or 360;

“**i**” is :

- if "Compounding with Lookback" applies:

a. if the first calendar day in the relevant Interest Period is an Applicable Business Day, a series of whole numbers from one to do, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or

b. If the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is a series of whole numbers from 1 to d0, where i = 1 represents the first calendar day of the relevant Interest Period, and each of i = 2 to d0, represents the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or

- if “Averaging with Lookback” applies:

a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant calendar day in the Interest Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Interest Period.

“**Lookback r**” means, the number of Applicable Business Days specified in the Final Terms; if none is specified “Lookback r “shall be deemed to be equal to 5;

ni means, if “Compounding with Lookback” applies, for any day “i”, the number of calendar days from and including such day “i” to but excluding, the earlier of (and excluding) (a) the next Applicable Business Day, and (b) the last day of the relevant Interest Period;

Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD means:

a) subject to paragraph b) below, for any Applicable Business Day “i” in the relevant Interest Period, the level of the Underlying Benchmark specified in the Final Terms in respect of the Applicable Business Day falling “Lookback_r” Applicable Business Days preceding “i” provided by its administrator to authorised distributors and published on the Relevant Screen Page on the Specified Time.

For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the **Reset Date**) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the **Fixing Day**) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "p") Applicable Business Days before (" **- p**") or following (" **+ p**") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "**p**" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level i-Lookback r ABD shall be the Underlying Benchmark Level published on day i - Lookback r ABD “+ p” or " - p" Applicable Business Day(s);

b) if a “Daily Capped Rate and/or Daily Floored Rate” is specified in the Final Terms, the Underlying Benchmark Level i – Lookback – r ABD for any Applicable Business Day i – Lookback r ABD shall be either:

(i) the greater of the rate determined in accordance with paragraph a) and the Daily Floored Rate specified (if any); and

(ii) the lower of the rate determined in accordance with paragraph a) and the Daily Capped Rate specified (if any),

as applicable;

4.2.3.4.2 Observation Shift

4.2.3.4.2.1 If “Compounding with Observation Shift” is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, the Reference Rate is equal to:

[Product (i from 1 to d0)(1+(Underlying Benchmark Level i × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d

4.2.3.4.2.2. If “Averaging with Observation Shift” is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, the Reference Rate is equal to:

[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i)]

4.2.3.4.2.3 Definitions for Observation Shift

For the purposes of Conditions 4.2.3.4.2.1 and 4.2.3.4.2.2

"**Applicable Business Day**"

- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means, any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;

- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day."d” is the number of calendar days in the relevant Observation Period;

"**d0**" is:

- if “Compounding with Observation Shift” applies, the number of Applicable Business Days in the Observation Period; or

- if “Averaging with Observation Shift” applies, the number of calendar days in the Observation Period.

"Day Count Basis" means, if "Compounding with Observation Shift" applies, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the relevant Reference Rate and which is either 365 or 360;

"**i**" is:

- if “Compounding with Observation Shift” applies:

a. a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Observation Period; or

- if “Averaging with Observation Shift” applies:

b. a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant calendar day in the Observation Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Observation Period.

"**ni**" is, if "Compounding with Observation Shift" applies, the number of calendar days from, and including, the day i to, but excluding, the earlier of (a) the next Applicable Business Day, and (b) the Observation Period End Date for the relevant Observation Period or the Observation Period End Date of the Set in Advance Observation Period as the case may be;

"**Observation Period Shift Additional Business Day**" means a Business Day in the financial centers specified, as the case may be, for such purpose in the applicable Final Terms otherwise if none is specified in the Final Terms, there shall be no Observation Period Shift Additional Business Day;

"**Observation Period**" means, for any Interest Period, (A) the period from, and including, the date "s" Observation Period Shift Business Days preceding the first calendar day of the relevant Interest Period (and the first Observation Period shall begin on and include the date falling "s" Observation Period Shift Business Days prior to the Interest Commencement Date) to, but excluding, the date "s" Observation Period Shift Business Days preceding the last day of the relevant Interest Period (the “**Observation Period End Date**") unless (B) Set-In-Advance Observation is specified as being Applicable in the applicable Final Terms, in which case the Observation Period shall be the Set-In-Advance Observation Period;

"**Observation Period Shift Business Day**" means a day which is both an Applicable Business Day and, as the case may be, an Observation Period Shift Additional Business Day;

"**Set-In-Advance Observation Period**" means in respect of an Interest Period, the period that would have been the Observation Period of the immediately preceding Interest Period, if it had been determined on the basis of the definition of Observation Period above provided that in respect of the first Interest Period, the Set-In Advance Observation Period shall be as specified in the Final Terms (the **First Set-In-Advance Observation Period**);

"**Underlying Benchmark Level i**" means:

(a) if “Compounding with Observation Shift” applies, and subject to paragraph (c) below, for any Applicable Business Day “i, the level of the Underlying Benchmark specified in the Final Terms in respect of such Applicable Business Day “i”, provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time; or

(b) if “Averaging with Observation Shift” applies, and subject to paragraph (c) below:

(I) for any Applicable Business Day “i, the level of the Underlying Benchmark in respect of such Applicable Business Day “i”, provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages;

(II) for any day that is not an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of the preceding Applicable Business Day in each case as provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages;

(c) if a “Daily Capped Rate and/or Daily Floored Rate” is specified in the Final Terms, the Underlying Benchmark Level "i" shall be either:

(i) the greater of the rate determined in accordance with paragraph a. and the Daily Floored Rate specified (if any); and

(ii) the lower of the rate determined in accordance with paragraph a. and the Daily Capped Rate specified (if any), as applicable;

For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the **Reset Date**) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the **Fixing Day**) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "p") Applicable Business Days before (" **- p**") or following (" **+ p**") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "**p**" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level i in respect of an Applicable Business Day "i" shall be the Underlying Benchmark Level published on “+ p” or " - p" Applicable Business Day(s) before or following such Applicable Business Day "i";

“s” is the number specified as the “Observation Period Shift” in the applicable Final Terms; if none is specified “s“ shall be deemed to be equal to 5;

4.2.3.4.3 Lockout

4.2.3.4.3.1 If “Compounding with Lockout” is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, the Reference Rate is equal to:

[Product (i from 1 to d0)(1+(Underlying Benchmark Level i × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d

4.2.3.4.3.2 If “Averaging with Lockout” is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, the Reference Rate is equal to:

[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i x ni)] x 1/d

4.2.3.4.3.3 Definitions

For the purposes of Conditions 4.2.3.4.3.1 and 4.2.3.4.3.2

"**Applicable Business Day**"

- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means, any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;

- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day."d” is the number of calendar days in the relevant Observation Period;

d is the number of calendar days in the relevant Interest Period;

“**d0**” is, for any Interest Period:

- if “Compounding with Lockout” applies: the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period except if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period plus one; or

- if “Averaging with Lockout” applies: the number of calendar days in that Interest Period

Day Count Basis means, if “Compounding with Lockout” applies, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the relevant Reference Rate and which is either 365 or 360;

“**i**" is:

- if “Compounding with Lockout” applies:

(a) if the first calendar day in the relevant Interest Period is an Applicable Business Day, a series of whole numbers from one to d0, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or

(b) if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is a series of whole numbers from 1 to d0, where i = 1 represents the first calendar day of the relevant Interest Period, and each of i = 2 to do represents the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or

- if “Averaging with Lockout” applies,

a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant calendar day in the Calculation Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Calculation Period.

"**Lockout Date**" is the date “t” Lockout Period Business Days preceding the last day of the relevant Interest Period or, in respect of the last Interest Period, the Maturity Date (or the date falling "t" Lockout Period Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable;

"**Lockout Period**" is the period from, and including, the Lockout Date to, but excluding, the last day of the Interest Period or, in respect of the last Interest Period, the Maturity Date (excluded);

"**Lockout Period Business Day**" means:

a. a Business Day in the financial centers specified for such purpose in the Final Terms; or

b. if no financial centers are specified for such purpose in the Final Terms, an Applicable Business Day;

“**ni**” is, if “Compounding with Lockout” applies, the number of calendar days from, and including, the day i to, but excluding, the earlier of (and excluding) (a) the next Applicable Business Day, and (b) the last day of the relevant Interest Period

“**t**” means:

(i) the number specified as such in the applicable Final Terms; or

(ii) if a number is not specified in the applicable Final Terms, “t” shall be deemed to be equal to 5;

Underlying Benchmark Level i means :

(a) subject to paragraph (c), in respect of any day "i" other than a day "i" in the Lockout Period:

(i) if such day “i” is an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of such Applicable Business Day “i” provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time; or

(ii) if such day “i” is not an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of the immediately preceding Applicable Business Day provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time, or

(b) subject to paragraph (c), in respect of an Applicable Business Day "i" in the Lockout Period, the level of the Underlying Benchmark determined in respect of the Lockout Date as if the Lockout Date were an Interest Determination Date; or

(c) if a “Daily Capped Rate and/or Daily Floored Rate” is specified in the Final Terms, the Underlying Benchmark Level "i" for any Applicable Business Day "i" shall be either:

(i) the greater of the rate determined in accordance with paragraph a. or paragraph b., as applicable, and the Daily Floored Rate so specified; and

(ii) the lower of the rate determined in accordance with paragraph a. or paragraph b., as applicable, and the Daily Capped Rate so specified,

as applicable.

For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the Reset Date) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the Fixing Day) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "p") Applicable Business Days before (" - p") or following (" + p") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "p" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level i in respect of an Applicable Business Day "i" shall be the Underlying Benchmark Level published on “+ p” or " - p" Applicable Business Day(s) before or following such Applicable Business Day "i".

4.2.3.4.4 OIS Compounding or Overnight Averaging

4.2.3.4.4.1 if OIS Compounding is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Compounding Method, then the Reference Rate is equal to:

[Product (i from 1 to d0)(1+(Underlying Benchmark Level i × ni) / Day Count Basis) - 1] × Day Count Basis / d

4.2.3.4.4.2 If “Overnight Averaging” is specified in the applicable Final Terms as the applicable RFR Averaging Method, then the Reference Rate is equal to:

[Sum(for i from 1 to d0) (Underlying Benchmark Level i)]

4.2.3.4.4.3 Definitions

For the purposes of Conditions 4.2.3.4.4.1 and 4.2.3.4.4.2 :

“**Applicable Business Day**”

- In respect of any Underlying Benchmark other than the SOFR rate: Applicable Business Day means, any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial center of the relevant currency of the relevant Underlying Benchmark of the Reference Rate;

- In respect of the SOFR rate: an Applicable Business Day means an U.S. Government Securities Business Day."d” is the number of calendar days in the relevant Observation Period;

“**d**” is the number of calendar days in the relevant Interest Period.

“**d0**” is, for any Interest Period:

(a) if “OIS Compounding” applies : the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period except if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is the number of Applicable Business Days in the relevant Interest Period plus one; or

(b) if “Overnight Averaging” applies : the number of calendar days in that Interest Period;

Day Count Basis means, if “OIS Compounding” applies, in respect of a Reference Rate, the denominator of the Day Count Fraction that customarily applies for the Underlying Benchmark of the Reference Rate and which is either 365 or 360.

"**i**" is:

- if « OIS Compounding » applies :

(i) if the first calendar day in the relevant Interest Period is an Applicable Business Day, a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; and

(ii) if the first calendar day of the relevant Interest Period is not an Applicable Business Day, then it is a series of whole numbers from 1 to d0, where i = 1 represents the first calendar day of the relevant Interest Period, and each of i = 2 to d0 represents the relevant Applicable Business Day in chronological order from, and including, the first Applicable Business Day in the relevant Interest Period; or

- if "Overnight Averaging" applies: a series of whole numbers from 1 to d0, each representing the relevant calendar day in the Interest Period in chronological order from, and including, the first calendar day in the Interest Period;

"**ni**" is, if "OIS Compounding" applies, the number of calendar days from, and including, the day i to, but excluding, the earlier of (and excluding) (a) the next Applicable Business Day, and (b) the last day of the Interest Period or, in respect of the last Interest Period, the Maturity Date.

"**Underlying Benchmark Level i** " means:

for any day "i",

(I) if such day "i" is an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of such Applicable Business Day "i" provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time; or

(II) if such day "i" is not an Applicable Business Day, the level of the Underlying Benchmark in respect of the immediately preceding Applicable Business Day, provided by its administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Page on the Specified Time.

For the avoidance of doubt, pursuant to the rules of an Underlying Benchmark, the level of an Underlying Benchmark in respect of an Applicable Business Day "i" (the **Reset Date**) may be provided by its Administrator to authorised distributors and published on Relevant Screen Pages, on a day (the **Fixing Day**) which is either the same day as the Reset Date or one or more (the actual number being "p") Applicable Business Days before (" **- p**") or following (" **+ p**") the Reset Date (e.g.SONIA and SOFR) (with "**p**" = 0 if the Fixing Day is on the Reset Date); in that case, the Underlying Benchmark Level i in respect of an Applicable Business Day "i" shall be the Underlying Benchmark Level published on "+ p" or " - p" Applicable Business Day(s) before or following such Applicable Business Day "i".

4.2.3.5 Events affecting Underlying Benchmarks and Reference Rates

4.2.3.5.1 No Index Event has occurred

(i) If ISDA Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.1, and the Floating Rate Option for the ISDA Rate in respect of the day for which it is required is not published by the Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator by either (a) the later of (I) the Reset Date (including any day that is deemed to be a Reset Date) and (II) the Fixing Day (both as defined in the 2021 ISDA Definitions) or (b) such other date on which the Reference Rate is required under the Hypothetical Swap Transaction, then the Calculation Agent will determine the ISDA Rate used to calculate the Rate of Interest by applying the fallback provisions of the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Interest Rate Derivatives Definitions Floating Rate Matrix (the ISDA Matrix) for a Temporary Non-Publication (as defined in the 2021 ISDA Definitions).

(ii) If Standard Screen Rate Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.2 above, for the purpose of determining the Rate of Interest, and if, on the relevant Interest Determination Date, (x) the Reference Rate cannot be determined in accordance with the provisions of 4.2.3.2, and (y) an Index Event has not occurred, then the Rate of Interest shall be determined by the Calculation Agent on the basis of the latest (1) offered quotation; or (2) arithmetic mean (rounded, if necessary, to the fifth decimal place, with 0.000005 being rounded upwards) of the offered quotations, (expressed as a percentage rate per annum), for the Reference Rate(s) which appears or appear, as the case may be, on the Relevant Screen Page as at the Specified Time indicated in the Final Terms or the Specified Time in the principal financial centre of the jurisdiction of the relevant Reference Rate, available immediately before the Interest Determination Date, as determined by the Calculation Agent plus or minus (as appropriate) the Margin (if any) and multiplied by any Leverage Factor.

(iii) If Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.3. above, for the purpose of determining the Rate of Interest and:

(aa) if the Underlying Benchmark is any of €STR, SARON, SOFR, SONIA and TONA (each as defined below, the "**Major Underlying Benchmarks**" and each a "**Major Underlying Benchmark**"), and such Major Underlying Benchmark, in respect of the day for which it is required to be determined is not published on the Relevant Screen Page by its Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator by either (a) the later of (i) the Reset Date and (ii) the Fixing Day or (b) such other date on which the Major Underlying Benchmark is required, the level of Underlying Benchmark Level in respect of a day "i" used to determine the Reference Rate shall be determined

by the Calculation Agent as the last provided or published level of that Major Underlying Benchmark as at the Fixing Day or, if no Fixing Day applies to the Major Underlying Benchmark, as at the day on which that Major Underlying Benchmark was originally required; or

(bb) if the Underlying Benchmark is other than a Major Underlying Benchmark and is not published on the Relevant Screen Page by its Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator by either (a) the later of (i) the Reset Date and (ii) the Fixing Day or (b) such other date on which the Underlying Benchmark is required, then the Underlying Benchmark Level i in respect of a day "i" used to determine the Reference Rate shall be determined by the Calculation Agent (i) pursuant to the Temporary Non Publication Fallback of the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix as updated and amended as of the Issue Date of the first Tranche of the Notes when the Underlying Benchmark specified in the applicable Final Terms is also an Underlying Benchmark under the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix as if it were the Calculation Agent under an interest rate swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and using the Underlying Benchmark to determine the amounts due under such interest rate swap transaction or (ii) otherwise, as the latest available Underlying Benchmark Level provided by its Administrator and published on the Relevant Screen Pages.

4.2.3.5.2 If an Index Event has occurred

If an event affecting a Reference Rate or an Underlying Benchmark occurs preventing the determination of the Rate of Interest of an Interest Period (the **Affected Interest Period**), the following provisions shall apply.

4.2.3.5.2.1 f ISDA Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.1, then (i) if the Floating Rate Option specified in the Final Terms is a Floating Rate Option in the ISDA Matrix, the Calculation Agent of the Notes will determine the ISDA Rate used to determine the Rate of Interest as if it were the Calculation Agent of the Hypothetical Swap Transaction by applying the fallback provisions of the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix as updated and amended as of the Issue Date of the first Tranche of the Notes, for an Index Cessation or an Administrator/Benchmark Event as appropriate (as defined in the 2021 ISDA Definitions), or (ii) if the Floating Rate Option specified in the Final Terms is not a Floating Rate Option in the ISDA Matrix, the provisions of Condition 4.2.3.5.2.3 below shall apply.

4.2.3.5.2.2 If Standard Screen Rate Determination applies pursuant to Condition 4.2.3.2 above or if Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination applies pursuant to paragraph 4.2.3.3. above, and the Underlying Benchmark is a Major Underlying Benchmark and:

4.2.3.5.2.2.1 The Major Underlying Benchmark is €STR

(i) If an Index Event with respect to €STR occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.1 as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR, will be the EUR Recommended Rate.

(ii) Temporary Non-Publication with respect to EUR Recommended Rate. If there is a EUR Recommended Rate before the end of the first TARGET Settlement Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the EUR Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the EUR Recommended Rate is required, references to the EUR Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published EUR Recommended Rate. However, if there is no last provided or published EUR Recommended Rate, then in respect of any day for which the EUR Recommended Rate is required, references to the EUR Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published €STR.

(iii) No EUR Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to EUR Recommended Rate.

If:

(a) there is no EUR Recommended Rate before the end of the first TARGET Settlement Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR; or

(b) there is a EUR Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,

then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the EUR Recommended Rate (as applicable) will be Modified EDFR.

(iv) References to EDFR. In respect of any day for which EDFR is required, references to EDFR will be deemed to be references to the last provided or published EDFR as at close of business in Frankfurt on that day.

Where:

"€STR" means the euro short-term rate (€STR) administered by the European Central Bank (or any successor administrator).

"**EDFR**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate on the deposit facility, which banks may use to make overnight deposits with the Eurosystem, in respect of that day.

"**EDFR Spread**" means

(i) if no EUR Recommended Rate is recommended before the end of the first TARGET Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to €STR, the arithmetic mean of the daily difference between the €STR and the EDFR for each of the 30 TARGET Business Days immediately preceding the date on which the €STR Index Cessation Event or the Administrator/Benchmark Event occurred; or

(ii) if a EUR Recommended Rate Index Event occurs, the arithmetic mean of the daily difference between the EUR Recommended Rate and the EDFR for each of the 30 TARGET Business Days immediately preceding the date on which the EUR Recommended Rate Index Event occurred.

"**EUR Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for €STR by: (i) the European Central Bank (or any successor administrator of €STR); or (ii) a committee officially endorsed or convened by (a) the European Central Bank (or any successor administrator of €STR) and/or (b) the European Securities and Markets Authority, in each case for the purpose of recommending a replacement for €STR (which rate may be produced by the European Central Bank or another administrator) and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof published by an authorised distributor, in respect of that day.

"**Modified EDFR**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), a rate equal to EDFR in respect of that day, plus the EDFR Spread.

"**TARGET Settlement Day**" means any day on which TARGET System is open for the settlement of payments in Euro.

4.2.3.5.2.2.2 The Major Underlying Benchmark is SARON

(i) If an Index Event with respect to SARON occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2. as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON will be the NWG Recommended Rate.

(ii) Temporary Non-Publication with respect to NWG Recommended Rate. If there is an NWG Recommended Rate before the end of the first Zurich Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the NWG Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the NWG Recommended Rate is required, references to the NWG Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published NWG Recommended Rate. However, if there is no last provided or published NWG Recommended Rate, then in respect of any day for which the NWG Recommended Rate is required, references to the NWG Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published SARON.

(iii) No NWG Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to NWG Recommended Rate.

If:

(a) there is no NWG Recommended Rate before the end of the first Zurich Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON; or

(b) there is an NWG Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,

then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the NWG Recommended Rate (as applicable) will be the Modified SNB Policy Rate.

References to the SNB Policy Rate. In respect of any day for which the SNB Policy Rate is required, references to the SNB Policy Rate will be deemed to be references to the last provided or published SNB Policy Rate as at close of business in Zurich on that day.

Where:

"**Modified SNB Policy Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), a rate equal to the SNB Policy Rate in respect of that day, plus the SNB Spread.

"**NWG Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for SARON by any working group or committee in Switzerland organized in the same or a similar manner as the National Working Group on Swiss Franc Reference Rates that was founded in 2013 for the purpose of, among other things, considering proposals to reform reference interest rates in Switzerland, and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.

"**SARON**" means the Swiss Average Rate Overnight administered by SIX Swiss Exchange AG (or any successor administrator).

"**SNB Policy Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the policy rate of the Swiss National Bank, in respect of that day.

"**SNB Spread**" means:

(i) if no NWG Recommended Rate is recommended before the end of the first Zurich Business Day following the CHF Fallback Effective Date, the historical median between SARON and the SNB Policy Rate over an observation period of two years starting two years prior to the day on which the CHF Fallback Trigger Date occurs and ending on the Zurich Business Day immediately preceding the day on which the CHF Fallback Trigger Date occurs; or

(ii) if an Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to the NWG Recommended Rate occurs, the historical median between the NWG Recommended Rate (or, in the absence of the NWG Recommended Rate, SARON) and the SNB Policy Rate over an observation period of two years starting two years prior to the day on which the Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to the NWG Recommended Rate occurs and ending on the Zurich Business Day immediately preceding the day on which the Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to the NWG Recommended Rate occurs, in each case, as determined by the Calculation Agent,

where:

"**CHF Fallback Effective Da**te" means the Applicable Fallback Effective Date with respect to SARON; and

"**CHF Fallback Trigger Date**" means the day on which the Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to SARON occurs

"**Zürich Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Zürich.

4.2.3.5.2.2.3 The Major Underlying Benchmark is SOFR

(i) If an Index Event with respect to SOFR occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.3 as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR will be the Fed Recommended Rate.

(ii) Temporary Non-Publication with respect to Fed Recommended Rate. If there is a Fed Recommended Rate before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the Fed Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the Fed Recommended Rate is required, references to the Fed Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published Fed Recommended Rate. However, if there is no last provided or published Fed Recommended Rate, then in respect of any day for which the Fed Recommended Rate is required, references to the Fed Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published SOFR.

(iii) No Fed Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to Fed Recommended Rate.

If:

(a) there is no Fed Recommended Rate before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR; or

(b) there is a Fed Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,

then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the Fed Recommended Rate (as applicable) will be OBFR and references to a U.S. Government Securities Business Day for the purposes of any Fixing Day and any Applicable Business Day shall be read as references to a New York Fed Business Day.

(iv) Temporary Non-Publication with respect to OBFR. If neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish OBFR, then, subject to paragraph (v) below, in respect of any day for which OBFR is required, references to OBFR will be deemed to be references to the last provided or published OBFR.

(v) Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to OBFR.

If:

(a) there is no Fed Recommended Rate before the end of the first U.S. Government Securities Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR, or there is a Fed Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it; and

(b) an Applicable Fallback Effective Date with respect to OBFR also occurs, then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to OBFR (or, if the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the Fed Recommended Rate (as applicable) is later, a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SOFR or the Fed Recommended Rate, as applicable) will be the FOMC Target Rate and references to a U.S. Government Securities Business Day for the purposes of any Fixing Day and any Applicable Business Day shall be read as references to a New York City Business Day.

(vi) References to the FOMC Target Rate. In respect of any day for which the FOMC Target Rate is required, references to the FOMC Target Rate will be deemed to be references to the last provided or published FOMC Target Rate as at close of business in New York City on that day.

Where:

"**Fed Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for SOFR by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York, or by a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for SOFR (which rate may be produced by the Federal Reserve Bank of New York or another administrator) and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.

"**FOMC Target Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the short term interest rate target set by the Federal Open Market Committee or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range, rounded, if necessary, in accordance with the method set forth in Section 4.8. (Rounding of Amounts)), in respect of that day.

"**New York City Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in New York.

"**New York Fed Business Day**" means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which the Fedwire Securities Service or the Fedwire Funds Service of the Federal Reserve Bank of New York is closed. References in the Confirmation to "New York Fed" in respect of any day shall be construed as a reference to a New York Fed Business Day.

"**OBFR**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the Overnight Bank Funding Rate administered by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator), in respect of that day.

"**SOFR**" means the Secured Overnight Financing Rate administered by the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator).

"U**.S. Government Securities Business Day**" means any day except for a Saturday, Sunday or a day on which The Securities Industry and Financial Markets Association (or a successor) recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for the purpose of trading in U.S. government securities.

4.2.3.5.2.2.4 The Major Underlying Benchmark is SONIA

(i) If an Index Event with respect to SONIA occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.4 as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA will be the GBP Recommended Rate.

(ii) Temporary Non-Publication with respect to GBP Recommended Rate. If there is a GBP Recommended Rate before the end of the first London Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the GBP Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the GBP Recommended Rate is required, references to the GBP Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published GBP Recommended Rate. However, if there is no last provided or published GBP Recommended Rate, then in respect of any day for which the GBP Recommended Rate is required, references to the GBP Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published SONIA.

(iii) No GBP Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to GBP Recommended Rate.

If:

(a) there is no GBP Recommended Rate before the end of the first London Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA; or

(b) there is a GBP Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,

then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to SONIA or the Applicable Fallback Effective Date with respect to the GBP Recommended Rate (as applicable) will be the UK Bank Rate.

4. References to the UK Bank Rate. In respect of any day for which the UK Bank Rate is required, references to the UK Bank Rate will be deemed to be references to the last provided or published UK Bank Rate as at close of business in London on that day.

Where:

"**GBP Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for SONIA by (i) the administrator of SONIA if the administrator of SONIA is a national central bank, or (ii) if the national central bank administrator of SONIA does not make a recommendation or the administrator of SONIA is not a national central bank, a committee designated for this purpose by one or both of the Financial Conduct Authority (or any successor thereto) and the Bank of England and as provided by the then Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.

"**London Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in London.

"**SONIA**" means the Sterling Overnight Index Average rate administered by the Bank of England (or any successor administrator).

"**UK Bank Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the official bank rate as determined by the Monetary Policy Committee of the Bank of England and published by the Bank of England from time to time, in effect on that day.

4.2.3.5.2.2.5 The Major Underlying Benchmark is TONA

(i) If an Index Cessation Event or Administrator/Benchmark Event with respect to TONA occurs, the rate for a Fixing Day (in all this Condition 4.2.3.5.2.2.5 as defined in 4.2.3.4 above) occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA will be the JPY Recommended Rate.

(ii) Temporary Non-Publication with respect to JPY Recommended Rate. If there is a JPY Recommended Rate before the end of the first Tokyo Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA but neither the Administrator nor authorised distributors provide or publish the JPY Recommended Rate, then, subject to paragraph (iii) below, in respect of any day for which the JPY Recommended Rate is required, references to the JPY Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published JPY Recommended Rate. However, if there is no last provided or published JPY Recommended Rate, then in respect of any day for which the JPY Recommended Rate is required, references to the JPY Recommended Rate will be deemed to be references to the last provided or published TONA.

(iii) No JPY Recommended Rate or Index Cessation Effective Date or Administrator/Benchmark Event Date with respect to JPY Recommended Rate.

If:

(a) there is no JPY Recommended Rate before the end of the first Tokyo Business Day following the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA; or

(b) there is a JPY Recommended Rate and an Applicable Fallback Effective Date subsequently occurs with respect to it,

then the rate for a Fixing Day occurring on or after the Applicable Fallback Effective Date with respect to TONA or the JPY Recommended Rate (as applicable) will be determined in accordance with the provisions of 4.2.3.5.2.3 below.

"**JPY Recommended Rate**" means, in respect of any relevant day (including any day "i"), the rate (inclusive of any spreads or adjustments) recommended as the replacement for TONA by a committee officially endorsed or convened by the Bank of Japan for the purpose of recommending a replacement for TONA (which rate may be produced by the Bank of Japan or another administrator) and as provided by the Administrator of that rate or, if that rate is not provided by the Administrator thereof, published by an authorised distributor, in respect of that day.

"**Tokyo Business Day**" means a day on which commercial banks and foreign exchange markets are open for general business (including settling payments and dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in Tokyo.

Any rate determined pursuant to the provisions of Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5 shall be determined by the Calculation Agent.

4.2.3.5.2.3

(A) This provision applies if an Index Event occurs in respect of a Reference Rate or Underlying Benchmark and:

- ISDA Determination applies pursuant to 4.2.3.1 but the Floating Rate Option specified in the Final Terms is not a Floating Rate Option of the ISDA Matrix; or

- Standard Screen Rate Determination applies pursuant to 4.2.3.2 above but the Underlying Benchmark is not a Major Underlying Benchmark; or

- Compounded RFR Screen Rate Determination or Averaged RFR Screen Rate Determination applies pursuant to paragraph 4.2.3.3. above but the Underlying Benchmark is not a Major Underlying Benchmark;

- this Condition 4.2.3.5.2.3 applies pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.5 above, or

- this Condition 4.2.3.5.2.3 applies pursuant to Condition 4.2.4,

then the Issuer shall use its reasonable endeavours to appoint a Rate Determination Agent, as soon as reasonably practicable, to determine a Successor Rate, failing which an Alternative Rate (in accordance with paragraph (B) below) and, in either case, an Adjustment Spread if any (in accordance with paragraph (C) below) and any Conforming Changes (in accordance with Condition 4.2.3.6 below).

A Rate Determination Agent appointed pursuant to this Condition shall act in good faith in a commercially reasonable manner as an expert and in consultation with the Issuer. In the absence of bad faith or fraud, the Rate Determination Agent shall have no liability whatsoever to the Issuer, the Paying Agents, the Noteholders or the Couponholders for any determination made by it, pursuant to this Condition.

(B) Successor Rate or Alternative Rate

If the Rate Determination Agent determines that:

(i) there is a Successor Rate, then such Successor Rate shall (subject to adjustment as provided in (C) below) subsequently be used in place of the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark (as the case may be) to determine the Rate of Interest (or the relevant component part thereof) for all future payments of interest on the Notes (subject to the operation of this Condition 4.2.3.5.2.3); or

(ii) there is no Successor Rate but there is an Alternative Rate, then such Alternative Rate shall (subject to adjustment as provided in (C) below) subsequently be used in place of the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark (as the case may be) to determine the Rate of Interest (or the relevant component part thereof) for all future payments of interest on the Notes (subject to the operation of this Condition 4.2.3.5.2.3).

(C) Adjustment Spread

If an Index Cessation or an Administrator/Benchmark Event has occurred in respect of a Reference Rate or an Underlying Benchmark, and the Calculation Agent in respect of any rate determined pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.1. to Conditon 4.2.3.5.2.2.5 or the Rate Determination Agent in respect of a Successor Rate or Alternative Rate determines (i) that an Adjustment Spread is required to be applied to any rate determined pursuant to the provisions of Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5, the Successor Rate or the Alternative Rate (as the case may be) and (ii) the quantum of, or a formula or methodology for determining such Adjustment Spread, then such Adjustment Spread shall be applied to any rate determined pursuant to the provisions of Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5, the Successor Rate or the Alternative Rate (as the case may be).

Provided however that :

(y) if an Index Event has occurred but the Applicable Fallback Effective Date has not occurred as determined by the Calculation Agent, then the Reference Rate or the Underlying Benchmark for the Affected Interest Period shall be determined pursuant to the provisions that would apply to the determination of the Reference Rate or Underlying Benchmark as if no Index Event had occurred;

and

(z) if the Index Event has occurred but the Applicable Fallback Effective Date has not occurred as determined by the Calculation Agent, and if the Reference Rate or the Underlying Benchmark specified in the applicable Final Terms affected by the Index Event and used to determine the Rate of Interest of an Interest Period is a Term Rate determined before or at the beginning of such Interest Period and pursuant to the application of the provisions above, it will be replaced by a Successor Rate or an Alternative Rate to be determined at the end or just after the end of an Interest Period as the result of the compounding or averaging of an overnight rate, as observed on dates during a period starting on or before the beginning of the Interest Period, as the case may be plus an Adjustment Spread, then the Successor Rate or Alternative Rate shall be used as from the Affected Interest Period and determined at the end or just after such Affected Interest Period.

“Term Rate” means a benchmark that reflects the rate of return in the relevant market for one or more specified periods of time, with the relevant period of time to be specified in the Final Terms as the Designated Maturity or as part of the Floating Rate Option.

If (i) the Issuer is unable to appoint a Rate Determination Agent or (ii) neither the Calculation Agent is able to determine a rate pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5 nor the Rate Determination Agent appointed by it is able to determine a Successor Rate or an Alternative Rate prior to the relevant Interest Determination Date then the Issuer may decide either that (x) that no Replacement Rate will be adopted and the Reference Rate applicable to the next succeeding Interest Period will be equal to the latest available Reference Rate (based on the sequence of levels of Underlying Benchmark available to determine such latest available Reference Rate, as the case may be) or (y) to apply the provisions of Condition 6.2.2..

4.2.3.6 Conforming Changes

Following the occurrence of an Index Event, the Calculation Agent may make any technical, administrative or operational changes (including without limitation, changes to the determination dates, timing and frequency of determining rates and making payments, rounding of amounts or tenors, the introduction or modification of any time delay or lag between the calculation or observation period of a rate and the related payment dates, the application of a mathematical formula to the Reference Rate or Underlying Benchmark and other administrative matters) that the Calculation Agent decides may

be appropriate to reflect the change of Reference Rate or Underlying Benchmark by the Replacement Rate in a manner substantially consistent with the prevailing market practice (or, if the Calculation Agent decides that adoption of any portion of such market practice is not administratively feasible or if the Calculation Agent determines that no market practice for use of the Replacement Rate exists, in such other manner as the Calculation Agent determines is reasonably necessary) and/or in order to adapt solutions provided by the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix that are designed for the OTC transactions to the context of the Notes (the "Conforming Changes").

These conforming changes shall be binding upon the Noteholders.

(A) Notices

Any Replacement Rate, Adjustment Spread (if any) and Conforming Changes (if any) determined under this Condition 4.2.3. will be notified promptly by the Issuer, after receiving such information from the Rate Determination Agent or the Calculation Agent, to the Principal Paying Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents, and, in accordance with Condition 13, the Noteholders and the Couponholders.

Such notice shall be irrevocable and shall specify the effective date of the Conforming Changes, if any.

Any Replacement Rate, Adjustment Spread (if any) and the Conforming Changes (if any) specified in such notice, will (in the absence of manifest error or bad faith in the determination of the Replacement Rate, the Adjustment Spread (if any) and the Conforming Changes (if any) be final and binding on the Issuer, the Principal Paying Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents, the Noteholders and the Couponholders.

(B) Survival of Original Reference Rate

Without prejudice to the obligations of the Issuer under Conditions 4.2.3.5.2.3 and 4.2.3.6, the Original Reference Rate with its Original Underlying Benchmark will continue to apply unless and until these priority fallback provisions fail to provide a means of determining the Rate of Interest.

4.2.3.7 Definitions:

"**Adjustment Spread**" means the adjustment, if any, to a Replacement Rate that the Calculation Agent determines is required in order to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable, any transfer of economic value from (a) the Issuer to the Noteholders or (b) the Noteholders to the Issuer, in each case that would otherwise arise as a result of the replacement of the Reference Rate or Underlying Benchmark with the Replacement Rate .

Any such adjustment may take account of, without limitation, any anticipated transfer of economic

value as a result of any difference in the term structure or tenor of the Replacement Rate by comparison to the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark. The Adjustment Spread may be positive, negative or zero or determined pursuant to a formula or methodology.

"**Administrator**" means, in respect of a Reference Rate or an Underlying Benchmark, the administrator for that Reference Rate or Underlying Benchmark or, if there is no administrator, the provider of that Reference Rate or Underlying Benchmark; or in either case, any successor administrator or, as applicable, any successor administrator or provider.

"**Administrator/Benchmark Event**" means, for a Reference Rate or an Underlying Benchmark, any authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence decision, approval or inclusion in any official register in respect of the Reference Rate or an Underlying Benchmark or the administrator or sponsor of the Reference Rate or an Underlying Benchmark has not been, or will not be, obtained or has been, or will be, rejected, refused, suspended or withdrawn by the relevant competent authority or other relevant official body, in each case with the effect that either the Issuer, the Calculation Agent or any other entity is not, or will not be, permitted under any applicable law or regulation to use the Reference Rate or the Underlying Benchmark to perform its or their respective obligations under the Notes.

"**Administrator/Benchmark Event Date**" means, in respect of a Reference Rate or an Administrator/Benchmark Event, the date from which the Reference Rate or Underlying Benchmark may no longer be used under any applicable law or regulation by the Issuer and/or the Calculation Agent.

"**Alternative Rate**" means an alternative screen reference rate or underlying benchmark which the Rate Determination Agent determines in accordance with this Condition in the same Specified Currency as the Notes to replace the Reference Rate or Underlying Benchmark) which is recognised or acknowledged as being the industry standard replacement for over-the-counter derivative transactions which reference such Reference Rate or Underlying Benchmark (which recognition or acknowledgment may be in the form of a press release, a member announcement, member advice, letter, protocol, publication of standard terms or otherwise by ISDA) or that the Calculation Agent determines to be a commercially reasonable alternative for such Reference Rate or Underlying Benchmark

"**Applicable Fallback Effective Date**" means the Index Cessation Effective Date or the Administrator/Benchmark Event Date.

"**Independent Adviser**" means an independent financial institution of recognised standing or an independent financial adviser with appropriate expertise appointed by the Issuer at its own expense.

"**Index Cessation Effective Date**" means:

1. the first date on which the Reference Rate or Underlying Benchmark, would ordinarily have been published or provided and is no longer published or provided; or

2. the first date on which the Applicable Benchmark would ordinarily have been published or provided and is either:

(a) non-representative by reference to the most recent statement or publication contemplated in paragraph (iii) of the definition of Index Cessation Event and even if such Underlying Benchmark continues to be published or provided on such date; or

(b) no longer published or provided.

"**Index Cessation Event**" means, for a Reference Rate or an Underlying Benchmark , the occurrence of one or more of the following events:

(i) a public statement or publication of information by or on behalf of the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark announcing that it has ceased or will cease to provide the Reference Rate or the Underlying Benchmark permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator or provider, as applicable, that will continue to provide the Reference Rate or Underlying Benchmark;

(ii) a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark, the central bank for the currency of the Reference Rate, an insolvency official with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or Underlying Benchmark, a resolution authority with jurisdiction over the administrator for the Reference Rate or Underlying Benchmark or a court or an entity with similar insolvency or resolution authority over the administrator for the Reference Rate or Underlying Benchmark, which states that the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark has ceased or will cease to provide the Reference Rate or Underlying Benchmark permanently or indefinitely, provided that, at the time of the statement or publication, there is no successor administrator or provider, as applicable, that will continue to provide the Reference Rate or Underlying Benchmark; or

(iii) in respect of a Reference Rate or Underlying Benchmark, a public statement or publication of information by the regulatory supervisor for the administrator of such Reference Rate or Underlying Benchmark announcing that (a) the regulatory supervisor has determined that such Reference Rate or Underlying Benchmark is no longer, or as of a specified future date will no longer be, representative of the underlying market and economic reality that such Reference Rate or Underlying Benchmark is intended to measure and that representativeness will not be restored and (b) it is being made in the awareness that the statement or publication will engage certain contractual triggers for fallbacks activated by pre-cessation announcements by such supervisor (howsoever described) in contracts.

If, for a Reference Rate or Underlying Benchmark, (i) an event or circumstance which would otherwise constitute or give rise to an Administrator/Benchmark Event also constitutes an Index Cessation Event or (ii) an Index Cessation Event and an Administrator/Benchmark Event would otherwise be continuing at the same time, it will in either case constitute an Index Cessation Event and will not constitute or give rise to an Administrator/Benchmark Event.

"**Index Event**" means:

(i) an Index Cessation Event;

(ii) an Administrator/Benchmark Event; or

(iii) a Reference Rate or an Underlying Benchmark is, with respect to over-the-counter derivatives transactions which reference such Underlying Benchmark or Reference Rate, the subject of any market-wide development (which may be in the form of a protocol by ISDA) pursuant to which such Reference Rate or Underlying Benchmark is, on a specified date (the "Risk-Free Rate Event Date"), replaced with a risk-free rate (or near risk-free rate) established in order to comply with the recommendations in the Financial Stability Board's paper titled "Reforming Major Interest Rate Benchmarks" dated 22 July 2014.

"**Original Reference Rate**" means the original Reference Rate or screen rate (as applicable) used to determine the Rate of Interest (or any component part thereof) on the Notes as specified in the Final Terms.

"**Original Underlying Benchmark**" means in respect of an Original Reference Rate the Underlying Benchmark of such Original Reference Rate.

"**Rate Determination Agent**" means an agent appointed by the Issuer which may be (i) an Independent Adviser, (ii) a leading bank or a broker-dealer in the principal financial centre of the Specified Currency (which may include one of the Dealers involved in the issue of the Notes) as appointed by the Issuer,

(iii) the Issuer, (iv) an affiliate of the Issuer or (v) the Calculation Agent, accepting such role;

"**Relevant Nominating Body**" means, in respect of a Reference Rate or Underlying Benchmark:

(i) the central bank for the currency in which the Reference Rate or Underlying Benchmark is

denominated or any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or Underlying Benchmark or the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark; or

(ii) any working group or committee officially endorsed or convened by (A) the central bank for the

currency in which the Reference Rate or Underlying Benchmark is denominated, (B) any central bank or other supervisor which is responsible for supervising either the Reference Rate or Underlying Benchmark or the administrator of the Reference Rate or Underlying Benchmark, (C) a group of those central banks or other supervisors or (D) the Financial Stability Board or any part thereof.

"**Relevant Screen Page**" means such display page as may be specified in the applicable Final Terms for the purpose of providing a Reference Rate or Underlying Benchmark, or (i) any successor display page, other published source, information vendor or provider that has been officially designated by the sponsor of the original display page or (ii) if the sponsor has not officially designated a successor display page, other published source, information vendor or provider (as the case may be), the successor display page, other published source, information vendor or provider, if any, designated by the relevant information vendor or provider (if different from the sponsor).

"**Replacement Rate**" means any rate determined by the Calculation Agent pursuant to Condition 4.2.3.5.2.2.1 to Condition 4.2.3.5.2.2.5 or Successor Rate or Alternative Rate determined by the Rate Determination Agent.

"**Successor Rate**" means an alternative screen rate or underlying benchmark which the Rate Determination Agent determines in accordance with this Condition as a successor to or replacement of the Original Reference Rate or Original Underlying Benchmark which is formally designated, nominated or recommended by any Relevant Nominating Body.

4.2.4 Minimum and/or Maximum Rate of Interest and/or Rate Multiplier and/or Leverage Factor

Subject to the provisions of Condition 4.2.3.1 :

- if the applicable Final Terms specify a Minimum Rate of Interest for any Interest Period, then, in the event that the Rate(s) of Interest in respect of any such Interest Period determined in accordance with the provisions of Condition 4.2.3 is less than such Minimum Rate of Interest, the Rate(s) of Interest for such Interest Period shall be such Minimum Rate of Interest.

- if the applicable Final Terms specify a Maximum Rate of Interest for any Interest Period, then, in the event that the Rate(s) of Interest in respect of any such Interest Period determined in accordance with the provisions of Condition 4.2.3 is greater than such Maximum Rate of Interest, the Rate(s) of Interest for such Interest Period shall be such Maximum Rate of Interest.

- if the applicable Final Terms specify that the rate multiplier (the Rate Multiplier) is "n/N" or "

nb/Nb" for any Interest Period, then the Rate(s) of Interest in respect of any such Interest Period shall be multiplied by the relevant Rate Multiplier, subject always to the Minimum Rate of Interest and/or Maximum Rate of Interest as described above.

For the purposes of this Condition 4.2.4:

Administrator means for a Floating Rate Option, the administrator of such Floating Rate Option as specified in the ISDA Matrix.

Benchmark Rate means, in respect of any calendar day (in respect of the definition of n) or, as applicable, Business Day (in respect of the definition of nb) of the relevant Interest Period:

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Benchmark Rate*" is stated as being "Reference Rate EUR-EURIBOR":

the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "EUR-EURIBOR" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date). If on any Benchmark Day, such rate is not published by the Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator.

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Benchmark Rate*" is stated as being "Reference Rate EUR-CMS":

the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "EUR-EURIBOR ICE Swap Rate-11:00" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date).

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Benchmark Rate*" is stated as being "Reference Rate USD-CMS":

the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "USD-LIBOR- ICE-Swap Rate 11:00" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without Reference to any Reset Date).

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Benchmark Rate*" is stated as being "Reference Rate SOFR-CMS ":

the rate equal to the Floating Rate for such day that would be determined by the Calculation Agent under an interest rate swap transaction if it were acting as Calculation Agent for that swap transaction under the terms of an agreement incorporating the 2021 ISDA Definitions and under which the Floating Rate Option is "USD-SOFR ICE Swap Rate" (as defined in the 2021 ISDA Definitions) for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date);

If on any Benchmark Day, any of these rates is not published by the Administrator or an authorised distributor and is not otherwise provided by the Administrator or if an Index Event has occurred in respect of such rate, it will be determined by the Calculation Agent as aforesaid in accordance with the provisions of the Temporary Non-Publication Fallback or the Permanent Cessation Fallback or Administrator/Benchmark Fallback as the case may be, applying to such Floating Rate Option in the 2021 ISDA Definitions and the ISDA Matrix for a period of the Designated Maturity as specified in the applicable Final Terms (without reference to any Reset Date) provided that if the applicable fallback provision is Generic Fallback Provisions then the rate shall be determined pursuant to the provisions of 4.2.3.5.2.3 above.

For the purposes hereof, (i) the value of the Benchmark Rate on any calendar day of the relevant Interest Period which is not a Benchmark Day shall be deemed to be the value ascribed to the Benchmark Rate on the first preceding Benchmark Day and (ii) the value of the Benchmark Rate on each of the last four TARGET Business Day Days of any Interest Period shall be deemed to be the value ascribed to the Benchmark Rate on the fifth TARGET Business Day (or the Benchmark Day immediately preceding such fifth TARGET Business Day if such fifth TARGET Business Day is not a Benchmark Day) preceding the Interest Payment Date relating to such Interest Period.

Benchmark Day means, if the relevant Benchmark Rate is:

- EUR-EURIBOR or EUR-EURIBOR-ICE Swap Rate 11:00, a day (other than a Saturday or Sunday) on which the TARGET System is operating; and

- USD-LIBOR- ICE Swap Rate 11:00 or USD-SOFR-ICE Swap Rate, a day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are open for business in New York.

Leverage Factor means a number specified as such in the applicable Final Terms.

Lower Limit means, in respect of the relevant Interest Period, the limit specified in the applicable Final Terms.

n means the number of calendar days in the relevant Interest Period in respect of which the Benchmark Rate was equal to or greater than the Lower Limit and equal to or lower than the Upper Limit, in each case as determined by the Calculation Agent.

nb means the number of Business Days in the relevant Interest Period in respect of which the Benchmark Rate was equal to or greater than the Lower Limit and equal to or lower than the Upper Limit, in each case as determined by the Calculation Agent.

N means the total number of calendar days within the relevant Interest Period.

Nb means the total number of Business Days within the relevant Interest Period.

Upper Limit means, in respect of the relevant Interest Period, the limit specified in the applicable Final Terms.

4.2.5 Determination of Rate(s) of Interest and Interest Amount in respect of Floating Rate Notes

The Calculation Agent will as soon as practicable after each time at which the Rate(s) of Interest is to be determined, determine the Rate(s) of Interest for the relevant Interest Period.

The Calculation Agent will calculate the Interest Amount payable on the Floating Rate Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate(s) of Interest to each Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction, and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit (defined below) of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

Floating Rate Notes may provide for a method of calculating interest which does not require any Day Count Fraction as interest payable on each specified Interest Payment Date is determined by applying the Rate(s) of Interest to the Specified Denomination, as detailed in the applicable Final Terms.

4.2.6 Provisions specific to SHIBOR rate

SHIBOR means the Shanghai Interbank Offered Rate as published on http://www.shibor.org, by China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre under the authorisation of the People's Bank of China, at around 11.30 a.m., Beijing time on each business day, including 8 critical terms, i.e. O/N, 1W, 2W, 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y, each representing the rate for the corresponding period.

If the Reference Rate is specified in the applicable Final Terms as SHIBOR, "SHIBOR" will be the rate determined by the Calculation Agent acting by and through its Hong Kong Branch on the following basis:

(i) if, at or around 11:30 a.m. (Beijing time) on the Interest Determination Date, a relevant SHIBOR is published on http://www.shibor.org, then the relevant SHIBOR will be that rate; and for the purposes of these Terms and Conditions, the relevant SHIBOR means SHIBOR in a critical term corresponding to the relevant Interest Period, and

(ii) if for any reason the relevant SHIBOR is not published in respect of a certain Interest Determination Date, the relevant SHIBOR in respect of the business day immediately preceding that Interest Determination Date shall be applied in place thereof.

4.3 Left blank intentionally

4.4 Zero Coupon Notes

This Condition applies if the applicable Final Terms specify that the clause "Zero Coupon Notes Provisions" is "Applicable".

The applicable Final Terms will specify the accrual yield (the **Accrual Yield**), the reference price (the **Reference Price**) and the Day Count Fraction in relation to Early Redemption Amounts and late payment (pursuant to the provisions of Conditions 6.5.1 and 6.1.3.7).

Where a Zero Coupon Note becomes due and repayable and is not paid when due, the amount due and repayable (the **Amortised Face Amount**) shall be an amount equal to the sum of :

(A) the Reference Price; and

(B) the product of the Accrual Yield (compounded annually) being applied to the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Note becomes due and repayable and notified in accordance with Condition 13, mutatis mutandis.

4.5 Partly Paid Notes

In the case of Partly Paid Notes (other than Partly Paid Notes which are Zero Coupon Notes), interest will accrue as aforesaid on the paid-up nominal amount of such Notes.

4.6 Accrual of Interest

Each Note (or in the case of the redemption of part only of a Note, that part only of such Note) will cease to bear interest (if applicable) from the due date for its redemption unless payment of principal is improperly withheld or refused. In such event, interest will continue to be calculated and to accrue until whichever is the earlier of:

(1) the date on which all amounts due in respect of such Note have been paid; and

(2) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Note has been received by the Principal Paying Agent and notice to that effect has been given to the Noteholders in accordance with Condition 13.

4.7 Certain provisions relating to the calculation of interest

4.7.1 Business Day Convention

If (x) there is no numerically corresponding day in the calendar month in which an Interest Payment Date should occur or if (y) any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, the Interest Payment Date(s) (or other date(s)) shall be the day determined by using a Business Day Convention in accordance with the provisions of Conditions 4.7.1.1, 4.7.1.2, 4.7.1.3 or 4.7.1.4 below.

Business Day Convention means a business day convention which may be either Floating Rate Convention, Following Business Day Convention, Modified Following Business Day Convention or Preceding Business Day Convention, as specified in the applicable Final Terms.

For the purposes of these Terms and Conditions:

Business Centre(s) means the business centre(s) specified in the applicable Final Terms.

Business Day means a day which is both:

1) a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in any Business Centre(s) specified in the applicable Final Terms; and

2) either (x) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial centre(s) of the country of the relevant Specified Currency (if other than any Business Centre(s) and which, if the Specified Currency is Australian Dollar, shall be Sydney, if the Specified Currency is Canadian Dollar, shall be Montreal and, if the Specified Currency is Renminbi, shall be Hong Kong) or (y) in relation to any sum payable in euro, a TARGET Business Day).

TARGET Business Day means a day on which the TARGET System is open.

TARGET System means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (known as TARGET or T2) or any successor or replacement for that system.

4.7.1.1 If the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Floating Rate Convention**", in any case where Specified Periods are specified in accordance with Condition 4.2.1(2), then such Interest Payment Date (a) in the case of Condition 4.7.1(x) above, shall be the last day that is a Business Day in the relevant month and the provisions of Condition 4.7.1.2 below shall apply mutatis mutandis or (b) in the case of 4.7.1(y) above, shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) such Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls within the Specified Period after the preceding applicable Interest Payment Date occurred; or

4.7.1.2 if the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day; or

4.7.1.3 if the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Modified Following Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day; or

4.7.1.4 if the applicable Final Terms specify that the clause "*Business Day Convention*" is stated as being "**Preceding Business Day Convention**", such Interest Payment Date (or other date) shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

4.7.1.5 Notwithstanding the provisions of Conditions 4.7.1.1, 4.7.1.2, 4.7.1.3 or 4.7.1.4 above, where the applicable Final Terms specify that the relevant Business Day Convention is to be applied on an "**unadjusted**" basis, the Interest Amount payable on any date shall not be affected by the application of such Business Day Convention.

4.7.2 Day Count Fraction

Day Count Fraction means, if specified as being “Applicable” in the applicable Final Terms, in respect of the calculation of an Interest Amount for any Interest Period, each of the following day count fractions (provided that the Day Count Fraction applicable to Floating Rate Notes denominated in euro shall be Actual/360):

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/Actual (ICMA)**":

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

(b) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

(i) the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; and

(ii) the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30/360 convention**" and the Notes are Fixed Rate Notes:

the number of days in the period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months) divided by 360;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/Actual (ISDA)**" or "**Actual/Actual**":

the actual number of days in the Interest Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Period falls in a leap year, the sum of (I) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a leap year divided by 366 and (II) the actual number of days in that portion of the Interest Period falling in a non-leap year divided by 365);

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/365 (Fixed**)", the actual number of days in the Interest Period divided by 365;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/365 (Sterling)**", the actual number of days in the Interest Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**Actual/360**", the actual number of days in the Interest Period divided by 360;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30/360 convention, 360/360 convention**" or "**Bond Basis**" and the Notes are variable rate Notes, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

Day Count Fraction = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360

where:

Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

M2 is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number is 31, in which case D1 will be 30; and

D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31 and D1 is greater than 29, in which case D2 will be 30;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30E/360 convention**" or "**Eurobond Basis**", the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

Day Count Fraction = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360

where:

Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

M2 is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D1 will be 30; and

D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless such number would be 31, in which case D2 will be 30;

- if the applicable Final Terms specify that the clause "*Day Count Fraction*" is stated as being "**30E/360 (ISDA**)" is specified in the applicable Final Terms, the number of days in the Interest Period divided by 360, calculated on a formula basis as follows:

ay Count Fraction = ([360 × (Y2- Y1)] + [30 × (M2 - M1)] + (D2 - D1)) / 360

where:

Y1 is the year, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

Y2 is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

M1 is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Interest Period falls;

M2 is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls;

D1 is the first calendar day, expressed as a number, of the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February or (ii) such number would be 31, in which case D1 will be 30; and

D2 is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Interest Period, unless (i) that day is the last day of February but not the Maturity Date or (ii) such number would be 31, in which case D2 will be 30.

4.7.3 Other definitions relating to the calculation of interest

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

Interest Commencement Date means the date from which a Note accrues interest (as specified in the applicable Final Terms). If no Interest Commencement Date is specified in the applicable Final Terms, the Issue Date shall be deemed to be the Interest Commencement Date.

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

Interest Rate(i-1) means, in respect of an Interest Period, the Rate of Interest determined by the Calculation Agent in respect of the immediately preceding Interest Period.

Issue Date means the date specified as such in the applicable Final Terms. On the Issue Date, the relevant clearing systems debit and credit accounts in accordance with instructions received by them.

sub-unit means, with respect to any currency other than euro, the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency and, with respect to euro, means one cent.

4.8 Rounding generally

In connection with the calculation of any amount payable in respect of the Notes (including, without limitation, interest) and unless otherwise provided in these Terms and Conditions, such amounts will, if necessary, be rounded to the nearest sub-unit (as defined above) of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards.

4.9 Notification of Interest Amount

The Calculation Agent will cause, as the case may be, the Adjusted Fixed Rate Interest Amount or the Rate(s) of Interest and/or the Interest Amount for each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and any stock exchange on which the relevant Adjusted Fixed Rate Notes or Floating Rate Notes or Structured Notes are for the time being listed and notice thereof to be published in accordance with Condition 13 as soon as possible after the calculation or determination thereof (provided that, in the case of notification to any stock exchange, such notice will be given by no later than the first day of the relevant Interest Period or, if that is impossible due to the date fixed for such determination or calculation, as soon as practicable on or after such date).

4.10 Certificates to be final

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this Condition 4, by the Principal Paying Agent or, if applicable, the Calculation Agent, shall (in the absence of wilful default, bad faith, manifest error or proven error) be binding on the Issuer, the Calculation Agent (if applicable) the other Paying Agents and all Noteholders and (in the absence of wilful default or bad faith) no liability to the Issuer, the Noteholders shall attach to the Principal Paying Agent or, if applicable, the Calculation Agent, in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

5. PAYMENTS AND DELIVERIES

For the purposes of this Condition:

Bank means a bank in the principal financial centre of the relevant currency or, in the case of euro, in a city in which banks have access to the TARGET System.

5.1 Method of payment

5.1.1 Dematerialised Notes

Payments in respect of Dematerialised Notes shall (in the case of Dematerialised Notes in bearer dematerialised form or administered registered form) be made by transfer to the account (denominated in the relevant currency) of the relevant Euroclear France Account Holders for the benefit of the Noteholders and (in the case of Dematerialised Notes in fully registered form) to accounts (denominated in the relevant currency) with a Bank designated by the Noteholders. All payments validly made to such accounts of such Euroclear France Account Holders or Noteholders will be an effective discharge of the Issuer in respect of such payments.

5.1.2 Materialised Bearer Notes

Subject as provided below:

(1) payments in a Specified Currency (other than euro or Renminbi) will be made by credit or transfer to an account in the relevant Specified Currency maintained by the payee with a bank in the principal financial centre(s) of the country of such Specified Currency (which if the Specified Currency is Australian Dollar, shall be Sydney and, if the Specified Currency is Canadian Dollar, shall be Montreal);

(2) payments in euro will be made by credit or transfer to a euro account (or any other account to which euro may be credited or transferred) specified by the payee;

(3) payments in Renminbi shall be made solely by credit to a Renminbi bank account maintained at a bank in Hong Kong in accordance with applicable laws, rules, regulations and guidelines issued from time to time;

For the purposes of these Terms and Conditions:

In the case of a loan (being any obligation that is documented by a term loan agreement, revolving loan agreement or other similar credit agreement), Delivery shall be effected using documentation substantially in the form of the documentation customarily used in the relevant market for Delivery of such loan at that time.

Exempt Counterclaim or Defence means, in respect of any underlying asset, any defence based upon (a) any lack or alleged lack of authority or capacity of the relevant obligor with respect to the underlying asset to enter into the underlying asset or, where the underlying asset is a guarantee, any lack or alleged lack of authority or capacity of the relevant obligor in respect of the guarantee and/or the obligor in respect of the underlying obligation to which such guarantee relates, (b) any actual or alleged unenforceability, illegality, impossibility or invalidity with respect to any underlying asset or, where the underlying asset is a guarantee, the guarantee and/or the underlying obligation to which such guarantee relates, however described, (c) any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal, regulatory authority or similar administrative or judicial body with competent or apparent jurisdiction of any applicable law, order, regulation, decree or notice, however described, or (d) the imposition of, or any change in, any exchange controls, capital restrictions or any other similar restrictions imposed by any monetary or other authority, however described.

Loan Participation means a loan in respect of which, pursuant to a participation agreement, the Issuer is capable of creating, or procuring the creation of, a contractual right in favour of the relevant Noteholder that provides the Noteholder with recourse to the participation seller for a specified share in any payments due under the relevant loan which are received by such participation seller, any such agreement to be entered into between the Noteholder and the Issuer (to the extent the Issuer is then a lender or a member of the relevant lending syndicate).

5.2 Left blank intentionally

5.3 Presentation of Definitive Materialised Bearer Notes, Receipts and Coupons

Payments of principal in respect of Definitive Materialised Bearer Notes will be made (subject as provided below) in the manner provided in Condition 5.1 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of such Notes, and payments of interest in respect of Definitive Materialised Bearer Notes will be made (subject as provided below) as aforesaid only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of Coupons, in each case at the specified office of any Paying Agent outside the United States (which expression, as used herein, means the United States of America (including the States and the District of Columbia, and its possessions)). Subject to any applicable laws and regulations, such payments made by credit or transfer will be made in immediately available funds to an account maintained by the payee with a bank located outside the United States of America. Subject as provided below, no payment in respect of any definitive Note or Coupon will be made upon presentation of such definitive Note or Coupon at any office or agency of the Issuer or any Paying Agent in the United States, nor will any such payment be made by credit or transfer to an account, or by mail to an address, in the United States.

Payments of instalments of principal (if any) in respect of Definitive Materialised Bearer Notes, other than the final instalment, will be made (subject as provided below) in the manner provided in Condition 5.1 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the relevant Receipt in accordance with the preceding paragraph. Payment of the final instalment will be made in the manner provided in Condition 5.1 only against presentation and surrender (or, in the case of part payment of any sum due, endorsement) of the relevant Note in accordance with the preceding paragraph. Each Receipt must be presented for payment of the relevant instalment together with the definitive Note to which it appertains. Receipts presented without the Definitive Materialised Bearer Note to which they appertain do not constitute valid obligations of the Issuer.

Upon the date on which any Definitive Materialised Bearer Note becomes due and repayable, unmatured Receipts (if any) relating thereto (whether or not attached) shall become void and no payment will be made in respect thereof.

Fixed Rate Notes in definitive form (other than Dual Currency Notes) should be presented for payment together with all unmatured Coupons appertaining thereto (which expression shall for this purpose include Coupons falling to be issued on exchange of matured Talons), failing which the amount of any missing unmatured Coupon (or, in the case of payment not being made in full, the same proportion of the amount of such missing unmatured Coupon as the sum so paid bears to the sum due) shall be deducted from the sum due for payment.

Each amount of principal so deducted will be paid in the manner mentioned above against surrender of the relative missing Coupon at any time before the expiry of ten years after the Relevant Date (as defined in Condition 8) in respect of such principal (whether or not such Coupon would otherwise have become void under Condition 8) or, if later, five years from the date on which such Coupon would otherwise have become due, but in no event thereafter.

Upon any Fixed Rate Note in definitive form becoming due and repayable prior to its Maturity Date, all unmatured Talons (if any) appertaining thereto will become void and no further Coupons will be issued in respect thereof.

Upon the date on which any Floating Rate Note or Dual Currency Note in definitive form becomes due and repayable, unmatured Coupons and Talons (if any) relating thereto (whether or not attached) shall become void and no payment or, as the case may be, exchange for further Coupons shall be made in respect thereof. Where any Floating Rate Note or Dual Currency Note which is settled by way of cash is presented for redemption without all unmatured Coupons appertaining thereto, payment of all amounts due in relation to such Note shall be made only against the provision of such indemnity as the Issuer may decide.

If the due date for redemption of any Definitive Materialised Bearer Note is not an Interest Payment Date, interest (if any) accrued in respect of such Note from (and including) the preceding Interest Payment Date or, as the case may be, the Interest Commencement Date shall be payable only against surrender of the relevant Definitive Materialised Bearer Note.

5.4 Left blank intentionally

5.5 Left blank intentionally

5.6 Left blank intentionally

5.7 Payments on Notes listed on SIX Swiss Exchange

In the case of Notes listed on SIX Swiss Exchange, the relevant Swiss Paying Agency Agreement shall supplement and modify the French Law Agency Agreement for the purposes of the relevant Notes, including providing for the appointment of a Principal Swiss Paying Agent (which, in the case of Notes listed on SIX Swiss Exchange shall at all times be a bank or securities dealer that is subject to supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA (FINMA)) that will perform certain duties including, inter alia, those which relate to Swiss capital market customs and payment instructions.

The Issuer shall make all payments due under Notes listed on SIX Swiss Exchange to the Principal Swiss Paying Agent in accordance with the Swiss Paying Agency Agreement and the Terms and Conditions. Payments in respect of any Notes listed on SIX Swiss Exchange, each denominated in Swiss Francs shall be made in freely disposable Swiss Francs, and in the case of Notes listed on SIX Swiss Exchange denominated in a currency other than Swiss Francs in such other currency, which shall also be freely disposable, without collection of costs and whatever the circumstances may be, irrespective of the nationality, domicile or residence of the holder of any Notes listed on SIX Swiss Exchange and without requiring any certification, affidavit or the fulfilment of any other formality. The receipt by the Principal Swiss Paying Agent of the due and punctual payment of such funds in Switzerland shall discharge the Issuer's obligations under the Notes listed on SIX Swiss Exchange, as the case may be, with respect to the payment of, as the case may be, principal, interest, costs and additional amounts on the Notes and the paying agency fees, in each case to the extent of the funds received.

5.8 Left blank intentionally

5.9 Left blank intentionally

5.10 Left blank intentionally

5.11 Payments subject to tax and other laws

All payments are subject in all cases to (i) any applicable tax or other laws, regulations and directives in any jurisdiction (whether by operation of law or agreement of the Issuer or its Agents) and the Issuer will not be liable for any taxes or duties of whatever nature imposed or levied by such laws, regulations, directives or agreements but without prejudice to the provisions of Condition 7 and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the US IRS Code) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

No commission or expense shall be charged to the Noteholders in respect of such payments.

5.12 Payment Business Day

If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day, the Noteholder thereof shall instead be entitled to payment:

(1) if the applicable Final Terms specify that the clause "Payment Business Day" is "Following Payment Business Day": on the next following Payment Business Day in the relevant place; or

(2) if the applicable Final Terms specify that the clause "Payment Business Day" is "Modified Following Payment Business Day": on the next following Payment Business Day in the relevant place, unless the date for payment would thereby fall into the next calendar month, in which event such date for payment shall be brought forward to the immediately preceding Payment Business Day in the relevant place;

provided that if neither "Following Payment Business Day" nor "Modified Following Payment Business Day" is specified in the applicable Final Terms, "Following Payment Business Day" shall be deemed to apply. In the event that any adjustment is made to the date for payment in accordance with this Condition, the relevant amount due in respect of any Note shall not be affected by any such adjustment.

For the purposes of these Terms and Conditions:

Payment Business Day means any day which is:

(1) (i) in the case of Dematerialised Notes, a day on which Euroclear France is open for business or (ii) in the case of Definitive Materialised Bearer Notes, on which banks and foreign exchange markets are open for business in the relevant place of presentation,

(2) subject to the provisions of the French Law Agency Agreement, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in each financial centre(s) (the Financial Centre(s)) specified in the applicable Final Terms; and

(3) either (A) in relation to any sum payable in a Specified Currency other than euro, a day on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in the principal financial centre of the country of the Specified Currency (which if the Specified Currency is Australian Dollar, shall be Sydney and, if the Specified Currency is Canadian Dollar, shall be Montreal and, if the Specified Currency is Renminbi, shall be Hong Kong) or (B) in relation to any sum payable in euro, a day on which the TARGET System is open.

5.13 Interpretation of "Principal" and "Interest"

Any reference in these Terms and Conditions to "principal" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, in the applicable Final Terms:

(1) the Optional Redemption Amount(s) of the Notes;

(2) the Final Redemption Amount of the Notes;

(3) the Early Redemption Amount(s) of the Notes;

(4) the Instalment Amount(s), in relation to Instalment Notes;

(5) the Amortised Face Amount (as defined in Condition 4.4) in relation to Zero Coupon Notes;

(6) any additional amounts which may be payable with respect to principal under Condition 7; and

(7) any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable by the Issuer under or in respect of the Notes.

Any reference in these Terms and Conditions to "interest" in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any additional amounts which may be payable with respect to interest under Condition 7.

Any reference in these Terms and Conditions to "interest accrued" or "accrued interest" shall be deemed to include any arrears of interest suspended as provided in Condition 4.6.

Any reference in these Terms and Conditions to "principal" and/or "interest", shall mean such amount less any expenses, fees, stamp duty, levies or other amounts.

5.14 Payment Disruption Event

If on or prior to a due date (such date a "**Payment Disruption Date**") for payment of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes a Payment Disruption Event occurs as determined by the Calculation Agent, the Issuer shall give notice of such occurrence to the Noteholders in accordance with Condition 13 (a "Payment Disruption Event Notice") as soon as reasonably practicable thereafter.

Following the occurrence of a Payment Disruption Event:

(A) the date for payment of such Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes (the "Disrupted Amount") will be postponed to (i) the second Business Day following the date on which the Calculation Agent determines that the Payment Disruption Event is no longer subsisting or if earlier (ii) the date falling thirty calendar days following the scheduled due date for payment of the relevant Disrupted Amount (the "**Payment Disruption Cut-off Date**") which, for the avoidance of doubt, may be later than the scheduled Maturity Date; and

(B) (i) in the case of (A)(i) above, the Issuer will pay the relevant Disrupted Amount less Payment Disruption Expenses (if any) in the Specified Currency specified in the applicable Final Terms or (ii) in the case of (A)(ii) above, in lieu of paying the relevant Disrupted Amount in the relevant Specified Currency, the Issuer will, subject to the paragraph below, convert the relevant Disrupted Amount into the Payment Disruption Currency (using the Payment Disruption Exchange Rate for the relevant Payment Disruption Date) and will pay the relevant Disrupted Amount less the Payment Disruption Expenses (if any) in the Payment Disruption Currency on the Payment Disruption Cut-off Date.

If sub-paragraph (B)(ii) above applies, the Calculation Agent will determine the Payment

Disruption Exchange Rate acting in good faith and in a commercially reasonable manner in accordance with the following procedures:

(A) the Payment Disruption Exchange Rate shall be the arithmetic mean (rounded, if necessary, to four decimal places (with 0.00005 being rounded upwards)) as determined by or on behalf of the Calculation Agent of the bid and offer Specified Currency/Payment Disruption Currency exchange rates provided by two or more leading dealers on a foreign exchange market (as selected by the Calculation Agent) on such day; or

(B) if fewer than two leading dealers provide the Calculation Agent with bid and offer Specified Currency/Payment Disruption Currency exchange rates on such day, the Calculation Agent shall determine the Payment Disruption Exchange Rate acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

For the avoidance of doubt, no Interest Period will be adjusted as a result of the postponement of any interest payment pursuant to this Condition 5.14, and no additional interest will be paid in respect of any postponement of the date for payment.

For the avoidance of doubt, nothing contained in these “Payment Disruption Event” provisions shall prevent the Issuer from making any other determination under these Terms and Conditions of the Notes.

No action or omission (including, without limitation, any postponement of any payment and/or payment made in a Payment Disruption Currency) in accordance with the provisions of this Condition 5.14 shall constitute an Event of Default.

For the purposes of this Condition 5.14 :

"**Payment Disruption Currency**" means [Euro or USD] as selected in a commercially reasonable manner by the Issuer or the Calculation Agent;

"**Payment Disruption Event**" means the occurrence of an event which makes it unlawful, impossible or otherwise impracticable to pay any Disrupted Amount in the Specified Currency on the Payment Disruption Date, including, without limitation, any decision by a Clearing System to stop accepting the Specified Currency as a settlement currency for its operations and transactions, including, without limitation, the payment of income and/or redemption amounts in respect of the Notes;

"**Payment Disruption Exchange Rate**" means the rate of exchange between the Specified Currency (as specified in the applicable Final Terms) and the Payment Disruption Currency, as determined by the Calculation Agent; and

"**Payment Disruption Expenses**" means, unless it is being specified as "Not Applicable" in the Applicable Final Terms, the sum of (i) the cost to the Issuer and/or its affiliates of unwinding any hedging arrangements related to the Notes and (ii) any transaction, payment or other costs and expenses arising directly out of the occurrence of a Payment Disruption Event or the related payment of the Disrupted Amount, all as determined by the Calculation Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.

5.15 Sanctions

If on or prior to a due date (such date a “**Sanctions Disrupted Date**”) for payment of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes a Sanctions Disruption Event occurs as determined by the Calculation Agent, the Issuer shall give notice of such occurrence to the Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as reasonably practicable thereafter.

Following the occurrence of a Sanctions Disruption Event:

(A) the date for payment of such Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes (the “**Disrupted Amount**”) will be postponed to the second Business Day following the date on which the Calculation Agent determines that the Sanctions Disruption Event is no longer subsisting which, for the avoidance of doubt, may be later than the scheduled Maturity Date (the “**Released Payment Date**”). (B) Payments of Disrupted Amounts, in particular but not limited to the situation where the Released Payment Date occurs later than the scheduled Maturity Date, may be made outside the Clearing Systems if the relevant Clearing System(s) has/have decided that these payments are no longer eligible for its operations and transactions.

For the avoidance of doubt, no Interest Period will be adjusted as a result of the postponement of any interest payment pursuant to this Condition 5.15, and no additional interest will be paid in respect of any postponement of the date for payment.

For the avoidance of doubt, nothing contained in these Sanctions Disruption Event provisions shall prevent the Issuer from determining the occurrence of any other event under these Terms and Conditions of the Notes.

No action or omission (including, without limitation, any postponement of any payment and/or payment made in a Payment Disruption Currency) in accordance with the provisions of this Condition 5.15 shall constitute an Event of Default.

“**Sanctions Disruption Event**” means the payment as envisaged pursuant to these Terms and Conditions and the Agency Agreement, the SEB Agency Agreement, the EUI Agency Agreement or the Swiss Paying Agency Agreement or any other paying agency agreement or any other paying agency agreement, of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount Final Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes,

by the Issuer would constitute a breach or violation of Sanctions, including following the change of interpretation of existing Sanctions.

"**Sanctions**" means any economic or financial sanctions, trade embargoes or similar measures enacted, administered or enforced by any of the following (or by any agency of any of the following):

(a) the United Nations;

(b) the United States of America;

(c) the United Kingdom; or

(d) the European Union or any present or future member state thereof.

5.16 Cyber-attacks

If on or prior to a due date for payment of an Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes (such date a "**Cyber-attack Disruption Date**") a Cyber-attack occurs as determined by the Calculation Agent (a "**Cyber-attack Disruption Event**") , the Issuer shall give notice of such occurrence to the Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as reasonably practicable thereafter.

Following the occurrence of a Cyber-attack Disruption Event:

- the date for payment of such Interest Amount, Final Redemption Amount, Optional Redemption Amount or such other amount payable (if any) under the Notes (the "**Cyber-attack Disrupted Amount**") will be postponed to the second Business Day following the date on which the Calculation Agent determines that the Cyber-attack Disruption Event is no longer subsisting which, for the avoidance of doubt, may be later than the scheduled Maturity Date, provided that the Issuer shall make their best endeavours to implement remedies as soon as reasonably practicable to eliminate the impact of the Cyber-attack Disruption Event on its/their payment obligations of the Cyber-attack Disrupted Amount under the Notes.

"**Cyber-attack**" means any malicious action or attempt **initiated to steal, expose, alter, disable or destroy information through unauthorised access to the computer systems of the Issuer, the Calculation Agent, their respective affiliates, their IT service providers, by (and without limitation) the use of malware, ransomware, phishing, denial of service or cryptojacking, preventing the Issuer and/or the Calculation Agent to perform their obligations under the Notes, and notwithstanding the implementation of processes, required, as the case may be, by the laws and regulations applicable to the Issuer, the Calculation Agent and their affiliates, or their IT service providers to improve their resilience to these actions and attempts.**

For the avoidance of doubt, no Interest Period will be adjusted as a result of the postponement of any interest payment pursuant to this Condition 5.16, and no additional interest will be paid in respect of any postponement of the date for payment.

For the avoidance of doubt, nothing contained in these provisions shall prevent the Issuer from making any other determination under these Terms and Conditions of the Notes.

No action or omission (including, without limitation, any postponement of any payment and/or payment made in a Payment Disruption Currency) in accordance with the provisions of this Condition 5.16 shall constitute an Event of Default.

5.17 Provisions specific to Renminbi Currency Event

If "Renminbi Currency Event" is specified in the applicable Final Terms and a Renminbi Currency Event, as determined by the Calculation Agent, exists on a date for payment of any amount in respect of any Note, the Issuer may determine one or more of the following, and require the Calculation Agent to take such action or make such determination accordingly:

(a) the relevant payment of the Issuer be postponed to 10 Business Days after the date on which the Renminbi Currency Event ceases to exist or, if that would not be possible (as determined by the Issuer acting in good faith) as soon as reasonably practicable thereafter;

(b) that the Issuer's obligation to make a payment in Renminbi under the terms of the Notes be replaced by an obligation to pay such amount in the Relevant Currency (converted at the Alternate Settlement Rate determined by the Calculation Agent as of a time selected in good faith by the Calculation Agent); and/or

(c) the Issuer may redeem all, but not some only, of the Notes, each Note being redeemed at its Early Redemption Amount.

Upon the occurrence of a Renminbi Currency Event, the Issuer shall give notice, as soon as practicable, to the Noteholders in accordance with the Condition 13 stating the occurrence of the Renminbi Currency Event, giving brief details thereof and the action proposed to be taken in relation thereto.

For the purpose of this Condition:

Alternate Settlement Rate means the spot rate between Renminbi and the Relevant Currency determined by the Calculation Agent, taking into consideration all available information which the Calculation Agent deems relevant (including, but not limited to, the pricing information obtained from the Renminbi non-deliverable market outside the PRC and/or the Renminbi exchange market inside the PRC).

Renminbi Currency Event means any one of Renminbi Illiquidity, Renminbi Non-Transferability and Renminbi Inconvertibility.

Renminbi Illiquidity means the general Renminbi exchange market in Hong Kong becomes illiquid as a result of which the Issuer and/or any of its affiliates cannot obtain sufficient Renminbi in order to make a payment or perform any other of its obligations under the Notes, as determined by the Calculation Agent in good faith and in a commercially reasonable manner.

Renminbi Inconvertibility means the occurrence of any event that makes it impossible, impracticable or illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to convert any amount into or from Renminbi as may be required to be paid by the Issuer under the Notes on any payment date or such other amount as may be determined by the Calculation Agent at the general Renminbi exchange market in Hong Kong, other than where such impossibility, impracticability or illegality is due solely to the failure of the Issuer and/or the relevant affiliate to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Issue Date of the first Tranche of the relevant Series of Notes and it is impossible or, having used its reasonable endeavours, impractical, for the Issuer and/or any of its affiliates, due to an event beyond the control of the Issuer or the relevant affiliate, to comply with such law, rule or regulation).

Renminbi Non-Transferability means the occurrence of any event that makes it impossible, impracticable or illegal for the Issuer and/or any of its affiliates to deliver Renminbi between accounts inside Hong Kong or from an account inside Hong Kong to an account outside Hong Kong, other than where such impossibility, impracticability or illegality is due solely to the failure of the Issuer and/or the relevant affiliate to comply with any law, rule or regulation enacted by any Governmental Authority (unless such law, rule or regulation is enacted after the Issue Date and it is impossible or, having used its reasonable endeavours, impractical, for the Issuer and/or any of its affiliates, due to an event beyond the control of the Issuer and/or the relevant affiliate, to comply with such law, rule or regulation).

Governmental Authority means any de facto or de jure government (or any agency or instrumentality thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) of Hong Kong.

Relevant Currency means U.S. dollars, Hong Kong Dollars or such other currency as specified in the applicable Final Terms.

5.18 Provisions specific to Dual Currency Notes

Amounts payable in respect of payment of principal and/or interest, if any, in respect of Dual Currency Notes, shall be determined by the Calculation Agent by converting the relevant amounts in the relevant Specified Currency into the Settlement Currency at the relevant fixing of Dual Currency Exchange Rate.

The method of determining the fixing of Dual Currency Exchange Rate will be specified in the applicable Final Terms and may be one of the following methods:

(1) if "Predetermined" is specified in the applicable Final Terms under item "Method of calculating the fixing of Dual Currency Exchange Rate", the Calculation Agent shall use the Predetermined Fixing as the fixing of Dual Currency Exchange Rate to convert the relevant amount(s);

(2) if "Screen Rate Determination" is specified in the applicable Final Terms under item "Method of calculating the fixing of Dual Currency Exchange Rate", the fixing of the Dual Currency Exchange Rate will be the relevant exchange rate fixing specified on the Relevant Screen Page at the Dual Currency Valuation Time on the Dual Currency Valuation Date;

(3) if "Calculation Agent Determination" is specified in the applicable Final Terms under item "Method of calculating the fixing of Dual Currency Exchange Rate", the fixing of the Dual Currency Exchange Rate will be determined by the Calculation Agent by reference to such sources it deems appropriate, at the Dual Currency Valuation Time on the Dual Currency Valuation Date.

Notwithstanding any of the above, upon a Dual Currency Disruption Event occurring or continuing on any Dual Currency Valuation Date as determined by the Calculation Agent, the Calculation Agent shall:

(a) determine that the Dual Currency Valuation Date shall be the first succeeding Dual Currency Scheduled Trading Day that is not a Dual Currency Disrupted Day unless each of the eight Dual Currency Scheduled Trading Days immediately following the scheduled Dual Currency Valuation Date is also a Dual Currency Disrupted Day. In that case that eighth Dual Currency Scheduled Trading Day shall be deemed to be the Dual Currency Valuation Date notwithstanding the fact that such day is a Dual Currency Disrupted Day, and the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the fixing of the Dual Currency Exchange Rate as of the Dual Currency Valuation Time on that eighth Dual Currency Scheduled Trading Day and the good faith estimate of the fixing so calculated shall be deemed the fixing of Dual Currency Exchange Rate; and/or

(b) postpone any payment date related to such Dual Currency Valuation Date (including, if applicable, the Maturity Date) until the second Business Day following the date on which a Dual Currency Disruption Event is no longer subsisting, or the date on which the Calculation Agent determines its good faith estimate of the fixing of the Dual Currency Exchange Rate pursuant to the provisions of paragraph (a) above, as the case may be. No interest or other amount shall be paid by the Issuer in respect of such postponement.

provided however that, all references to the word "second" above may be deemed to be a reference to another time limit as determined by the Calculation Agent pursuant to rules applicable to the relevant Clearing System.

For the purpose of this Condition:

Clearing System means the clearing system through which the Notes are cleared and settled, as specified in the applicable Final Terms.

Settlement Currency means the currency or currencies specified as such in the applicable Final Terms. The applicable Final Terms may specify that the Settlement Currency may vary depending on the occurrence of different scenarios described in the applicable Final Terms;

Dual Currency Disrupted Day means any Dual Currency Scheduled Trading Day on which the Calculation Agent determines that a Dual Currency Disruption Event has occurred;

Dual Currency Disruption Event means the occurrence or existence of (a) a Price Source Disruption, (b) an Illiquidity Disruption, (c) a Dual Exchange Rate or (d) any other event that, in the opinion of the Calculation Agent, is analogous to (a), (b) or (c). For the purpose hereof:

(a) **Price Source Disruption** means that it becomes impossible to obtain the rate or rates from which the Dual Currency Exchange Rate is calculated;

(b) **Illiquidity Disruption** means the occurrence of any event in respect of the Specified Currency and/or Settlement Currency whereby it becomes impossible for the Calculation Agent to obtain a firm quote for such currency in an amount deemed necessary by the Calculation Agent to hedge its obligations under the Notes (in one or more transaction(s)) on any Dual Currency Valuation Date; and

(c) **Dual Echange Rate** means that the Dual Currency Exchange Rate splits into dual or multiple foreign exchange rates.

Dual Currency Exchange Rate means an exchange rate expressed as X/Y (X and Y are currencies) and specified as such in the applicable Final Terms. For the avoidance of doubt, an exchange rate expressed as X/Y means the number of units (or part units) of Y for which one unit of X can be exchanged.

Dual Currency Scheduled Trading Day means a day on which commercial banks are open (or, but for the occurrence of a Dual Currency Disruption Event would have been open) for business (including dealings in foreign exchange in accordance with the market practice of the foreign exchange market) in the principal financial centres of the Dual Currency Exchange Rate.

5.19 Left blank intentionally

6. REDEMPTION

6.1 Redemption under normal conditions

6.1.1 Final Redemption Amount

Unless previously redeemed or purchased and cancelled as specified in the Conditions below, each Note will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date, at a final redemption amount specified in the applicable Final Terms (the Final Redemption Amount).

The Final Redemption Amount shall be determined in accordance with one of the following options :

Option 1 :

- Final Redemption Amount = At par,

Option 2 :

- Final Redemption Amount = a fixed amount per Specified Denomination or the Calculation Amount,

Option 3 :

- Final Redemption Amount = Specified Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Final Terms (if such percentage is different from 100% of the Specified Denomination),

6.1.2 Left blank intentionally

6.1.3 Redemption prior to maturity

6.1.3.1 Optional early redemption

6.1.3.1.1 Redemption at the option of the Issuer

6.1.3.1.1.1 If the applicable Final Terms specify that "Redemption at the option of the Issuer" is "Applicable", the Notes are subject to redemption prior to the Maturity Date at the option of the Issuer at the Optional Redemption Amount(s) (as defined in Condition 6.1.3.1.3 below) on the Optional Redemption Date(s) as specified in the applicable Final Terms.

The applicable Final Terms will specify the Notice Period (as defined in Condition 6.1.3.1.4 below).

6.1.3.1.1.2 Redemption in part

If the applicable Final Terms specify that "Redemption in part" is "Applicable", the applicable Final Terms will specify the Minimum Redemption Amount and the Maximum Redemption Amount (as defined below).

a) Minimum Redemption Amount and Maximum Redemption Amount

Any such partial redemption at the option of the Issuer, must be equal to a nominal amount (the **Optional Redemption Amount**) not less than a minimum redemption amount (the **Minimum Redemption Amount**) and not more than a maximum redemption amount (the **Maximum Redemption Amount**), each amount as specified in the applicable Final Terms.

b) Method of Redemption

In the case of redemption of some Materialised Notes only, the notice to Noteholders of such Materialised Notes shall also contain the serial numbers of the Definitive Materialised Bearer Notes to be redeemed which shall have been drawn in such place and in such manner as may be fair and reasonable in the circumstances, taking account of prevailing market practices, subject to compliance with any applicable laws and stock exchange requirements.

In the case of a partial redemption of Dematerialised Notes, the redemption shall be effected by reducing the nominal amount of all such Dematerialised Notes in a Series in proportion to the aggregate nominal amount redeemed by application of a pool factor.

In the event of a partial redemption of Notes, the Issuer shall not be required to register the transfer of any Registered Note or part of a Registered Note called for partial redemption.

6.1.3.1.2 Redemption at the option of the Noteholders.

If the applicable Final Terms specify that "Redemption at the option of the Noteholders" is "Applicable", the Notes are subject to redemption prior to the Maturity Date at the option of the Noteholders at the Optional Redemption Amount(s) (as defined in Condition 6.1.3.1.3 below) on the Optional Redemption Date(s) both as specified in the applicable Final Terms.

The applicable Final Terms will specify the Notice Period (as defined in Condition 6.1.3.1.4 below).

6.1.3.1.3 Optional Redemption Amount(s)

In the case of Notes other than Zero Coupon Notes:

The Optional Redemption Amount(s) shall be determined in accordance with one of the following paragraphs:

- Optional Redemption Amount = Specified Denomination multiplied by a percentage specified in the applicable Final Terms,

- Optional Redemption Amount shall be determined on the basis of the Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms, calculated on the valuation date linked to the relevant Optional Redemption Date,

- Optional Redemption Amount shall be equal to the Market Value (as defined in Condition 6.3 below);

and for each of the options above, if relevant and appropriate, with interest accrued to (but excluding) the relevant Optional Redemption Date(s).

In the case of Zero Coupon Notes:

The Optional Redemption Amount(s) shall be equal to the Amortised Face Amount per Calculation Amount, as defined in Condition 4.4 above.

6.1.3.1.4 Notice Period

6.1.3.1.4.1 Notice Period in case of optional redemption at the option of the Issuer

Upon having given notice to the Noteholders (in accordance with Condition 13) pursuant to a notice period (the **Notice Period**) specified in the applicable Final Terms which notice shall be irrevocable and shall specify the date fixed for redemption, the Issuer shall redeem all (or part of the Notes only when “Redemption in part” is specified as applicable in the applicable Final Terms) of the Notes then outstanding on any Optional Redemption Date(s) and at the Optional Redemption Amount.

In respect of any Credit Linked Notes or Bond Linked Notes, any notice given by the Issuer pursuant to this Condition shall be void and of no effect in relation to these Credit Linked Notes or Bond Linked Notes -in the event that a Credit Event Notice- or a Bond Event Notice, has been, or is, delivered to the Noteholders at any time on or prior to 5:00 p.m. (Paris time) on the fourth Business Day preceding the Optional Redemption Date in accordance with this Condition 6.

In respect of any Note, any notice given by the Issuer pursuant to this Condition shall be void and of no effect in relation to that Note in the event that, prior to the giving of such notice by the Issuer, the Noteholder had already delivered a Put Notice in relation to that Note in accordance with Condition 6.1.3.1.4.2.

6.1.3.1.4.2 Notice Period in case of redemption at the option of the Noteholder

Subject to Condition 6.1.3.1.2, a Noteholder shall have the option to require that a Note be subject to Redemption at the option of the Noteholder upon such Noteholder giving notice to the Issuer, not less than 15 or more than 30 days' notice or any other notice period (the **Notice Period**) specified in the applicable Final Terms.

It may be that before an option to require that a Note be subject to "Redemption at the option of the Noteholders", certain conditions and/or circumstances, as specified in the applicable Final Terms, will need to be satisfied.

For the avoidance of doubt, where a Noteholder is not entitled to deliver a Put Notice (as defined below) by virtue of Condition 6.1.3.1.2 and in circumstances where no such notice is delivered, the relevant Notes shall be subject to redemption in the manner provided in the remaining provisions of this Condition 6.

Any Put Notice given by a Noteholder pursuant to this Condition shall be:

(1) irrevocable except where prior to the due date of the Optional Redemption Date(s) if an Event of Default has occurred and is continuing in which event such Noteholder, at its option, may elect by notice to the Issuer to withdraw the notice given pursuant to this Condition and instead to declare such Note forthwith due and payable pursuant to Condition 9 below; and

(2) void and of no effect in relation to such Note in the event that, prior to the giving of such Put Notice by the relevant Noteholder (A) such Note constituted a Redeemed Note (as defined in Condition 6.1.3.1.1.2), (B) the Issuer had notified the Noteholders of its intention to redeem all of the Notes in a Series of Notes then outstanding, in each case pursuant to Condition 13 or (C) the Notes were otherwise already subject to early redemption in accordance with the Terms and Conditions.

To exercise the right to require redemption of a Note, the Noteholder must within the Notice Period deliver a duly completed and signed notice (a **Put Notice**):

(i) if the Note is a Materialised Bearer Note or a Dematerialised Note and held outside Euroclear France, Euroclear and Clearstream, in the form (for the time being current) obtainable from any specified office of any Paying Agent or, as the case may be, the Registration Agent, to the specified office of any Paying Agent or the Registration Agent at any time during normal business hours of such Paying Agent or, as the case may be, the Registration Agent. In the case of Materialised Bearer Notes, the Put Notice shall have attached to it such Note(s) (together with all unmatured Receipts and Coupons and unexchanged Talons). In the case of Dematerialised Notes, the Noteholder shall transfer, or cause to be transferred, the Dematerialised Notes to be redeemed to the account of the Paying Agent specified in the Put Notice; or

(ii) if the Note is a Materialised Bearer Note and is held through Euroclear France, Euroclear or Clearstream and/or any other clearing system or institution through which the Notes are held for the time being and such shall include (where appropriate) any relevant central securities depository relating thereto (Clearing System), to the Principal Paying Agent in accordance with the standard procedures of the relevant Clearing System (which may include notice being given on his instruction by the Clearing System or any common depositary for them to the Principal Paying Agent by electronic means) in a form acceptable to the relevant Clearing System from time to time.

Notwithstanding the foregoing, the right to demand the redemption of the Notes in accordance with this Condition shall be exercised in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System, and, in the event of any discrepancy between the foregoing provisions and the rules and procedures of the relevant Clearing System, the rules and procedures of the relevant Clearing System shall prevail.

6.1.3.2 Left blank intentionally

6.1.3.3 Interest Amount and/or the Redemption Amount switch at the option of the Issuer

For the purposes of this Condition:

(i) Any reference to "Interest Amount" shall be deemed to be a reference to the Fixed Coupon Amount and/or the Floating Coupon Amount (each defined above) as the context requires.

(ii) Any reference to "Redemption Amount" shall be deemed to be a reference to the Final Redemption Amount and/or the Optional Redemption Amount (each defined in this Condition 6) as the context requires.

If the applicable Final Terms specify that "Interest Amount and/or the Redemption Amount switch at the option of the Issuer " is "Applicable" and if the market value of the Note is higher than or equal to a predefined market value (the

Market Value for the Switch), the Issuer shall then have the right (i) to add any Interest Amount or (ii) to replace any Interest and/or Redemption Amount by the other Amounts, described here below.

The applicable Final Terms will specify the Market Value for the Switch, the substitute coupon amount (the **Substitute Coupon Amount**) and the substitute coupon additional amount (the **Additional Substitute Coupon Amount**) if "Substitute Coupon" is "Applicable" and/or the substitute final redemption amount (the S**ubstitute Final Redemption Amount**) if "Substitute Final Redemption" is "Applicable" and the optional modification date(s) (the **Optional Modification Date(s)**) and the Notice Period (as defined below).

Substitute Coupon Amount means an amount determined in accordance with Condition 4.1 related to Fixed Rate Notes or with Condition 4.2 related to Floating Rate Notes.

Additional Substitute Coupon Amount means an amount determined in accordance with Condition 4.1 related to Fixed Rate Notes or with Condition 4.2 related to Floating Rate Notes.

Substitute Final Redemption Amount means an amount determined in accordance with the following provisions:

Substitute Final Redemption Amount = Specified Denomination multiplied by the percentage specified in the applicable Final Terms

The Issuer may, after having given notice to the Noteholders (in accordance with Condition 13) pursuant to a notice period (the Notice Period) specified in the applicable Final Terms (which notice shall be irrevocable and shall specify the date fixed for the switch), substitute the Interest Amount and/or the Redemption Amount by other Amounts.

Any Notice given by the Issuer pursuant to this Condition shall be void and of no effect in relation to such Note in the event that, prior to the giving of such Notice by the Issuer, the Noteholder had already delivered a Put Notice in relation to that Note in accordance with Condition 6.1.3.1.2.

6.1.3.4 Left blank intentionally

6.1.3.5 Instalment Notes

If the applicable Final Terms specify that "Instalment Notes Provisions" is "Applicable", this Condition applies.

The applicable Final Terms will specify the instalment amount(s) (**Instalment Amount(s))** and the instalment date(s) (Instalment Date(s)).

An adjusted specified denomination (**Adjusted Specified Denomination**) may be used for the purpose of calculating the Instalment Amount(s), and will be then specified in the applicable Final Terms.

In the case of early redemption, the Early Redemption Amount will be determined pursuant to Condition 6.3.

6.1.3.6 Partly Paid Notes

If the applicable Final Terms specify that "Partly Paid Notes Provisions" is "Applicable", this Condition applies.

The applicable Final Terms will specify the part payment amount(s) (**Part Payment Amount(s)**) and the part payment date(s) (**Part Payment Date(s)**).

Partly Paid Notes will be subscribed at the Part Payment Amount(s) on the Part Payment Date(s) specified in the applicable Final Terms. The obligation to pay a Part Payment Amount on the relevant Part Payment Date is only incurred by the Noteholders on such Part Payment Date.

Partly Paid Notes will be redeemed on the Maturity Date at their nominal amount and on any Optional Redemption Date at their paid-up nominal amount as at the date fixed for redemption. In the event that any Noteholder fails to pay a Part Payment Amount on the relevant Part Payment Date (such date a Part Payment Default Date), any such Notes held by such Noteholder shall automatically be redeemed on the relevant Early Redemption Date at the Settlement Amount.

For the purposes of this Condition:

Early Redemption Date means, in respect of any Note, the seventh Payment Business Day following a Part Payment Default Date;

Settlement Amount means, in respect of any Note, an amount determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

Max [0; [Paid-up Nominal Amount – Unwinding Costs]]

Where:

Paid-up Nominal Amount means, in respect of any Part Payment Date, the paid-up nominal amount of the relevant Note up to (and including) the applicable Part Payment Date. Interest will neither accrue nor be payable in respect of the period from and including the applicable Part Payment Default Date to and including the applicable Early Redemption Date; and

Unwinding Costs means the pro rata share, in respect of each Note, of the losses (expressed as a positive number) or the gains (expressed as a negative number) of unwinding all hedging arrangements (taking into account the present

value of any Part Payment Amount(s) remaining to be paid in respect of the Notes) entered into or purchased by the Issuer in respect of the Notes.

6.1.3.7 Late Payment on Zero Coupon Notes

If the amount payable in respect of any Zero Coupon Note upon redemption of such Zero Coupon Note, except for Registered Notes, pursuant to Condition 6 or upon its becoming due and repayable as provided in Condition 9 is improperly withheld or refused, the amount due and repayable in respect of such Zero Coupon Note shall be the amount calculated as per Condition 4.4 with references therein to the date fixed for the redemption or the date upon which the Zero Coupon Note becomes due and repayable replaced by references to the date which is the earlier of:

(1) the date on which all amounts due in respect of the Zero Coupon Note have been paid; and

(2) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Zero Coupon Note has been received by the Principal Paying Agent and notice to that effect has been given to the Noteholders in accordance with Condition 13.

6.2 Redemption following a Special Event

A **Special Event** means any of the events as defined below:

- a Tax Event (6.2.1),

- a Special Tax Event (6.2.1),

- a Regulatory Event (6.2.1),

- a Force Majeure Event (6.2.1),

- an Event of Default 6.2.1),

- an Administrator/Benchmark Event (6.2.2),

- a Trigger redemption at the option of the (6.2.3),

- a Forced redemption or transfer event of Registered Notes (6.2.4), or

Except as otherwise specified in this Condition 6.2, if a Special Event, as defined in this Condition, occurs in respect of a Series of Notes on or after the Issue Date of the first Tranche of the Series of Notes, the Issuer, may by notice to the Principal Paying Agent and to the Noteholders, elect that the Notes shall be redeemed early on the fourteenth (14th) calendar day after the delivery by the Issuer of the applicable notice of early redemption (the **Early Redemption Date**), in accordance with this Condition.

For the purposes of this Condition:

Administrator/Benchmark Event has the meaning given to it in Condition 4.2.3.7.

Change in Law means (i) the adoption, enactment, promulgation, execution or ratification of any applicable new law, regulation or rule (including, without limitation, any applicable tax law, regulation or rule) after the Issue Date of the Notes, (ii) the implementation or application of any applicable law, regulation or rule (including, without limitation, any applicable tax law, regulation or rule) already in force on the Issue Date of the Notes but in respect of which the manner of its implementation or application was not known or unclear at the Issue Date, or (iii) the change of any applicable law, regulation or rule existing at the Issue Date of the Notes, or the change in the interpretation or application or practice relating thereto, existing on the Issue Date of the Notes of any applicable law, regulation or rule, by any competent court, tribunal, regulatory authority or any other entity exercising executive, legislative, judicial, taxing, regulatory or administrative powers or functions of or pertaining to government (including any additional or alternative court, tribunal, authority or entity, to that existing on the Issue Date).

Early Redemption of the Notes means the redemption of the Notes, in whole, but not in part, at any time (in the case of Notes other than Floating Rate Notes or any other interest bearing Notes in respect of which the Rate of Interest is not calculated on a fixed rate basis or on any Interest Payment Date (in the case of Floating Rate Notes) at the Early Redemption Amount referred to in Condition 6.3, together (if appropriate) with accrued interest to (but excluding) the date of redemption.

Event of Default has the meaning given to it in Condition 9.

Force Majeure Event means that, by reason of the occurrence of an event or an act of state, on or after the Issue Date, for which the Relevant Entity (as defined below) is not accountable, it becomes impossible and insurmountable for the Relevant Entity to perform its obligations under the Notes, so that the continuance of the Notes is thereby rendered definitively impossible.

Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholder means that the Issuer will apply “Monetisation until the Maturity Date” in accordance with Condition 6.5 but will also offer the Noteholders the option of having their Notes redeemed prior to the Maturity Date in whole (but not in part). If a Noteholder requires the Issuer to redeem such

Notes, the Issuer shall terminate its obligations under such Notes and shall pay or cause to be paid an Early Redemption Amount determined on the basis of Market Value as defined in Condition 6.3.

Regulatory Event means, following the occurrence of a Change in Law with respect to Societe Generale as Issuer or in any other capacity (including without limitation as market maker of the Notes or direct or indirect shareholder or sponsor of the Issuer) or any of its affiliates involved in the issue of the Notes (hereafter the **Relevant Affiliates** and the Issuer and the Relevant Affiliates, a **Relevant Entity**) that, after the Issue Date of the Notes, (i) any Relevant Entity would incur a materially increased (as compared with circumstances existing prior to such event) amount of tax, duty, liability, penalty, expense, fee, cost or regulatory capital charge however defined or collateral requirements for performing its obligations under the Notes, including, without limitations, due to clearing requirements of, or the absence of, clearing of the transactions entered into in connection with the issue of the Notes, (ii) the Relevant Entity would be required to obtain any licence, authorization, approval, permit, registration from any governmental, inter-governmental, supranational authority, agency, instrumentality, ministry or department thereof that it does not hold as of the Issue Date or to modify its by-laws to comply with the new requirements (a) to hold, acquire, issue, reissue, substitute, maintain, redeem or settle the Notes, (b) to acquire, hold, sponsor or dispose of any asset(s) (or any interests therein) of any other transaction(s) such Relevant Entity may use in connection with the issue of the Notes, (c) to perform obligations in connection with, the Notes or any contractual arrangement entered into between the Issuer and any Relevant Affiliate or (d) to hold, acquire, maintain, increase, substitute or redeem all or a substantial part of its direct or indirect shareholding in the Issuer's capital or the capital of any Relevant Affiliate or to directly or indirectly sponsor the Issuer or any Relevant Affiliate, or (iii) there is or may be a material adverse effect on a Relevant Entity in connection with the issue of the Notes.

Relevant Notice means a notice given in accordance with Condition 13 (i) not less than 30 nor more than 45 days, in respect of a Tax Event, a Regulatory Event or a Force Majeure Event, (ii) not less than 7 nor more than 45 days in respect of a Special Tax Event, to the Noteholders (which notice shall be irrevocable) and to the Principal Paying Agent.

Special Tax Event means that the Issuer would, on the occasion of the next payment (including payment of principal or interest, if any) or delivery in respect of the Notes, be prevented by the law of a Tax Jurisdiction (as defined in Condition 7) from causing payment or delivery, as the case may be, to be made to the Noteholders of the full amount then due and payable or deliverable, as the case may be, notwithstanding the undertaking to pay additional amounts contained in Condition 7.2.

Tax Event means that (i) the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in Condition 7 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of a Tax Jurisdiction (as defined in Condition 7) or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date of the first Tranche of the Notes, and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures available to it.

A Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event or Force Majeure Event are each an **Exceptional Event** and together the **Exceptional Events**.

6.2.1 Redemption for Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event, Force Majeure or Event or Event of Default.

If the applicable Final Terms specify:

(a) "Early Redemption"

then, upon the occurrence of an Exceptional Event, the Calculation Agent may, on giving a Relevant Notice, apply Early Redemption of the Notes as defined above, or

(b) "Early Redemption or Monetisation until the Maturity Date",

then, upon the occurrence of a Tax Event, Special Tax Event or Regulatory Event, the Calculation Agent may, on giving a Relevant Notice, decide to apply either:

(i) Early Redemption of the Notes, or

(ii) "Monetisation until the Maturity Date" in accordance with Condition 6.5,

and upon the occurrence of a Force Majeure Event or Event of Default (unless the applicable Final Terms specify that Event of Default is not applicable), or

(c) "Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholders, except for Force Majeure Event or Event of Default",

then, upon the occurrence of a Tax Event, Special Tax Event or Regulatory Event, the Calculation Agent may, on giving a Relevant Notice, apply Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholder as defined above, and

upon the occurrence of a Force Majeure Event or Event of Default (unless the applicable Final Terms specify that Event of Default is not applicable), the Calculation Agent may only apply Early Redemption of the Notes.

If following the occurrence of Tax Event or Special Tax Event, Early Redemption of the Notes does not apply (in accordance with (b) or (c) above), then Condition 7.2 "Gross-up" will not apply.

If the applicable Final Terms specify that Tax Event or Special Tax Event is not applicable, then in case of occurrence of a Tax Event or Special Tax Event the Notes will remain unchanged.

6.2.2 Redemption upon the occurrence of an Administrator/Benchmark Event

This Condition applies if the applicable Final Terms specify that “EU Benchmarks Regulation - Benchmark” is “Applicable”.

Upon the occurrence or likely occurrence, as determined by the Calculation Agent, of an Administrator/Benchmark Event in case of Floating Rate Notes as described in Condition 4.2.3.1 above, on or after the Issue Date and if the Calculation Agent has not been able to determine a Replacement Benchmark and as the case may be an Adjustment Spread in accordance with the provisions of Condition 4.2.3.5.2 above, then the Calculation Agent, acting in good faith, may either:

(i) consider such event as an event triggering an early redemption of the Notes (hereafter, an Early Redemption Event). In that case, the Issuer shall terminate its obligations under the Notes and shall pay or cause to be paid an Early Redemption Amount based on the Market Value as defined in Condition 6.3 below; or

(ii) apply Monetisation until the Maturity Date (as defined in Condition 6.5 below).

6.2.3 Trigger redemption at the option of the Issuer

If the applicable Final Terms specify that "Trigger redemption at the option of the Issuer" is "Applicable", then in the event that at any time during the life of the Notes and for any reason whatsoever, the Aggregate Outstanding Nominal Amount of the Notes equals or falls below the Outstanding Amount Trigger Level, the Issuer shall have the option, subject to any applicable law and regulation, to redeem all (but not some only) of the remaining outstanding Notes at the Early Redemption Amount on the basis of Market Value as defined in Condition 6.3 upon giving not less than fifteen (15) Business Days' notice to the Noteholders (in accordance with Condition 13) specifying that the Outstanding Amount Trigger Level has been reached.

For the purposes of this Condition:

Aggregate Outstanding Nominal Amount means, at any time, the product of (a) the Specified Denomination and (b) the number of Notes outstanding held at such time by Noteholders other than Societe Generale or its affiliates for their own account as determined in good faith by the Principal Paying Agent in consultation with the clearing institution(s) in or through which the Notes are held and transactions in such Notes are cleared.

Outstanding Amount Trigger Level means 10% of the Aggregate Nominal Amount of the Notes initially issued or, if different from 10%, the level specified as such in the applicable Final Terms.

6.2.4 Redemption or forced transfer of Registered Notes

Any transfer or other disposition of any legal or beneficial ownership interest in a Non-U.S. Registered Note to a person that is not a Permitted Transferee will be void ab initio and of no legal effect whatsoever. Any purported transferee of any legal or beneficial ownership interest in a Non-U.S. Registered Note in such a transaction will not be entitled to any rights as a legal or beneficial owner of such interest in such a Non-U.S. Registered Note. If the Issuer determines at any time that a holder of a Non-U.S. Registered Note (i) is a person that is not a Permitted Transferee, or (ii) purchased such Non-U.S. Registered Note in breach of the deemed or actual representations given by such Noteholder upon the purchase of such Non-U.S. Registered Note, the Issuer may (a) redeem such Non-U.S. Registered Note at the Early Redemption Amount, or (b) direct such Noteholder to sell or transfer its Non-U.S. Registered Note to a Permitted Transferee in an offshore transaction meeting the requirements of Regulation S within 30 days following receipt of such notice, and if such Noteholder fails to sell or transfer its Non-U.S. Registered Note within such 30 day period, the Issuer may transfer or sell such Non-U.S. Registered Note on behalf of such Noteholder .

No payments will be made on the affected Notes from the date notice of the sale requirement is sent to the date on which the affected Notes are sold.

There can be no assurance that a Noteholder, or an interest therein, who is required to sell Notes, or whose Notes are sold on his behalf (pursuant to this Condition) will not incur a significant loss as a result of the need for the Issuer, or for the transferor, to find a qualifying transferee willing to purchase the Notes. Neither the Issuer nor any other party shall be liable to a Noteholder for any such loss .

6.3 Early Redemption

Where the amount due to be paid to a Noteholders as a result of Condition 6.2 and Condition 9 is expressed to be the "Early Redemption Amount", such amount will be determined in accordance with the applicable provisions of this Condition.

The Early Redemption Amount will be calculated as follows:

(1) in the case of Notes with a Final Redemption Amount equal to the Issue Price, at the Final Redemption Amount thereof; or

(2) in the case of Notes (other than Zero Coupon Notes) with a Final Redemption Amount which is or may be less or greater than the Issue Price or which is payable in a Specified Currency other than that in which the Notes are denominated, at the amount determined and calculated pursuant the provisions of Condition 5.1; or

(3) in the case of Notes with an Early Redemption Amount specified as Market Value in the applicable Final Terms at an amount determined by the Calculation Agent, which, on the due date for the redemption of the Notes, shall represent the fair market value of the Notes and shall have the effect (after taking into account the costs that cannot be avoided to redeem the fair market value to the Noteholders) of preserving for the Noteholders the economic equivalent of the obligations of the Issuer to make the payments in respect of the Notes which would, but for such early redemption, have fallen due after the relevant early redemption date; or

(4) in the case of Zero Coupon Notes the Early Redemption Amount shall be equal to the

- Market Value (as defined in paragraph 6.3 (3) above); or

- Amortised Face Amount,

as specified in the applicable Final Terms.

For the avoidance of doubt, for the purpose of calculating the Market Value following an Event of Default pursuant to Condition 9 only, no account shall be taken of the creditworthiness of the Issuer, which shall be deemed to be able to perform fully its obligations.

In respect of the Notes in respect of Notes bearing interest, notwithstanding anything to the contrary in these Conditions, the Early Redemption Amount, as determined by the Calculation Agent in accordance with this paragraph shall include any accrued interest to (but excluding) the relevant early redemption date and apart from any such interest included in the Early Redemption Amount, no interest, accrued or otherwise, or any other amount whatsoever will be payable by the Issuer in respect of such redemption. Where such calculation is to be made for a period of less than a full year, it shall be made on the basis of the Day Count Fraction, if applicable, as specified in the applicable Final Terms.

6.4 Left blank intentionally

6.5 Monetisation until the Maturity Date

If (i) for the purpose of Conditions 6.2.1 or 6.2.2. the Issuer elects to apply Monetisation until the Maturity Date or if the applicable Final Terms specify that Early Redemption will not apply, then the Issuer shall no longer be liable for the payment of (1) the Intermediate Amount(s) initially scheduled to be paid on any Intermediate Payment Date, and/or (2) the Optional Redemption Amount on the Optional Redemption Date, and/or (3) the Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms on the Maturity Date, but instead will, in full and final satisfaction of its obligations, pay an amount described in Conditions 6.5.1, 6.5.2 and/or 6.5.3 below.

This Condition 6.5 and the Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholder will apply, if “Redemption for Tax Event, Special Tax Event, Regulatory Event, Force Majeure Event or Event of Default", of the applicable Final Terms specifies that “Monetisation with Early Redemption at the option of the Noteholders, except for Force Majeure Event or Event of Default" applies.

All references to the word "fourth" in the paragraphs below may be deemed to be a reference to another time limit as determined by the Calculation Agent pursuant to rules applicable to the relevant Clearing System.

6.5.1 Monetisation of any Intermediate Amount

6.5.1.1 In respect of the payment of any Intermediate Amount as defined in the applicable Final Terms which could be as low as zero

Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that, Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor as the case may be, would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Intermediate Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Intermediate Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded).

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Intermediate Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Intermediate Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.1.2 In respect of the payment of any Intermediate Amount as defined in the applicable Final Terms which cannot, in any case, be lower than an amount strictly positive (the Minimum Intermediate Amount)

Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay (1) on the Intermediate Payment Date an amount per Note equal to the Minimum Intermediate Amount and (2) on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference, if any, between:

(a) (i) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor as the case may be would be left with on the Intermediate Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Intermediate Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Intermediate Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Intermediate Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Intermediate Full Liquidation Date is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (ii) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Intermediate Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), and

(b) an amount equal to the Minimum Intermediate Amount.

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Intermediate Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Intermediate Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.2 Monetisation of any Optional Redemption Amount

6.5.2.1 In respect of the redemption of Notes whose Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms could be as low as zero

Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor as the case may be would be left with on the Optional Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Optional Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Optional Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Optional Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Optional Full Liquidation Date, is a Calculation Amount for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a Calculation Period) between (x) the Optional Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded).

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Optional Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Optional Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.2.2 In respect of the redemption of Notes whose Optional Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot, in any case, be lower than an amount strictly positive (the Optional Minimum Redemption Amount)

Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Optional Redemption Date an amount per Note equal to the Optional Minimum Redemption Amount and on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the positive difference, if any, between:

(a) (i) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor as the case may be would be left with on the Optional Full Liquidation Date, as a result of liquidating, the Optional Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Optional Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Optional Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Optional Full Liquidation Date is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (ii) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Optional Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), and

(b) an amount equal to the Optional Minimum Redemption Amount.

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Optional Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Optional Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.3 Monetisation of the Final Redemption Amount

6.5.3.1 In respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms could be as low as zero

Pursuant to the provisions this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date, an amount per Note, determined by the Calculation Agent, based on (a) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor as the case may be would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating the Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hedge Positions) (the result of which, converted if

necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (b) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded).

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.3.2 In respect of the redemption of Notes whose Final Redemption Amount as defined in the applicable Final Terms cannot be in any case lower than an amount strictly positive (the Minimum Redemption Amount)

Pursuant to the provisions of this Condition, the Issuer shall pay on the Maturity Date an amount per Note, determined by the Calculation Agent, equal to the sum of (1) the Minimum Redemption Amount and (2) an amount, equal to the positive difference, if any, between:

(a) (i) the net positive cash amount that Societe Generale or any of its affiliates or a Hypothetical Investor, as the case may be, would be left with on the Full Liquidation Date, as a result of liquidating, the Hedge Positions (inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of the Hedge Positions) (the result of which, converted if necessary into the Specified Currency using the Relevant Spot Exchange Rate on the Full Liquidation Date, is a **Calculation Amount** for the purposes of this provision and of the Compounding Method) together with (ii) interest that would have accrued on such Calculation Amount pursuant to the Compounding Method, during the period (which for the purposes of this provision and of the Compounding Method shall be a **Calculation Period**) between (x) the Full Liquidation Date (included) and (y) the fourth Business Day preceding the Maturity Date (excluded), and

(b) an amount equal to the Minimum Redemption Amount.

For the avoidance of doubt, the liquidation proceeds of any assets held by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor as Hedge Positions shall be deemed to be used in priority to extinguish any liability, if any, incurred by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor under its Hedge Positions and the Calculation Amount mentioned above can be as low as zero.

6.5.4 Definitions specific to the Monetisation until the Maturity Date

Adjusted Calculation Amount means (a) in respect of the first Compounding Period of a Calculation Period, the Calculation Amount for that Calculation Period and (b) in respect of any succeeding Compounding Period in that Calculation Period, an amount equal to the sum of the Calculation Amount for that Calculation Period and the Compounding Period Amounts for each of the previous Compounding Periods in that Calculation Period.

Clearing System means the clearing system through which the Notes are cleared and settled, as specified in the applicable Final Terms.

Compounding Date means, in respect of a Calculation Period, each Business Day (as defined in Condition 4.7.1) of such Calculation Period.

Compounding Method means that the amount of interest shall be equal to the sum of the Compounding Period Amounts for each Compounding Period in the related Calculation Period.

Compounding Period means, in respect of a Calculation Period, each period from and including a Compounding Date to but excluding the immediately following Compounding Date during that Calculation Period.

Compounding Period Amount means, in respect of a Compounding Period, the product of (a) the Adjusted Calculation Amount, (b) the Compounding Rate and (c) the Day Count Fraction.

Compounding Rate means, in respect of a Compounding Period Amount, the annualised interest rate that the Issuer offers in the Specified Currency as determined by the Calculation Agent on the first day of the relevant Compounding Period; the specific Compounding Rate used in respect of a Specified Currency shall be available at the office of the Calculation Agent from the first day of a Calculation Period.

Day Count Fraction means, for the purposes of Compounding Method, the exact number of days in a Compounding Period (the first included and the last excluded), divided by 360.

Full Liquidation Date means, in respect of the Maturity Date the date on which the liquidation proceeds of the Hedge Positions (including inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of such Hedge Positions) are deemed, as determined by the Calculation Agent, to be fully received by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be.

Hedge Positions means any purchase, sale, entry into or maintenance, by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, interest rate transactions or foreign exchange transactions, (b) securities lending/borrowing transactions, (c)

cash deposits or cash borrowings and/or (d) other instruments, arrangements, assets or liabilities howsoever described, in order to hedge individually or on a portfolio basis, part or all of Societe Generale or any of its affiliates' or a Hypothetical Investor, as the case may be, obligations under the Notes due on the Maturity Date apportioned pro rata to each outstanding Note provided that, if the Intermediate Full Liquidation Date and/or the Optional Full Liquidation Date has not occurred on or before the fourth Business Day preceding the Maturity Date, then Hedge Positions will include the Intermediate Hedge Positions and/or the Optional Hedge Positions.

Hypothetical Investor means a hypothetical institutional investor not resident in (a) the applicable Relevant Jurisdiction, Local Jurisdiction and/or the Tax Residence Jurisdiction for the purposes of the tax laws and regulations of the Relevant Jurisdiction, Local Jurisdiction and/or the Tax Residence Jurisdiction, as applicable; or (b) a jurisdiction where any refund, credit or any other benefit, exemption or reduction in relation to any Local Taxes may arise under an applicable tax treaty or any relevant laws or arrangements.

Intermediate Amount means either an Interest Amount or an Instalment Amount.

Intermediate Full Liquidation Date means, in respect of any Intermediate Payment Date, the date on which the liquidation proceeds of the Intermediate Hedge Positions (including inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Intermediate Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of such Intermediate Hedge Positions) are deemed, as determined by the Calculation Agent, to be fully received by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be.

Intermediate Hedge Positions means any purchase, sale, entry into or maintenance, by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, interest rate transactions or foreign exchange transactions, (b) securities lending/borrowing transactions, (c) cash deposits or cash borrowings and/or (d) other instruments, arrangements, assets or liabilities howsoever described, in order to hedge individually or on a portfolio basis, part or all of Societe Generale or any of its affiliates' obligations under the Notes due on an Intermediate Payment Date, apportioned pro rata to each outstanding Note.

Intermediate Payment Date means either an Interest Payment Date or an Instalment Date specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.

Maturity Date means the date specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.

Optional Redemption Amount means the amount specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.

Optional Redemption Date means the date specified as such in the applicable Final Terms of the relevant Notes.

Optional Full Liquidation Date means, in respect of an Optional Redemption Date, the date on which the liquidation proceeds of the Optional Hedge Positions (including inter alia by satisfying any obligations or liabilities in place with respect to all or part of such Optional Hedge Positions, if any, with the liquidation proceeds of the assets of such Optional Hedge Positions) are deemed, to be fully received by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, all as determined by the Calculation Agent.

Optional Hedge Positions means any purchase, sale, entry into or maintenance, by Societe Generale or any of its affiliates or by a Hypothetical Investor, as the case may be, of one or more (a) positions or contracts in securities, options, futures, derivatives, interest rate transactions or foreign exchange transactions, (b) securities lending/borrowing transactions, (c) cash deposits or cash borrowings and/or (d) other instruments, arrangements, assets or liabilities howsoever described, in order to hedge individually or on a portfolio basis, a part or all of Societe Generale or any of its affiliates' obligations under the Notes due on an Optional Redemption Date , apportioned pro rata to each outstanding Notes.

Relevant Spot Exchange Rate means in respect of a date and an amount to be converted into the Specified Currency, the rate of exchange of the currency in which such amount is denominated into the Specified Currency used to convert such amount on such date into the Specified Currency as determined by the Calculation Agent.

Tax Residence Jurisdiction has the meaning given to it in Condition 7.

7. TAXATION

7.1 Withholding taxes

Unless specified otherwise in the Terms and Conditions, all payments in respect of Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of any jurisdiction unless such withholding or deduction is required by law.

7.2 Gross-up

Unless the applicable Final Terms specify that (i) the Gross-up provision is not applicable or (ii) Early Redemption for the purpose of Condition 7.2 is not applicable, this Condition will apply.

If payments in respect of Notes are subject under the legislation of any Tax Jurisdiction, to a withholding or a deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature, the

Issuer shall to the fullest extent permitted by law, in respect of payments of interest (if any) and principal pay such additional amount as may be necessary, in order that each Noteholder after such withholding or deduction, will receive (in the case of Notes falling within (i) above only) principal and (in the case of any Notes) interest (if any) due and payable provided that no such additional amount shall be payable with respect to any Note:

(1) the holder of which is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note by reason of their being connected with France other than by the mere holding of such Note; or

(2) presented for payment more than 30 days after the Relevant Date (as defined below), except to the extent that the holder thereof would have been entitled to an additional amount on presenting the same for payment on such thirtieth day assuming that day to have been a Payment Business Day (as defined in Condition 5.12); or

(3) in respect of Exempt Offers, if the applicable Final Terms indicate that no such additional amounts shall be payable.

7.3. Left blank intentionally

7.4 U.S. Taxes

Notwithstanding any other provision of these Terms and Conditions, in no event will the Issuer be required to pay any additional amounts in respect of the Notes for, or on account of, any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, or any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

For the purpose of this Condition 7:

Relevant Date has the meaning given to it in Condition 8.

Tax Jurisdiction means France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax

8. PRESCRIPTION

Claims on Notes will become void unless claims in respect of principal and/or interest are made within a period of ten years (in the case of principal) and five years (in the case of interest) after the Relevant Date (as defined below) therefor.

There shall not be included in any Coupon sheet issued on exchange of a Talon any Coupon the claim for payment in respect of which would be void pursuant to this Condition or Condition 5.3 or any Talon which would be void pursuant to Condition 5.3.

Relevant Date means the date on which the relevant payment first becomes due, except that, if the full amount of the moneys payable has not been duly received by the Principal Paying Agent on or prior to such due date, it means the date on which, the full amount of such moneys having been so received, notice to that effect is duly given to the Noteholders in accordance with Condition 13.

9. EVENTS OF DEFAULT

Upon the occurrence of any of the following events (each an **Event of Default**):

(1) default by the Issuer is made in the payment of any amount due in respect of the Notes and such default continues for a period of 30 days, or

(2) the Issuer fails to perform or observe any of its other obligations under or in respect of the Notes and the failure continues for a period of 60 days next following the service on the Issuer of a notice requiring the same to be remedied (except in any case where such failure is incapable of remedy, by the Issuer, in which case no such continuation here above mentioned will be required); or

(3) the Issuer institutes or has instituted against it by a regulator, supervisor or any similar official with primary insolvency, rehabilitative or regulatory jurisdiction over it in the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction of its head office, or the Issuer consents to a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or the Issuer consents to a petition for its winding-up or liquidation by it or by such regulator, supervisor or similar official, provided that proceedings instituted or petitions presented by creditors and not consented to by the Issuer shall not constitute an Event of Default, then

- the Noteholder may give written notice, for Notes issued by Societe Generale , to the Issuer (if any), that the Notes are, and they shall accordingly forthwith become, immediately due and repayable at their Early Redemption Amount, together with, if appropriate and subject as otherwise provided herein, interest accrued to the date of repayment.appropriate and subject as otherwise provided herein, interest accrued to the date of repayment

10. REPLACEMENT OF NOTES, RECEIPTS, COUPONS AND TALONS

Should any Temporary Global Certificate or Definitive Materialised Bearer Notes or (in the case of any Definitive Materialised Bearer Note) Receipt, Coupon or Talon be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Principal Paying Agent, subject to relevant stock exchange requirements and all applicable laws and regulations, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity (which may provide, inter alia, that if any allegedly

lost, stolen or destroyed Temporary Global Certificate or Definitive Materialised Bearer Note is subsequently presented for payment or, as the case may be, for exchange for further Coupons, there shall be paid to the Issuer on demand the amount payable by the Issuer in respect of such Definitive Materialised Bearer Notes and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Definitive Materialised Bearer Notes, Receipts, Coupons or Talons must be surrendered before replacements will be issued. The replacement of Notes in bearer form and receipts, coupons and talons relating to Notes in bearer form, in the case of loss or theft, is subject to the procedure of the Involuntary Dispossession Act 1996.

11. APPOINTMENT OF AGENTS

11.1 Agents

The names of the initial Principal Paying Agent, the initial Registrar and the other initial Paying Agent(s) and their initial specified offices are set out below and the name(s) and the specified office of the Calculation Agent(s) are specified in the applicable Final Terms.

In relation to Dematerialised or Materialised Notes and any other Notes listed on SIX Swiss Exchange, the Issuer will maintain a Principal Swiss Paying Agent having a specified office in Switzerland (which shall at all times be a bank or securities dealer that is subject to supervision by FINMA) whose duties will be set out in the Swiss Paying Agency Agreement, and the Issuer will at all time maintain a Paying Agent in respect of CHF-denominated Notes having a specified office in Switzerland. Any reference in these Conditions to the Principal Paying Agent shall so far as the context permits be deemed to be a reference to the Principal Swiss Paying Agent.

The Issuer is entitled to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and/or appoint additional or other Paying Agents and/or approve any change in the specified office through which any Paying Agent acts, provided that :

(1) so long as the Notes are listed on any stock exchange or admitted to trading or listing by another relevant authority, there will at all times be a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) and a Transfer Agent (which may be the Registrar) with a specified office in such place as may be required by the rules and regulations of the relevant stock exchange; and

(2) there will at all times be a Paying Agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in a city in Europe (excluding Austria); and

(3) there will be one or more Calculation Agent(s) where the Terms and Conditions so require; and

(4) there will at all times be a Principal Paying Agent and, in case of Dematerialised Notes in fully registered form, a Registrar.

In acting under the French Law Agency Agreement, the Paying Agents act solely as agents of the Issuer and do not assume any obligation to, or relationship of agency or trust with, any Noteholders. The French Law Agency Agreement contains provisions permitting any entity into which any Paying Agent is merged or converted or with which it is consolidated or to which it transfers all or substantially all of its assets to become the successor paying agent.

11.2 Calculation Agent

In connection with any Notes, if the calculation agent specified in the applicable Final Terms (the **Calculation Agent**) is:

- Societe Generale, such appointment will be governed by the terms of the calculation agency agreement (the **Calculation Agency Agreement**); or

- any entity other than Societe Generale, the terms of such appointment will be summarised in the applicable Final Terms.

12. SUBSTITUTION OF THE ISSUER

Unless the applicable Final Terms specify that “Substitution of the Issuer” is “Not Applicable”, this Condition will apply.

Societe Generale, may be replaced by each other as principal obligor in respect of the Notes without the consent of the relevant Noteholders. If any of Societe Generale determines that it shall be replaced by one another (the **Substituted Obligor**), it shall give not less than 30 nor more than 45 days' notice, in accordance with Condition13, to the Noteholders of such event and, immediately on the expiry of such notice, the Substituted Obligor shall become the principal obligor in place of the Issuer and the Noteholders shall thereupon cease to have any rights or claims whatsoever against the Issuer. However, no such substitution shall take effect:

(1) if the effect of such substitution would, at the time of such substitution, be that payments in respect of the Notes would be required to be made subject to any withholding or deduction which would not otherwise arise in the absence of such substitution;

(2) in any case, until the Substituted Obligor shall have provided to the Principal Paying Agent such documents as may be necessary to make the Notes and the French Law Agency Agreement its legal, valid and binding obligations; and

(3) if required by any applicable law or regulation, until such Substituted Obligor shall have been approved in writing by the relevant authorities as able to issue the relevant Notes.

Upon any such substitution, the Notes will be modified as required, and the Noteholders will be notified of the modified terms and conditions of such Notes in accordance with Condition 13.

For the purposes of this Condition, it is expressly agreed that by subscribing to, acquiring or otherwise purchasing Notes, the Noteholders are expressly deemed to have consented to the substitution of the Issuer by the Substituted Obligor and to the release of the Issuer from any and all obligations in respect of the Notes and all the agreements attached thereto and are expressly deemed to have accepted such substitution and the consequences thereof.

In respect of ECF Notes, in addition to the other criteria set forth above, the substitution shall be subject to Euroclear France having confirmed that following the proposed substitution, the Notes will continue to be incorporated and registered in their book-entry system in accordance with the rules applicable to Euroclear France.

13. NOTICES

13.1 Notices regarding Notes other than Notes listed on SIX Swiss Exchange

13.1.1 Subject as provided in Condition 13.1.4, all notices regarding Notes shall be deemed to be validly given if published in a leading daily newspaper of general circulation in Europe provided that so long as such Notes are listed on any Regulated Market or stock exchange(s) or are admitted to trading by a relevant authority the Issuer shall instead ensure that notices are duly published in a manner which complies with the rules and regulations of such Regulated Market, stock exchange(s) or relevant authority.

Any such notice will be deemed to have been given (i) on the date of the first publication or, where required to be published in more than one newspaper, on the date of the first publication in all required newspaper(s) (which, in the case of the Luxembourg Stock Exchange, is expected to be the Luxemburger Wort (or the Tageblatt)) or (ii) in the case of publication on a website, on the date on which such notice is first posted on the relevant website (which, in the case of the Luxembourg Stock Exchange, shall be http://www.luxse.com) and in the case of SIX Swiss Exchange, shall be http://www.six-swiss-exchange.com (where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/news-tools/official-notices.html#/ (SIX Group).

13.1.2 Subject as provided in Condition 13.1.3 and Condition 13.1.4, all notices to the holders of Dematerialised Notes in registered form (au nominatif) shall be deemed to be validly given if either, (i) they are mailed to them at their respective addresses, in which case they will be deemed to have been given on the fourth weekday (being a day other than a Saturday or a Sunday) after the mailing, or (ii) at the option of the Issuer, they are published in accordance with Condition 13.1.1 above.

13.1.3 Subject as provided in Condition 13.1.4, all notices to the holders of Dematerialised Notes (whether in registered or in bearer form) may, instead of being mailed to the holders pursuant to Condition 13.1.2 or published pursuant to Condition 13.1.1, be given by delivery of the relevant notice to the relevant Clearing System through which the Notes are for the time being cleared except that (i) so long as such Notes are listed on any regulated market or stock exchange(s) or are admitted to trading by a relevant authority and the applicable rules to that stock exchange or regulated market or relevant authority so require, notices shall also be published in a daily financial newspaper with general circulation in the city/ies where the regulated market or other stock exchange(s) on which such Notes are listed.

13.1.4 If any such publication pursuant to this Condition is not practicable, notice shall be validly given if published in a leading daily financial newspaper with general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of the publication on the relevant newspaper or, if published more than once or on different dates, on the date of the first publication on the relevant newspaper.

13.1.5 Notices relating to the convening and decision(s) pursuant to Condition16 and pursuant to Articles R. 228-79 and R. 236-11 of the French Code de commerce shall only be delivered to Euroclear France, Euroclear, Clearstream and any other clearing system through which the Notes are for the time being cleared. For the avoidance of doubt, Conditions 13.1.1, 13.1.2, 13.1.3 and 13.1.4 shall not apply to such notices.

13.2 Notices regarding Notes listed on SIX Swiss Exchange

13.2.1 So long as Notes are listed on SIX Swiss Exchange and so long as the rules of SIX Swiss Exchange so require, all notices in respect of such Notes will be given without cost to the Noteholders through the Principal Swiss Paying Agent either:

(1) by means of electronic publication on the internet website of SIX Swiss Exchange (http://www.six-swiss-exchange.com), where notices are currently published under the address https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/news-tools/official-notices.html#/ (SIX Group)) or

(2) otherwise in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange.

13.2.2 If any such publication pursuant to this Condition is not practicable, notice shall be validly given if published in a leading daily financial newspaper with general circulation in Europe. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once or on different dates, on the date of the first publication as provided above.

14. FURTHER ISSUES AND CONSOLIDATION - SUBSCRIPTION AND PURCHASES - CANCELLATION

14.1 Further Issues

The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders create and issue further Notes ranking pari passu in all respects and on the same Terms and Conditions (save for their Issue Date, Interest Commencement Date, Issue Price and/or the amount and date of the first payment of interest thereon), and so that the same shall be consolidated and form a single series with the outstanding Notes.

14.2 Consolidation

If the applicable Final Terms specify that clause "Consolidation" is "Applicable", the Issuer may from time to time (i) on any Interest Payment Date occurring on or after the date specified for a redenomination of the Notes pursuant to Condition 1.5, on giving not less than 30 days' prior notice to the Noteholders in accordance with Condition 13, without the consent of Noteholders, consolidate the Notes with one or more issues of other Notes issued by it, whether or not originally issued in one of the European national currencies or in Euro, provided such other Notes have been redenominated or changed in Euro (if not originally denominated or payable in Euro) and which otherwise have, in respect of all periods subsequent to such consolidation, the same terms and conditions as the Notes.

14.3 Subscriptions and Purchases

The Issuer shall have the right to subscribe and/or to purchase Notes (provided that, in the case of Definitive Bearer Notes, all unmatured Receipts, Coupons and Talons appertaining thereto are purchased therewith at any price in the open market or otherwise, in accordance with applicable laws and regulations.

14.4 Cancellation

All Notes purchased for cancellation by or on behalf of the Issuer will forthwith be cancelled (together with, in the case of Definitive Bearer Notes, all unmatured Receipts, Coupons and Talons appertaining thereto or surrendered therewith). All Notes purchased and cancelled (together with, in the case of Definitive Bearer Notes, all unmatured Receipts, Coupons and Talons cancelled therewith) shall be forwarded to the Principal Paying Agent (or, in the case of Registered Notes, the Registrar) and cannot be reissued or resold and the obligations of the Issuer in respect of any such Notes shall be discharged.

15. CALCULATIONS AND DETERMINATIONS - ADJUSTMENTS

Whenever a Calculation Agent is required to make any calculations, determinations, adjustments or act in any way (and unless otherwise provided herein), it will do so in good faith and in a commercially reasonable manner.

The calculations and determinations of the Calculation Agent will be conclusive and binding upon the Issuer, the Agent, the Noteholders, in the absence of manifest error or proven error.

Following the occurrence of an event giving rise to an adjustment which is substantial in the opinion of the Calculation Agent the Calculation Agent shall notify the Issuer, which shall in its turn notify the Agent and the Noteholders, pursuant to the provisions of Condition 13, of the relevant adjustment made or decision taken by the Calculation Agent. Details of such adjustment made or decision taken can be obtained by the Noteholders upon request at the Calculation Agent's address specified in the applicable Final Terms.

6. MEETINGS OF NOTEHOLDERS

In respect of meetings of, and votings by, the Noteholders, the following definitions shall apply:

(A) references to a **General Meeting** are to a general meeting of Noteholders of all Tranches of a single Series of Notes and include, unless the context otherwise requires, any adjourned meeting thereof;

(B) references to **Notes** and **Noteholders** are only to the Notes of the Series in respect of which a General Meeting has been, or is to be, called, and to the Notes of the Series in respect of which a Written Resolution has been, or is to be sought, and to the holders of those Notes, respectively;

(C) **outstanding** means, in relation to the Notes of any Series, all the Notes issued other than:

(i) those Notes which have been purchased or redeemed and cancelled;

(ii) those Notes in respect of which the date for redemption has occurred and the redemption moneys (including all interest (if any) accrued to the date for redemption and any interest (if any) payable after that date) have been duly paid to or to the order of the Principal Paying Agent (and where appropriate notice to that effect has been given to the Noteholders) and remain available for payment against presentation of the relevant Notes and/or Coupons, as the case may be;

(iii) those mutilated or defaced Materialised Notes which have been surrendered and cancelled and in respect of which replacements have been issued;

(iv) those Materialised Notes which are alleged to have been lost, stolen or destroyed and in respect of which replacements have been issued; and

(v) any Temporary Global Certificate to the extent that it has been exchanged for Definitive Materialised Bearer Notes;

provided that for the right to attend and vote at any General Meeting those Notes (if any) which are for the time being held by any person (including but not limited to the Issuer or any of its subsidiaries) for the benefit of the Issuer or any of its subsidiaries and not cancelled shall (unless and until ceasing to be so held) be deemed not to be outstanding;

(D) **Resolution** means a resolution on any of the matters described in this Condition passed (x) at a General Meeting in accordance with the quorum and voting rules described herein or (y) by a Written Resolution; and

(E) For the purposes of calculating a period of **clear days**, no account shall be taken of the day on which a period commences or the day on which a period ends.

16.1 Contractual representation of Noteholders/No Masse

In respect of Notes with an initial denomination of, or which can only be traded in amounts of, at least €100,000 or its equivalent in other currencies at the time of issue, and if the applicable Final Terms specify "*No Masse*", the following meeting and voting provisions shall apply:

(i) General

Pursuant to Article L.213-6-3 I of the M&F Code, (a) the Noteholders shall not be grouped in a masse having separate legal personality and acting in part through a representative of the noteholders (représentant de la masse) and in part through general meetings; however, (b) the provisions of the French Code de commerce relating to general meetings of noteholders shall apply subject to the following:

(A) Whenever the words "*de la masse", "d'une même masse", "par les représentants de la masse", "d'une masse", "et au représentant de la masse", "de la masse intéressée", "composant la masse", "de la masse à laquelle il appartient", "dont la masse est convoquée en assemblée" or "par un représentant de la masse"*, appear in the provisions of the French Code de commerce relating to general meetings of noteholders, they shall be deemed to be deleted ; and

(B) General Meetings will be governed by the provisions of the French Code de commerce, with the exception of Article L.228-65 and all other Articles which are ancillary or consequential to such Article, the second paragraph of Article L.228-68, the second sentence of the first paragraph and the second paragraph of Article L. 228-71, Article R.228-69, Article R.236-9 of the French Code de commerce and subject to the following provisions:

(ii) Powers of General Meetings

A General Meeting shall have power:

(A) to approve any compromise or arrangement proposed to be made between the Issuer and the Noteholders or any of them;

(B) to approve any abrogation, modification, compromise or arrangement in respect of the rights of the Noteholders against the Issuer or against any of its or their property whether these rights arise under the Notes or otherwise;

(C) to agree to any modification of the Conditions or the Notes which is proposed by the Issuer;

(D) to authorize anyone to concur in and do anything necessary to carry out and give effect to a Resolution;

(E) to give any authority or approval which is required to be given by Resolution;

(F) to appoint any persons (whether Noteholders or not) as a committee or committees to represent the interests of the Noteholders and to confer upon any committee or committees any powers or discretions which the Noteholders could themselves exercise by Resolution provided that (a) persons who are connected with the Issuer within the meaning of Articles L.228-49 and L.228-62 of the French Code de commerce and (b) persons to whom the practice of banker is forbidden or who have been deprived of the right of directing, administering or managing an enterprise in whatever capacity may not be so appointed;

(G) to deliberate on any proposal, whether for arbitration or settlement, relating to rights in controversy or which were the subject of judicial decisions;

(H) to approve any scheme or proposal for the exchange or sale of the Notes for, or the conversion of the Notes into, or the cancellation of the Notes in consideration of, shares, stock, notes, bonds, debentures, debenture stock and/or other obligations and/or securities of the Issuer or any other company formed or to be formed, or for or into or in consideration of cash, or partly for or into or in consideration of shares, stock, notes, bonds, debentures, debenture stock and/or other obligations and/or securities as stated above and partly for or into or in consideration of cash;

(I) to approve the substitution of any entity in place of the Issuer (or any previous substitute) as the principal debtor in respect of the Notes other than a substitution of the Issuer pursuant to Condition 12;

(J) to appoint a nominee to represent the Noteholders' interests in the context of the insolvency or bankruptcy of the Issuer and more particularly file a proof of claim in the name of all Noteholders in the event of judicial reorganisation procedure or judicial liquidation of the Issuer. Pursuant to Article L.228-85 of the French Code de commerce, in the absence of such appointment of a nominee, the judicial representative (mandataire judiciaire), at its own initiative or at the request of any Noteholder will ask the court to appoint a representative of the Noteholders who will file the proof of Noteholders' claim; and

(K) to deliberate on any other matter that relates to the common rights, actions and benefits which now or in the future may accrue with respect to the Notes.

it being specified, however, that a General Meeting may not establish any unequal treatment between the Noteholders, and that the above provisions (in particular under (H) above) are without prejudice to the powers of the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, the Single Resolution Board established pursuant to Regulation (EU) No 806/2014, or any other authority having resolution powers over the Issuer.

provided that the special quorum provisions in paragraph (vii) shall apply to any Resolution (a **Special Quorum Resolution**) for the purpose of making a modification to the Notes which would have the effect of:

(a) modify the Maturity Date of the Notes or reduction or cancellation of the nominal amount payable at maturity; or

(b) reduce or cancel the amount payable or modify the payment date in respect of any interest in respect of the Notes or vary the method of calculating the rate of interest in respect of the Notes; or

(c) reduce any Minimum Rate of Interest and/or Maximum Rate of Interest specified in the applicable Final Terms; or

(d) modify the currency in which payments under the Notes are to be made; or

(e) modify the majority required to pass a Resolution; or

(f) sanctioning any scheme or proposal described in paragraph (H) above; or

(g) alter this proviso.

For the avoidance of doubt a General Meeting has no power to decide on:

(x) the potential merger (fusion) or demerger (scission) including partial transfers of assets (apports partiels d'actif) of or by the Issuer;

(y) the transfer of the registered office of a European Company (Societas Europaea – SE) to a different Member State of the European Union; or

(z) the decrease of the share capital of the Issuer for reasons other than to compensate losses suffered by the Issuer.

However, each Noteholder is a creditor of the Issuer and as such enjoys, pursuant to Article L.213-6-3 IV of the M&F Code, all the rights and prerogatives of individual creditors in the circumstances described under (x) to (z) above, including the right to object (former opposition) to the transactions described under (x) to (z).

(iii) Convening of a General Meeting

A General Meeting may be held at any time on convocation by the Issuer. One or more Noteholders, holding together at least one tenth of the principal amount of the Notes outstanding, may address to the Issuer a demand for convocation of the General Meeting. If such General Meeting has not been convened within seven (7) calendar days after such demand, the Noteholders may commission one of their members to petition a competent court in Paris to appoint an agent (mandataire) who will call the General Meeting and determine its agenda.

Notice of the date, hour, place and agenda of any General Meeting will be given in accordance with Condition 13 not less than twenty-one (21) calendar days prior to the date of such General Meeting.

(iv) Arrangements for Voting

Each Noteholder has the right to participate in a General Meeting in person, by proxy or, in the case of Dematerialised Notes only, by correspondence or by videoconference or by any other means of telecommunication allowing the identification of participating Noteholders as provided mutatis mutandis by Article R.225-97 of the French Code de commerce (upon referral of Article R.228-68 of the French Code de commerce).

Each Note carries the right to one vote.

In accordance with Article R.228-71 of the French Code de commerce, the right of each holder of a Dematerialised Note to participate in General Meetings will be evidenced by the entries in the books of the relevant Account Holder of the name of such Noteholder as of 0:00, Paris time, on the second business day in Paris preceding the date set for the meeting of the relevant General Meeting.

(v) Chairman

The Noteholders present at a General Meeting shall choose one of their members to be chairman (the "**Chairman**") by a simple majority of votes present or represented at such General Meeting (notwithstanding the absence of any quorum at the time of such vote). If the Noteholders fail to designate a Chairman, the Noteholder holding or representing the highest number of Notes and present at such meeting shall be appointed Chairman, failing which the Issuer may appoint a Chairman. The Chairman of an adjourned meeting need not be the same person as the Chairman of the meeting from which the adjournment took place.

(vi) Quorum, Adjournment and Voting

The quorum at any meeting for passing a Resolution shall be one or more Noteholders present and holding or representing in the aggregate not less than one twentieth in nominal amount of the Notes for the time being outstanding provided that at any meeting the business of which includes any Special Quorum Resolution, the quorum shall be one or

more Noteholders present and holding or representing in the aggregate not less than two-thirds in nominal amount of the Notes for the time being outstanding.

If within 15 minutes (or such longer period not exceeding 30 minutes as the Chairman may decide) after the time appointed for any meeting a quorum is not present for the transaction of any particular business, then, subject and without prejudice to the transaction of the business (if any) for which a quorum is present, the meeting shall if convened by Noteholders be dissolved. In any other case, it shall be adjourned for a period being not less than 14 clear days nor more than 42 clear days and at a place appointed by the Chairman and approved by the Principal Paying Agent. If within 15 minutes (or a longer period not exceeding 30 minutes as the Chairman may decide) after the time appointed for any adjourned meeting a quorum is not present for the transaction of any particular business, then, subject and without prejudice to the transaction of the business (if any) for which a quorum is present, the Chairman may either dissolve the meeting or adjourn it for a period, being not less than 14 clear days (but without any maximum number of clear days) and to a place as may be appointed by the Chairman (either at or after the adjourned meeting) and approved by the Principal Paying Agent, and the provisions of this sentence shall apply to all further adjourned meetings.

At any adjourned meeting one or more Noteholders present (whatever the nominal amount of the Notes so held or represented by them) shall (subject as provided below) form a quorum and shall (subject as provided below) have power to pass any Resolution, any Special Quorum Resolution or other resolution and to decide upon all matters which could properly have been dealt with at the meeting from which the adjournment took place had the required quorum been present.

Notice of any adjourned meeting shall be given in accordance with Condition 13 but not less than ten (10) clear days prior to the date of a General Meeting for the approval of a Resolution other than a Special Quorum Resolution and not less than twenty-one (21) clear days prior to the date of a meeting for the approval of a Special Quorum Resolution and the notice shall state the relevant quorum.

Decisions at meetings shall be taken by a majority of the votes cast by Noteholders attending or represented at such General Meetings for the approval of a Resolution other than a Special Quorum Resolution and by 75 per cent. of the votes cast by Noteholders attending or represented at such General Meetings for the approval of a Special Quorum Resolution.

(vii) Written Resolutions and Electronic Consent

Pursuant to Article L.228-46-1 of the French Code de commerce, but in respect of any Series of Dematerialised Notes only, the Issuer shall be entitled, instead of the holding of a General Meeting, to seek approval of a Resolution from the Noteholders by way of a Written Resolution. Subject to the following sentence, a Written Resolution may be contained in one document or in several documents in like form, each signed by or on behalf of one or more of the Noteholders. Pursuant to Article L.228-46-1 of the French Code de commerce, approval of a Written Resolution may also be given by way of electronic communication allowing the identification of Noteholders (**Electronic Consent**).

Notice seeking the approval of a Written Resolution (including by way of Electronic Consent) will be given in accordance with Condition 13 not less than fifteen (15) calendar days prior to the date fixed for the passing of such Written Resolution (the **Written Resolution Date**). Notices seeking the approval of a Written Resolution will contain the conditions of form and time-limits to be complied with by the Noteholders who wish to express their approval or rejection of such proposed Written Resolution. Noteholders expressing their approval or rejection before the Written Resolution Date will undertake not to dispose of their Notes until after the Written Resolution Date.

For the purpose hereof, a **Written Resolution** means a resolution in writing signed or approved by or on behalf of the Noteholders of not less than 90 per cent. in nominal amount of the Notes outstanding.

(viii) Effect of Resolutions

A Resolution passed at a General Meeting, a Written Resolution or an Electronic Consent, shall be binding on all Noteholders, whether or not present at the General Meeting and whether or not, in the case of a Written Resolution or an Electronic Consent, they have participated in such Written Resolution or Electronic Consent and each of them shall be bound to give effect to the Resolution accordingly.

16.2 Full Masse

If the applicable Final Terms specify "Full Masse", the Noteholders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a masse (in each case, the ***Masse***).

(i) Legal Personality

The Masse will be a separate legal entity and will act in part through a representative of the Masse (the **Representative**) and in part through a general meeting of the Noteholders (a **General Meeting**). The provisions of the French Code de commerce relating to the Masse shall apply, as completed by, and subject to, the provisions of this paragraph (b).

(ii) Representative of the Masse

Pursuant to Article L.228-51 of the French Code de commerce, the Representative will be DIIS Group, Société par actions simplifiée, 12 rue Vivienne, 75002 Paris, FRANCE or any other Representative as set out in the applicable Final Terms.

The Representative appointed in respect of the first Tranche of any Series of Notes will be the Representative of the single Masse of all Tranches in such Series.

In the event of death, liquidation, retirement, dissolution or revocation of appointment of the Representative, such Representative will be replaced by another Representative. In the event of the death, liquidation, retirement, dissolution or revocation of appointment of the alternate Representative, an alternate will be elected by the General Meeting.

All interested parties will at all times have the right to obtain the names and addresses of the initial Representative and the alternate Representative at the head office of the Issuer and the specified offices of any of the Paying Agents.

(iii) General Meetings

In accordance with Article R. 228-71 of the French Code de commerce, the right of each holder of a Dematerialised Note to participate in General Meetings will be evidenced by the entries in the books of the relevant Account Holder of the name of such Noteholder as of 0:00, Paris time, on the second business day in Paris preceding the date set for the meeting of the relevant General Meeting.

In accordance with Articles L.228-59 and R.228-67 of the French Code de commerce, notice of date, hour, place and agenda of any General Meeting will be given in accordance with Condition 13 not less than fifteen (15) calendar days prior to the date of such General Meeting on first convocation, and five (5) calendar days on second convocation.

Each Noteholder has the right to participate in a General Meeting in person, by proxy, by correspondence and, in accordance with Article L.228-61 of the French Code de commerce, in the case of Dematerialised Notes only, by videoconference or by any other means of telecommunication allowing the identification of participating Noteholders, as provided mutatis mutandis by Article R.225-97 of the French Code de commerce (upon referral of Article R.228-68 of the French Code de commerce).

Each Note carries the right to one vote.

Decisions relating to General Meetings and Written Resolutions once approved will be published in accordance with Condition 13.

(iv) Written Resolutions and Electronic Consent

Condition 16.1(vii) is deemed reproduced here.

16.3 Contractual Masse

If the applicable Final Terms specify "Contractual Masse", the Noteholders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a masse (in each case, the **Masse**).

The Masse will be governed by the provisions of the French Code de commerce with the exception, pursuant to Article L.228-90 of the French Code de commerce, of Article L.228-48, the second sentence of the first paragraph of Article L.228-71 and Articles R.228-63 and R.228-69, and subject to the following provisions:

(i) Legal Personality

The Masse will be a separate legal entity and will act in part through a representative (the **Representative**) and in part through a general meeting of the Noteholders (the **General Meeting**).

(ii) Representative of the Masse

Condition 16.2(ii) is deemed to be reproduced here.

(iii) General Meetings

Condition 16.2(iii) is deemed to be reproduced here, except for the last sentence of the last paragraph which is not applicable.

(iv) Written Resolutions and Electronic Consent

Condition 16.1 (vii) is deemed to be reproduced here.

16.4 Information to Noteholders

Each Noteholder or (if there is one) the Representative thereof will have the right, during the fifteen (15) calendar day period preceding the day of each General Meeting, and, in the case of an adjourned General Meeting or a Written Resolution, the five (5) calendar days period preceding the holding of such General Meeting or the Written Resolution Date, as the case may be, to consult or make a copy of the text of the Resolutions which will be proposed and of the reports prepared in connection with such Resolutions, all of which will be available for inspection by the relevant Noteholders at the registered office of the Issuer, at the specified offices of any of the Paying Agents and at any other place specified in the notice of the General Meeting or Written Resolution.

16.5 Expenses

The Issuer will pay all expenses relating to the operation of the Masse, the calling and holding of General Meetings and seeking of a Written Resolution and, more generally, all administrative expenses resolved upon by the General Meeting or in writing by the Noteholders, it being expressly stipulated that, where the applicable Final Terms specify “No Masse” or “Contractual Masse”, no expenses may be imputed against interest payable under the Notes.

16.6 Single Masse

Whether the applicable Final Terms specify “Full Masse” or “Contractual Masse”, the Noteholders of the same Series, and the holders of Notes of any other Series which have been consolidated (assimilées for the purposes of French law) with the Notes of such first mentioned Series in accordance with Condition 14, shall, for the defence of their respective common interests, be grouped in a single Masse. The Representative appointed in respect of the first Tranche of any Series of Notes issued will be the Representative of the single Masse of all such Series.

16.7 One Noteholder

Whether the relevant Final Terms specify “Full Masse” or “Contractual Masse”, if and for so long as the Notes of any Series are held by a single Noteholder, the provisions of this Condition will not apply. Such sole Noteholder shall hold a register of the decisions it will have taken in this capacity, shall provide copies of such decisions to the Issuer and shall make them available, upon request, to any subsequent holder of all or part of the Notes of such Series.

16.8 Miscellaneous

In accordance with Article L.213-6-3 V of the M&F Code, the Issuer has the right to amend the Terms and Conditions of the Notes with an initial denomination of, or which can only be traded in amounts of, at least €100,000, without having to obtain the prior approval of the Noteholders, in order to correct a mistake which is of a formal, minor or technical nature.

For the avoidance of doubt, in this Condition, "outstanding" (as such term is defined in the French Law Agency Agreement) shall not include those Notes purchased by the Issuer pursuant to Article L.213-0-1 of the M&F Code that are held by it and not cancelled.

17. SUSPENSION OF TRADING AND DELISTING OF NOTES

Notes that are listed on any regulated market or stock exchange(s) or admitted to trading by a relevant authority may be suspended from trading and/or delisted at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant regulated market or relevant stock exchange(s).

In addition, the Principal Paying Agent, the Issuer may agree at any time and without any further consent from the Noteholders to delist Notes listed on the SIX Swiss Exchange by giving notice to the Noteholders in accordance with Condition 13 at least three months prior to the last trading day stating that such Notes will be delisted from the SIX Swiss Exchange and no longer traded on the SIX Swiss Exchange.

18. WAIVER OF SET-OFF

No holder of any Note may at any time exercise or claim any Waived Set-Off Rights against any right, claim, or liability which the Issuer has or may have or acquire against such holder, directly or indirectly, howsoever arising (and, for the avoidance of doubt, including all such rights, claims and liabilities arising under or in relation to any and all agreements or other instruments of any sort or any non-contractual obligations, in each case whether or not relating to the Notes) and each such holder shall be deemed to have waived all Waived Set-Off Rights to the fullest extent permitted by applicable law in relation to all such actual and potential rights, claims and liabilities.

For the avoidance of doubt, nothing in this Condition is intended to provide or shall be construed as acknowledging any right of deduction, set-off, netting, compensation, retention or counterclaim or that any such right is or would be available to any holder of any Note but for this Condition.

For the purposes of this Condition, Waived Set-Off Rights means any and all rights of or claims of any holder of any Note for deduction, set-off, netting, compensation, retention or counterclaim arising directly or indirectly under or in connection with any such Note.

19. LEFT BLANK INTENTIONALLY

20. ACKNOWLEDGMENT OF BAIL-IN AND WRITE DOWN OR CONVERSION POWERS

20.1 Acknowledgement of bail-in and write-down or conversion powers on the relevant Societe Generale's Liabilities

By the acquisition of Notes, each Noteholder (which, for the purposes of this Condition, includes any current or future holder of a beneficial interest in the Notes) acknowledges, accepts, consents and agrees:

(1) to be bound by the effect of the exercise of the Bail-in Power (as defined below) by the Relevant Resolution Authority (as defined below) on Societe Generale's liabilities under the Notes, which may include and result in any of the following, or some combination thereof:

(i) the reduction of all, or a portion, of the Amounts Due (as defined below), on a permanent basis;

(ii) the conversion of all, or a portion, of the Amounts Due into shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person (and the issue to the Noteholder of such shares, securities or obligations), including by means of an amendment, modification or variation of the terms of the Notes, in which case the Noteholder agrees to accept in lieu of its rights under the Notes any such shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person;

(iii) the cancellation of the Notes; and/or

(iv) the amendment or alteration of the maturity of the Notes or amendment of the amount of interest payable on the Notes, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period; and

that terms of the Notes are subject to, and may be varied, if necessary, to give effect to the exercise of the Bail-in Power by the Relevant Resolution Authority or the regulator.

(the "**Statutory Bail-in**")

20.2 Consequences of the Statutory Bail-in

No repayment or payment of the Amounts Due will become due and payable or be paid after the exercise of the Statutory Bail-in with respect to the Issuer unless, at the time such repayment or payment, respectively, is scheduled to become due, such repayment or payment would be permitted to be made by the Issuer under the applicable laws and regulations in effect in France or Luxembourg and the European Union applicable to the Issuer or other members of its group.

Upon the exercise of the Statutory Bail-in or upon implementation of the Contractual Bail-in with respect to the Notes, the Issuer will provide a written notice to the Noteholders in accordance with Condition 13 as soon as practicable regarding such exercise of the Statutory Bail-in. The Issuer will also deliver a copy of such notice to the Principal Paying Agent for informational purposes, although the Principal Paying Agent shall not be required to send such notice to Noteholders. Any delay or failure by the Issuer to give notice shall not affect the validity and enforceability of the Statutory Bail-in nor the effects on the Notes described above.

Neither a cancellation of the Notes, a reduction, in part or in full, of the Amounts Due, the conversion thereof into another security or obligation of the Issuer or another person, as a result of the exercise of the Statutory Bail-in with respect to Notes will be an event of default, or entitle the Noteholder to any remedies (including equitable remedies) which are hereby expressly waived.

Upon the exercise of any Statutory Bail-in the Issuer and each Noteholder(including each holder of a beneficial interest in the Notes) hereby agree that (a) the Principal Paying Agent shall not be required to take any directions from Noteholders, and (b) the French Law Agency Agreement shall impose no duties upon the Principal Paying Agent whatsoever, in each case with respect to the exercise of any Statutory Bail-in.

Notwithstanding the foregoing, if, following the completion of the exercise of the Statutory Bail-In, any Notes remain outstanding (for example, if the exercise of the Statutory Bail-In only a partial write-down of the principal of the Notes), then the Principal Paying Agent 's duties under the French Law Agency Agreement shall remain applicable with respect to the Notes following such completion to the extent that the Issuer and the Principal Paying Agent shall agree pursuant to an amendment to the French Law Agency Agreement.

If in a Statutory Bail-In the Relevant Resolution Authority exercises the Bail-in Power, with respect to less than the total Amounts Due, unless the Principal Paying Agent is otherwise instructed by the Issuer or, as the case may be, the Relevant Resolution Authority, any cancellation, write-off or conversion made in respect of the Notes may be made on a pro-rata basis.

The matters set forth in this Condition shall be exhaustive on the foregoing matters to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Issuer and each Noteholder

No expenses necessary for the procedures under this Condition, including, but not limited to, those incurred by the Issuer and the Principal Paying Agent, shall be borne by any Noteholder.

For the purpose of this Condition:

Amounts Due means the prevailing outstanding amounts of the Notes issued by the Issuer, and any accrued and unpaid interest on such Notes, that have not been previously cancelled or otherwise are no longer due.

Bail-in Power means any statutory cancellation, write-down and/or conversion power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements relating to the resolution of banks, banking group companies, credit institutions and/or investment firms, including but not limited to any such laws, regulations, rules or requirements that are implemented, adopted or enacted within the context of a European Union directive or regulation of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, or any other applicable laws or regulations, as amended, or otherwise, pursuant to which obligations of a bank, banking group company, credit institution or investment firm or any of its affiliates can be reduced, cancelled , varied or otherwise modified in any way and/or converted into shares or other securities or obligations of the obligor or any other person.

MREL means the Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities as defined in Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (as amended from time to time).

Relevant Resolution Authority means any authority with the ability to exercise the Bail-in Power on Societe Generale.

21. GOVERNING LAW AND SUBMISSION TO JURISDICTION

21.1 Governing Law

If the applicable Final Terms indicate that the clause "*Governing law*" is "French law", the Notes and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Notes will be governed by, and shall be construed in accordance with, French law.

The French Law Agency Agreement and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the French Law Agency Agreement, will be governed by, and shall be construed in accordance with, French law.

21.2 Submission to jurisdiction

Any claim against the Issuer in connection with any Notes and the French Law Agency Agreement shall be brought before the competent courts of Paris (*tribunaux* de Paris, France) exclusively.

DESCRIPTION OF SOCIETE GENERALE

1. STATUTORY AUDITORS

For the financial years ended 31 December 2021 and 31 December 2022:

Ernst & Young et Autres
Member of the French Compagnie nationale des commissaires aux comptes
Represented by Micha Missakian,
1/2, place des Saisons, 92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1, France.

Deloitte & Associés
Member of the French Compagnie nationale des commissaires aux comptes
Represented by Jean-Marc Mickeler,
6, place de la Pyramide, 92908 Paris-La Défense Cedex, France.

Ernst & Young et Autres and Deloitte & Associés have no material interest in Societe Generale.

2. INFORMATION ABOUT SOCIETE GENERALE

The legal and commercial name of the Issuer is “Societe Generale”.

The legal entity identifier (LEI) of Societe Generale is O2RNE8IBXP4R0TD8PU41.

See section "*Documents Incorporated by Reference*" of this Base Prospectus.

3. BUSINESS OVERVIEW

See section "*Documents Incorporated by Reference*" of this Base Prospectus.

4. ORGANISATIONAL STRUCTURE

See section "*Documents Incorporated by Reference*" of this Base Prospectus.

5. TREND INFORMATION

Save as disclosed on pages 16 to 17 of the 2023 Universal Registration Document there has been no material adverse change in the prospects of Societe Generale and its consolidated subsidiaries (taken as a whole) since 31 December 2022.

For information on any known trends regarding Societe Generale, please refer to pages 16 to 17 and 65 to 66 of the 2023 Universal Registration Document, and to pages 3 to 5 of the First Amendment to the 2023 Universal Registration Document and to pages 3 to 5 of the Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document incorporated by reference herein.

6. PROFIT FORECASTS OR ESTIMATES

This Base Prospectus does not contain any profit forecast or estimate relating to Societe Generale.

7. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

See section "*Documents Incorporated by Reference*" of this Base Prospectus.

At the Date of this Base Prospectus, there are no potential conflicts of interest between any duties owed by the Board of Directors and the Deputy Chief Executive Officers’ to Societe Generale and their private interests and/or other duties.

8. MAJOR SHAREHOLDERS

See section "*Documents Incorporated by Reference*" of this Base Prospectus.

Societe Generale is not aware of any arrangements the operation of which may, at a subsequent date, result in a change in control.

9. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING SOCIETE GENERALE'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES

9.1 Legal and arbitration proceedings

Save as disclosed on pages 270, 552 to 556 and 624 to 627 of the 2023 Universal Registration Document, and on pages 41 to 44 of the First Amendment to the 2023 Universal Registration Document and on pages 198 to 202 of the Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document for a period covering the last twelve months, there has been no governmental, legal or arbitration proceedings relating to claims or amounts which are material in the context of the issue of Notes thereunder to which Societe Generale is a party nor, to the best of the knowledge and belief of Societe Generale, are there any pending or threatened governmental, legal or arbitration proceedings relating to such claims or amounts which are material in the context of the issue of Notes thereunder which would in either case jeopardise the Issuer's ability to discharge its obligations in respect of the Notes.

See also paragraphs 1.1 and 2 in the section "*Documents Incorporated by Reference*" of this Base Prospectus.

9.2 Significant change in the financial position

There has been no significant change in the financial position or performance of Societe Generale and its consolidated subsidiaries (taken as a whole) since 30 June 2023.

9.3 Recent Events

Save as disclosed in this Base Prospectus (as supplemented), there have been no recent events which the Issuer considers material to the investors since the publication of the press release entitled "*A rock-solid and sustainable top tier European Bank*" on 18 September 2023.

BOOK ENTRY CLEARANCE SYSTEMS

The information set out below is subject to any change in or reinterpretation of the rules, regulations and procedures of Euroclear, Clearstream, Luxembourg, Clearstream, Germany, Euroclear France, EUI, Clearstream Germany, SIX SIS Ltd., Iberclear or Monte Titoli (together, for the purposes of this section, the ***Clearing Systems****) currently in effect. The information in this section concerning the Clearing Systems has been obtained from sources that the Issuer believe to be reliable.*

Such information has been accurately reproduced, and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by such Clearing Systems, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Neither the Issuer nor any Dealer takes any responsibility for the accuracy thereof.

Investors wishing to use the facilities of any of the Clearing Systems are advised to confirm the continued applicability of the rules, regulations and procedures of the relevant Clearing System. Neither the Issuer nor any other party to the Agency Agreement, French Law Agency Agreement, EUI Agency Agreement or Swiss Paying Agency Agreement will have any responsibility or liability for any aspect of the records relating to, or payments made on account of, beneficial ownership interests in the Notes held through the facilities of any Clearing System or for maintaining, supervising or reviewing any records relating to such beneficial ownership interests.

1. BOOK ENTRY SYSTEMS

1.1 Euroclear and Clearstream, Luxembourg and Clearstream, Germany

Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Clearstream, Germany each hold securities for their customers and facilitate the clearance and settlement of securities transactions by electronic book-entry transfer between their respective account holders. Euroclear and Clearstream, Luxembourg provide various services including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Euroclear and Clearstream, Luxembourg also deal with domestic securities markets in several countries through established depositary and custodial relationships. Euroclear and Clearstream, Luxembourg have established an electronic bridge between their two systems across which their respective participants may settle trades with each other.

Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Clearstream, Germany customers are world-wide financial institutions, including underwriters, securities brokers and dealers, banks, trust companies and clearing corporations. Indirect access to Euroclear, Clearstream, Luxembourg and Clearstream, Germany is available to other institutions that clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of either system.

1.2 Euroclear France

Euroclear France is a French private limited liability company (société anonyme) which manages account operations and clearing activities for the French financial market. Euroclear France is an authorised central securities depositary pursuant to the General Regulations (règlement général) of the Autorité des marchés financiers and is acting under the supervision of the Autorité des marchés financiers.

Euroclear France holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by electronic book-entry transfer between its respective account holders. Euroclear France customers are worldwide financial institutions, including underwriters, securities brokers and dealers, banks, trust companies and clearing corporations.

1.3 SIX SIS Ltd

SIX SIS Ltd has been part of SIX Group since January 2008. SIX Group was formed at the beginning of 2008 through the merger of SWX Group, SIS Group and Telekurs Group.

As both a central securities depository and an international central securities depository SIX SIS Ltd offers banks and other financial market participants the safe custody of securities, a full range of custody services and the settlement of securities transactions. SIX SIS Ltd settles securities transactions worldwide, including transactions in uncertificated securities.

In the Swiss market, SIX SIS Ltd is part of the so-called Swiss value chain. The links to SIX Swiss Exchange and the payment systems SIC/euroSIC ensure fully automated settlement in central bank money.

1.4 Euroclear UK & Ireland Limited (”EUI”)

The EUI Notes shall be held in uncertificated form in accordance with the Uncertificated Securities Regulations 2001. Title to the EUI Notes is recorded on the relevant register of corporate securities maintained by EUI, as explained in paragraph 3.1 below.

The address of EUI is Euroclear UK & Ireland Limited, 33 Cannon Street, London EC4M 5SB.

1.5 Iberclear

“Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal" – whose commercial name is Iberclear – is a central securities depository governed by the provisions of the Spanish Restated Securities Market Act approved by the Royal Decree Law 4/2015, of 23 October and by the EU Regulation 909/2014, of 23 July 2014, on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories.

In accordance with these rules, Iberclear carries out two essential functions to ensure the proper functioning of the securities markets:

- the central deposit or registry function: it is the entity responsible for keeping the register of transferable securities represented by book entries;
- settlement management: it processes the transfer of securities and cash through the execution of securities transfers and dispatch to the agent of cash settlement of payment orders resulting from trades carried out on such securities.

1.6 Monte Titoli

Monte Titoli S.p.A. (Monte Titoli), an Italian limited liability company, is a central securities depository authorised pursuant to Regulation (EU) 909/2014.

The securities registered in the electronic book-entry system managed by Monte Titoli are regulated under the Italian Financial Act, any implementing regulation and any operating procedures applicable to and/or issued by Monte Titoli from time to time.

Transfer and exchange of the ownership and any other right relating to these securities must only take place through authorised intermediaries which are direct or indirect participants to Monte Titoli; accordingly, a Noteholder (or such Noteholder's nominee) must establish a book-entry account with any such intermediaries. The holder of a security will be the person being shown in the records of the relevant intermediary as holder of the securities.

2. TRANSFERS OF NOTES REPRESENTED BY REGISTERED GLOBAL NOTES

Transfers of any interests in Notes represented by a Registered Global Note will be effected in accordance with the customary rules and operating procedures of the relevant Clearing System.

3. CREST AND CREST DEPOSITORY INTERESTS

3.1 EUI or CREST

EUI Notes will be held in registered uncertificated form in accordance with the Uncertificated Securities Regulations 2001, including any modification or re-enactment thereof for the time being in force (the **Regulations**) and as such are dematerialised and not constituted by any physical document of title. The EUI Notes are participating securities for the purposes of the Regulations. Title to the EUI Notes is recorded on the relevant Operator register of corporate securities. The EUI Agent on behalf of the Issuer shall, in relation to the EUI Notes, maintain a record of uncertificated corporate securities in accordance with the records of Euroclear UK & Ireland Limited (**EUI or CREST**) (formerly known as CRESTCo Limited) (the **Record**) and shall procure that the Record is regularly updated to reflect the Operator register of corporate securities in accordance with the rules and practices from time to time of the Operator. Subject to this requirement, (i) each person who is for the time being shown in the Record as the holder of a particular number of EUI Notes shall be treated by the Issuer and the EUI Agent as the holder of such number of EUI Notes for all purposes (and the expression **EUI Noteholder** and related expressions shall be construed accordingly), and (ii) neither the Issuer nor the EUI Agent shall be liable in respect of any act or thing done or omitted to be done by it or on its behalf in reliance upon the assumption that the particulars entered in the Record which the EUI Agent maintains are in accordance with particulars entered in the Operator register of corporate securities relating to the EUI Notes.

3.2 CREST Depository Interests

Following their delivery into Euroclear and Clearstream, interests in Notes may be delivered, held and settled in CREST by means of the creation of dematerialised depositary interests representing the interests in the relevant Notes.

Pursuant to the CREST Reference Manual Securities held in global form by the Common Depositary may be settled through the CREST system, and the CREST Depository will issue CREST Depository Interests (**CDIs**). The CDIs will be independent securities, constituted under English law which may be held and transferred through the CREST system.

The CDIs will be created pursuant to and issued on the terms of a deed poll executed by the CREST Depository in favour of the holders of the CDIs from time to time (the CREST Deed Poll).Prospective holders of CDIs should note that they will have no rights against CRESTCo or its subsidiaries in respect of the underlying Notes, interests therein, or the CDIs representing them.

Interests in the underlying Notes will be credited to the CREST nominee's account with Euroclear and the CREST nominee will hold such interests as nominee for the CREST Depository which will issue CDIs to the relevant CREST participants.

Each CDI will be treated as one underlying Note, for the purposes of determining all rights and obligations and all amounts payable in respect thereof. The CREST Depository will pass on to holders of CDIs any interest or other amounts received by it as holder of the underlying Notes on trust for such CDI holder. CDI holders will also be able to receive from the CREST Depository notices of meetings of holders of underlying Notes and other relevant notices issued by the Issuer.

Transfers of interests in underlying Notes by a CREST participant to a participant of Euroclear or Clearstream will be effected by cancellation of the CDIs and transfer of an interest in such underlying Notes to the account of the relevant participant with Euroclear or Clearstream.

The CDIs will have the same international security identification number (ISIN) as the underlying Notes and will not require a separate listing on the Official List.

Prospective subscribers for Notes represented by CDIs are referred to Chapter 3 of the CREST Reference Manual which contains the form of the CREST Deed Poll to be entered into by the CREST Depository.

The rights of the holders of CDIs will be governed by the arrangements between CREST, Euroclear, Clearstream and the Issuer including the CREST Deed Poll (in the form contained in Chapter 3 of the CREST International Reference Manual (which forms part of the CREST Reference Manual)) executed by the CREST Depository. These rights may be different from those of holders of Notes which are not represented by CDIs.

WARNING REGARDING TAXATION

PROSPECTIVE PURCHASERS OF THE NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF FRANCE, LUXEMBOURG OR GERMANY AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR IN WHICH THEY MAY OTHERWISE BE LIABLE FOR TAXES. THE RESPECTIVE RELEVANT TAX LEGISLATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE NOTES.

SUBSCRIPTION, SALE AND TRANSFER RESTRICTIONS

The Dealers have in a programme agreement dated 4 June 2021 (the **Programme Agreement**, which expression includes the same as it may be updated or supplemented from time to time), agreed with the Issuer a basis upon which they (or any one of them) may from time to time agree to purchase Notes. Any such agreement will extend to those matters stated in the relevant Terms and Conditions of the Notes. In the Programme Agreement, the Issuer has jointly and severally agreed to reimburse the Dealers for certain of their expenses in connection with the establishment and any future update of the Programme and the issue of Notes under the Programme and to indemnify the Dealers against certain liabilities incurred by them in connection therewith.

Each Dealer has agreed, and each further Dealer appointed under the Programme and each other Purchaser will be required to agree, that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Base Prospectus or any offering material, and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries, and *neither the Issuer n*or any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuer or any of the Dealers represents that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

The following selling restrictions may be modified by the Issuer and the relevant purchaser(s) following a change in the relevant law, regulation or directive and in certain other circumstances as may be agreed between the Issuer and the relevant purchaser(s). Any such modification will be set out in the syndication agreement (if applicable) in respect of the relevant Note to which it is related or in a Supplement to this Base Prospectus.

1. UNITED STATES TRANSFER RESTRICTIONS

As a result of the following restrictions, purchasers of Notes are advised to consult legal counsel prior to making any purchase, offer, sale, resale or other transfer of such Notes. Notes previously issued by the Issuer may be subject to different selling and transfer restrictions.

Transfer restrictions specific to U.S. Exempt Securities shall be set out in the applicable Offering Circular in connection with the offer and sale of such U.S. Exempt Securities.

Each purchaser of Notes that are not U.S. Exempt Securities (including French Law Notes and Uncertificated Notes), or person wishing to transfer an interest in Notes that are not U.S. Exempt Securities (including French Law Notes and Uncertificated Notes), will be deemed or required, as the case may be, to acknowledge, represent and agree as follows:

(a) that it is a Permitted Transferee located outside the United States at the time the buy order for the Notes was originated and continues to be a Permitted Transferee located outside the United States and has not purchased the Notes for the benefit of any person in the United States or any person that is not a Permitted Transferee or entered into any arrangement for the transfer of the Notes to any person in the United States or to any person that is not a Permitted Transferee;

(b) that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not, at any time, be held by, or on behalf of, persons other than Permitted Transferees;

(c) that, if in the future it decides to resell, pledge or otherwise transfer the Notes or any beneficial interest in the Notes, it will do so only outside the United States in an offshore transaction in compliance with Rule 903 or Rule 904 under the Securities Act to a Permitted Transferee;

(d) that Notes that are not U.S. Exempt Securities will bear a legend to the following effect unless agreed to by the Issuer:

(i) if the applicable definition of U.S. Person is Regulation S U.S. Person:

"THIS NOTE HAS NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE **SECURITIES ACT**), OR ANY OTHER APPLICABLE U.S. STATE SECURITIES LAWS. ACCORDINGLY, THIS NOTE AND ANY INTEREST THEREIN MAY NOT BE OFFERED OR SOLD EXCEPT AS SET OUT BELOW.

THIS NOTE IS BEING OFFERED AND SOLD IN RELIANCE ON REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT. THIS NOTE, OR ANY INTEREST HEREIN, MAY ONLY BE OFFERED, SOLD, RESOLD, TRADED, PLEDGED, REDEEMED, TRANSFERRED OR DELIVERED, IN AN "OFFSHORE TRANSACTION" (AS DEFINED UNDER THE SECURITIES ACT (**REGULATION S**)) TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, A PERSON WHO IS NOT (A) A "U.S. PERSON" AS DEFINED IN REGULATION S (**REGULATION S U.S. PERSON**) OR AS DEFINED IN PARAGRAPH 7701(a)(30) OF THE INTERNAL REVENUE CODE OF 1986 (**IRS U.S. PERSON**), (B) A PERSON WHO COMES WITHIN ANY DEFINITION OF U.S. PERSON FOR THE PURPOSES OF THE U.S. COMMODITY EXCHANGE ACT OF 1936, AS AMENDED OR THE RULES THEREUNDER (CFTC RULES) OF THE COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION. (FOR THE AVOIDANCE OF DOUBT, ANY PERSON WHO IS NOT A "NON-UNITED STATES PERSON" DEFINED UNDER CFTC RULE 4.7(A)(1)(IV), BUT EXCLUDING, FOR PURPOSES OF SUBSECTION (D) THEREOF, THE EXCEPTION FOR QUALIFIED ELIGIBLE PERSONS WHO ARE NOT "NON-UNITED STATES

PERSONS," SHALL BE CONSIDERED A U.S. PERSON) AND (C) A "U.S. PERSON" FOR PURPOSES OF THE FINAL RULES IMPLEMENTING THE CREDIT RISK RETENTION REQUIREMENTS OF SECTION 15G OF THE U.S. SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934, AS AMENDED (**RISK RETENTION U.S. PERSON**) (SUCH A PERSON OR ACCOUNT AS DESCRIBED HEREIN, **PERMITTED TRANSFEREES**) AND ANY OFFER, SALE, RESALE, TRADE, PLEDGE, REDEMPTION, TRANSFER OR DELIVERY MADE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, A PERSON THAT IS NOT A PERMITTED TRANSFEREE WILL NOT BE RECOGNISED. THIS NOTE OR ANY INTEREST HEREIN, MAY NOT BE LEGALLY OR BENEFICIALLY OWNED AT ANY TIME BY ANY PERSON THAT IS NOT A PERMITTED TRANSFEREE AND ACCORDINGLY IS BEING OFFERED AND SOLD OUTSIDE THE UNITED STATES IN OFFSHORE TRANSACTIONS TO PERSONS THAT ARE PERMITTED TRANSFEREES IN RELIANCE ON REGULATION S.

BY ITS PURCHASE OF THIS NOTE OR ANY INTEREST HEREIN, EACH PURCHASER WILL BE DEEMED OR REQUIRED, AS THE CASE MAY BE, TO HAVE AGREED THAT IT MAY NOT RESELL OR OTHERWISE TRANSFER THIS NOTE OR ANY INTEREST HEREIN HELD BY IT EXCEPT OUTSIDE THE UNITED STATES IN AN OFFSHORE TRANSACTION TO A PERMITTED TRANSFEREE. EACH HOLDER OF AN INTEREST IN THE NOTES AGREES THAT IT WILL DELIVER TO EACH PERSON TO WHOM THIS NOTE IS TRANSFERRED A NOTICE SUBSTANTIALLY TO THE EFFECT OF THIS LEGEND. TRANSFERS IN VIOLATION OF THE FOREGOING WILL BE OF NO FORCE OR EFFECT, WILL BE VOID *AB INITIO*, AND WILL NOT OPERATE TO TRANSFER ANY RIGHTS TO THE TRANSFEREE.

THE ISSUER HAS THE RIGHT TO REFUSE TO HONOUR A TRANSFER OF ANY INTEREST IN THIS NOTE TO A PERSON THAT IS NOT A PERMITTED TRANSFEREE. THE ISSUER RESERVES THE RIGHT TO REDEEM OR TRANSFER ON BEHALF OF THE HOLDER ANY NOTE THAT IS HELD BY A PERSON THAT IS NOT A PERMITTED TRANSFEREE OR OTHERWISE SOLD OR TRANSFERRED IN VIOLATION OF THE RESTRICTIONS SET OUT HEREIN. NO PAYMENTS WILL BE MADE ON THE AFFECTED NOTES FROM THE DATE NOTICE OF THE SALE REQUIREMENT IS SENT TO THE DATE ON WHICH THE AFFECTED NOTES ARE SOLD. THERE CAN BE NO ASSURANCE THAT A HOLDER OF NOTES, OR AN INTEREST THEREIN, WHO IS REQUIRED TO SELL NOTES, OR WHOSE NOTES ARE SOLD ON ITS BEHALF (IN THIS WAY) WILL NOT INCUR A SIGNIFICANT LOSS AS A RESULT OF THE NEED FOR THE ISSUER, OR FOR THE TRANSFEROR, TO FIND A PERMITTED TRANSFEREE WILLING TO PURCHASE THE NOTES. NEITHER THE ISSUER NOR ANY OTHER PERSON SHALL BE LIABLE TO A HOLDER FOR ANY SUCH LOSS.

EACH PURCHASER OF THIS NOTE OR ANY INTEREST HEREIN UNDERSTANDS THAT THE ISSUER MAY RECEIVE A LIST OF PARTICIPANTS HOLDING POSITIONS IN THE NOTES FROM ONE OR MORE BOOK-ENTRY DEPOSITORIES.

THIS NOTE AND RELATED DOCUMENTATION (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, THE AGENCY AGREEMENT REFERRED TO HEREIN) MAY BE AMENDED OR SUPPLEMENTED FROM TIME TO TIME, WITHOUT THE CONSENT OF, BUT UPON NOTICE TO, THE HOLDERS OF SUCH NOTES SENT TO THEIR REGISTERED ADDRESSES, TO MODIFY THE RESTRICTIONS ON AND PROCEDURES FOR RESALES AND OTHER TRANSFERS OF THIS NOTE TO REFLECT ANY CHANGE IN APPLICABLE LAW OR REGULATION (OR THE INTERPRETATION THEREOF) OR IN PRACTICES RELATING TO RESALES OR OTHER TRANSFERS OF RESTRICTED NOTES GENERALLY. THE HOLDER OF THIS NOTE SHALL BE DEEMED, BY ITS ACCEPTANCE OR PURCHASE HEREOF, TO HAVE AGREED TO ANY SUCH AMENDMENT OR SUPPLEMENT (EACH OF WHICH SHALL BE CONCLUSIVE AND BINDING ON THE HOLDER HEREOF AND ALL FUTURE HOLDERS OF THIS NOTE AND ANY INTEREST THEREIN AND ANY NOTES ISSUED IN EXCHANGE OR SUBSTITUTION THEREFOR, WHETHER OR NOT ANY NOTATION THEREOF IS MADE HEREON).";

(ii) If the applicable definition of U.S. Person is either Regulation S U.S. Person or IRS U.S. Person:

THIS SECURITY HAS NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE **SECURITIES ACT**), OR ANY OTHER APPLICABLE U.S. STATE SECURITIES LAWS. ACCORDINGLY, THIS SECURITY AND ANY INTEREST THEREIN MAY NOT BE OFFERED OR SOLD EXCEPT AS SET OUT BELOW.

THIS SECURITY IS BEING OFFERED AND SOLD IN RELIANCE ON REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT. THIS SECURITY, OR ANY INTEREST HEREIN, MAY ONLY BE OFFERED, SOLD, RESOLD, TRADED, PLEDGED, REDEEMED, TRANSFERRED OR DELIVERED, IN AN "OFFSHORE TRANSACTION" (AS DEFINED UNDER THE SECURITIES ACT (**REGULATION S**)) TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, A PERSON WHO IS NOT (A) A "U.S. PERSON" AS DEFINED IN REGULATION S (**REGULATION S U.S. PERSON**) OR AS DEFINED IN PARAGRAPH 7701(a)(30) OF THE INTERNAL REVENUE CODE OF 1986 (**IRS U.S. PERSON**), (B) A PERSON WHO COMES WITHIN ANY DEFINITION OF U.S. PERSON FOR THE PURPOSES OF THE U.S. COMMODITY EXCHANGE ACT OF 1936, AS AMENDED OR THE RULES THEREUNDER (**CFTC RULES**) OF THE COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION. (FOR THE AVOIDANCE OF DOUBT, ANY PERSON WHO IS NOT A "NON-UNITED STATES PERSON" DEFINED UNDER CFTC RULE 4.7(A)(1)(IV), BUT EXCLUDING, FOR PURPOSES OF SUBSECTION (D) THEREOF, THE

EXCEPTION FOR QUALIFIED ELIGIBLE PERSONS WHO ARE NOT "NON-UNITED STATES PERSONS," SHALL BE CONSIDERED A U.S. PERSON) AND (C) A "U.S. PERSON" FOR PURPOSES OF THE FINAL RULES IMPLEMENTING THE CREDIT RISK RETENTION REQUIREMENTS OF SECTION 15G OF THE U.S. SECURITIES EXCHANGE ACT OF 1934, AS AMENDED (**RISK RETENTION U.S. PERSON**) (SUCH A PERSON OR ACCOUNT AS DESCRIBED HEREIN, **PERMITTED TRANSFEREES**) AND ANY OFFER, SALE, RESALE, TRADE, PLEDGE, REDEMPTION, TRANSFER OR DELIVERY MADE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, A PERSON THAT IS NOT A PERMITTED TRANSFEREE WILL NOT BE RECOGNISED. THIS SECURITY OR ANY INTEREST HEREIN, MAY NOT BE LEGALLY OR BENEFICIALLY OWNED AT ANY TIME BY ANY PERSON THAT IS NOT A PERMITTED TRANSFEREE AND ACCORDINGLY IS BEING OFFERED AND SOLD OUTSIDE THE UNITED STATES IN OFFSHORE TRANSACTIONS TO PERSONS THAT ARE PERMITTED TRANSFEREES IN RELIANCE ON REGULATION S.

BY ITS PURCHASE OF THIS SECURITY OR ANY INTEREST HEREIN, EACH PURCHASER WILL BE DEEMED OR REQUIRED, AS THE CASE MAY BE, TO HAVE AGREED THAT IT MAY NOT RESELL OR OTHERWISE TRANSFER THIS SECURITY OR ANY INTEREST HEREIN HELD BY IT EXCEPT OUTSIDE THE UNITED STATES IN AN OFFSHORE TRANSACTION TO A PERMITTED TRANSFEREE. EACH HOLDER OF AN INTEREST IN THE NOTES AGREES THAT IT WILL DELIVER TO EACH PERSON TO WHOM THIS SECURITY IS TRANSFERRED A NOTICE SUBSTANTIALLY TO THE EFFECT OF THIS LEGEND. TRANSFERS IN VIOLATION OF THE FOREGOING WILL BE OF NO FORCE OR EFFECT, WILL BE VOID *AB INITIO*, AND WILL NOT OPERATE TO TRANSFER ANY RIGHTS TO THE TRANSFEREE.

THE ISSUER HAS THE RIGHT TO REFUSE TO HONOUR A TRANSFER OF ANY INTEREST IN THIS NOTE TO A PERSON THAT IS NOT A PERMITTED TRANSFEREE. THE ISSUER RESERVES THE RIGHT TO REDEEM OR TRANSFER ON BEHALF OF THE HOLDER ANY NOTE THAT IS HELD BY A PERSON THAT IS NOT A PERMITTED TRANSFEREE OR OTHERWISE SOLD OR TRANSFERRED IN VIOLATION OF THE RESTRICTIONS SET OUT HEREIN. NO PAYMENTS WILL BE MADE ON THE AFFECTED NOTES FROM THE DATE NOTICE OF THE SALE REQUIREMENT IS SENT TO THE DATE ON WHICH THE AFFECTED NOTES ARE SOLD. THERE CAN BE NO ASSURANCE THAT A HOLDER OF NOTES, OR AN INTEREST THEREIN, WHO IS REQUIRED TO SELL NOTES, OR WHOSE NOTES ARE SOLD ON ITS BEHALF (IN THIS WAY) WILL NOT INCUR A SIGNIFICANT LOSS AS A RESULT OF THE NEED FOR THE ISSUER, OR FOR THE TRANSFEROR, TO FIND A PERMITTED TRANSFEREE WILLING TO PURCHASE THE NOTES. NEITHER THE ISSUER NOR ANY OTHER PERSON SHALL BE LIABLE TO A HOLDER FOR ANY SUCH LOSS.

EACH PURCHASER OF THIS NOTE OR ANY INTEREST HEREIN UNDERSTANDS THAT THE ISSUER MAY RECEIVE A LIST OF PARTICIPANTS HOLDING POSITIONS IN THE NOTES FROM ONE OR MORE BOOK-ENTRY DEPOSITORIES.

THIS SECURITY AND RELATED DOCUMENTATION (INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, THE AGENCY AGREEMENT REFERRED TO HEREIN) MAY BE AMENDED OR SUPPLEMENTED FROM TIME TO TIME, WITHOUT THE CONSENT OF, BUT UPON NOTICE TO, THE HOLDERS OF SUCH SECURITIES SENT TO THEIR REGISTERED ADDRESSES, TO MODIFY THE RESTRICTIONS ON AND PROCEDURES FOR RESALES AND OTHER TRANSFERS OF THIS SECURITY TO REFLECT ANY CHANGE IN APPLICABLE LAW OR REGULATION (OR THE INTERPRETATION THEREOF) OR IN PRACTICES RELATING TO RESALES OR OTHER TRANSFERS OF RESTRICTED SECURITIES GENERALLY. THE HOLDER OF THIS SECURITY SHALL BE DEEMED, BY ITS ACCEPTANCE OR PURCHASE HEREOF, TO HAVE AGREED TO ANY SUCH AMENDMENT OR SUPPLEMENT (EACH OF WHICH SHALL BE CONCLUSIVE AND BINDING ON THE HOLDER HEREOF AND ALL FUTURE HOLDERS OF THIS SECURITY AND ANY INTEREST THEREIN AND ANY SECURITIES ISSUED IN EXCHANGE OR SUBSTITUTION THEREFOR, WHETHER OR NOT ANY NOTATION THEREOF IS MADE HEREON).";

(e) that the Issuer and others will rely upon the truth and accuracy of the foregoing acknowledgements, representations and agreements and agrees that if any of such acknowledgements, representations or agreements made by it are no longer accurate, it shall promptly notify the Issuer; and if it is acquiring any Notes as a fiduciary or agent for one or more accounts it represents that it has sole investment discretion with respect to each such account and that it has full power to make the foregoing acknowledgements, representations and agreements on behalf of each such account;

(f) that the Issuer has the right to refuse to honour the transfer of any interest in the Notes to a person that is not a Permitted Transferee and the Issuer reserves the right to redeem, or transfer on behalf of the holder any Note that is held by, or for the account or benefit of, any person that is not a Permitted Transferee. No payments will be made on the affected Notes from the date notice of the sale requirement is sent to the date on which the affected Notes are sold. There can be no assurance that a holder of Notes, or an interest therein, who is required to sell Notes, or whose Notes are sold on its behalf (in this way) will not incur a significant loss as a result of the need for the Issuer, or for the transferor, to find a Permitted Transferee willing to purchase the Notes. Neither the Issuer nor any other party shall be liable to a holder for any such loss;

(g) that the Issuer may receive a list of participants holding positions in the Notes from one or more book-entry depositories; and

that it will, and will require each subsequent holder to, notify any purchaser of the Notes from it of the representations and resale restrictions referred to in the foregoing paragraphs, and include as part of such transaction any legends or other disclosure required by such restrictions.

2. SELLING RESTRICTIONS: JURISDICTIONS OUTSIDE THE EUROPEAN ECONOMIC AREA (EEA)

2.1 United States

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act or under the securities law of any state or political sub-division of the United States, and trading in the Notes has not been approved by the CFTC under the CEA. No person has registered and no person will register as a "commodity pool operator" of any Issuer under the CEA and CFTC Rules, and no Issuer has been and no Issuer will be registered as an investment company under the Investment Company Act. The Notes are being offered and sold in reliance on an exemption from the registration requirements of the Securities Act pursuant to Regulation S.

Accordingly, the Notes may only be offered, sold, pledged or otherwise transferred in an “offshore transaction” (as defined under Regulation S) to or for the account or benefit of a Permitted Transferee. A “**Permitted Transferee**” means any person who:

(a) is not a U.S. Person;

(b) is not a person who comes within any definition of U.S. person for the purposes of the CEA or any CFTC Rule, guidance or order proposed or issued under the CEA (for the avoidance of doubt, any person who is not a “Non-United States person” defined under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv), but excluding, for purposes of subsection (D) thereof, the exception for qualified eligible persons who are not “Non-United States persons”, shall be considered a U.S. person);

(c) is not a "U.S. person" for purposes of the final rules implementing the credit risk retention requirements of Section 15G of the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the **U.S. Risk Retention Rules**) (a **Risk Retention U.S. Person**).

The Notes described herein are available only to Permitted Transferees located outside of the United States.

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme and each other purchaser will be required to agree, that it will not at any time offer, sell or deliver Notes, or any interest therein, within the United States or to, or for the benefit or account of, persons that are not Permitted Transferees Terms used in this paragraph (unless otherwise defined herein) have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

French Law Notes, or any interest therein, may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, a person that is not a Permitted Transferee and any offer, sale, resale, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of, a person that is not a Permitted Transferee will not be recognised. French Law Notes may not be legally or beneficially owned at any time by any person that is not a Permitted Transferee and accordingly are being offered and sold in offshore transactions (as defined in Regulation S) to persons that are Permitted Transferees in reliance on Regulation S.

By its purchase of a Note, each purchaser will be deemed or required, as the case may be, to have agreed to the transfer restrictions set out in *“Subscription, Sale and Transfer Restrictions.*”

In addition in respect of Bearer Notes where TEFRA D is specified in the applicable Final Terms:

(i) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (or any successor U.S. Treasury Regulation Section including, without limitation, regulations issued in accordance with U.S. Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010) (the **D Rules**), each Dealer (i) represents that it has not offered or sold, and agrees that during the restricted period it will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) represents that it has not delivered and agrees that it will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;

(ii) each Dealer represents that it has and agrees that throughout the restricted period it will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;

(iii) if it is a United States person, each Dealer represents that it is acquiring Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. Section I.163-5(c)(2)(i)(D)(6) (or any successor U.S. Treasury Regulation Section including, without limitation, regulations issued in accordance with U.S. Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010); and

(iv) with respect to each affiliate that acquires Notes in bearer form from a Dealer for the purpose of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer repeats and confirms the representations and agreements contained in subclauses (i), (ii) and (iii) above on such affiliate's behalf; and

(v) each Dealer agrees that it will obtain from any distributor (within the meaning of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(4)(ii) (or any successor U.S. Treasury Regulation Section including, without limitation, regulations issued in accordance with U.S. Internal Revenue Service Notice 2012-20 or otherwise in connection with the U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act of 2010)) that purchases any Notes in bearer form from it pursuant to a written contract with such Dealer (except a distributor that is one of its affiliates or is another Dealer), for the benefit of the Issuer and each other Dealer, the representations contained in, and such distributor's agreement to comply with, the provisions of subclauses (i), (ii), (iii) and (iv) of this paragraph insofar as they relate to the D Rules, as if such distributor were a Dealer hereunder.

Terms used in this subclause have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986 and Treasury regulations promulgated thereunder, including the D Rules.

In respect of Bearer Notes where TEFRA C is specified in the applicable Final Terms, such Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, such Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of such Notes that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of such Notes.

2.2 The United Kingdom

2.2.1 Prohibition of sales to UK Retail Investors / Prohibition of Sales to UK Non Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specifies either:

- “Prohibition of Sales to UK Retail Investors” as “Not Applicable”, or
- “Prohibition of Sales to UK Non Retail Investors” as “Applicable,

each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom.

2.2.1.1 Prohibition of sales to UK Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes specifies “**Prohibition of Sales to UK Retail Investors**” as “**Not Applicable**”, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer of such Notes to the public in the United Kingdom:

(A) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation;

(B) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in Article 2 of the UK Prospectus Regulation) in the United Kingdom subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(C) at any time in any other circumstances falling within section 86 of the FSMA,

provided that no such offer of Notes referred to in (A) to (C) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to section 85 of the FSMA or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the UK Prospectus Regulation.

2.2.1.2 Prohibition of sales to UK Non Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes specifies “**Prohibition of Sales to UK Non Natural Persons**” as “**Not Applicable**”, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme and each other purchaser will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms in relation thereto to the public in the United Kingdom except that it may make an offer of such Notes in the United Kingdom to Retail Investors only in the following circumstances :

(a) at any time to fewer than 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(b) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) (except (a)) of the UK Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (a) and (b) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

The Notes the Final Terms of which specifies "**Prohibition of Sales to UK Non Natural Persons**" as "**Applicable**" may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, to, or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (other than the Issuer, Societe Generale, the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) and any offer, sale, resale, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly or to or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (other than the Issuer, Societe Generale, the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) will not be recognized or enforceable. For the purposes of this provision 2.2.1:

2.2.2 Other regulatory restrictions

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

(a) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;

(b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

2.3 Switzerland

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme and each other purchaser will be required or deemed to agree, that it will comply with (i) any laws, regulations or guidelines applicable in Switzerland (as amended from time to time) in relation to the marketing, offer, sale, delivery or transfer of the Notes, or the distribution of any marketing or offering material in respect of the Notes, in Switzerland and (ii) the requirements in respect of the distribution of **CHF SIS Notes / Uncertificated SIS Notes** and **Other SIS Notes** set out in Condition 1.1.1.2 of the Terms and Conditions of the English Law Notes.

2.3.1 Prohibition of Sales to Swiss Retail Investors

If pursuant to the applicable Final Terms a public offering of the Notes in Switzerland is not permissible, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme and each other purchaser will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms in relation thereto to the public in Switzerland, except that it may make an offer of such Notes to the public in Switzerland:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to article 36(1) or article 37 of the Swiss Federal Act on Financial Services (**FinSA**) (a **Non-exempt Offer**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by a competent review body under the FinSA or, where appropriate, approved by a recognized foreign authority and filed with a competent review body under the FinSA for automatic acceptance in accordance with article 54(2) of the FinSA, provided that (i) the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer and (ii) any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the FinSA, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any investor which is a professional client as defined in the FinSA;

(c) at any time to fewer than 500 investors, subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer;

(d) where the Notes being offered have a minimum denomination of CHF 100,000 (or its equivalent in another currency); or

(e) at any time in any other circumstances falling within the scope of article 36(1) or article 37 of the FinSA,

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (e) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to article 35 of the FinSA or supplement a prospectus pursuant to article 56 of the FinSA.

2.3.2 Prohibition of Sales to Swiss Non Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes specify "**Prohibition of Sales to Swiss Non Natural Persons**" as "**Not Applicable**", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme and each other purchaser will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms in relation thereto to the public in Switzerland, except that it may make an offer of such Notes to retail investors in Switzerland in the following circumstances:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to article 36(1) or article 37 of the Swiss Federal Act on Financial Services (**FinSA**) (a **Non-exempt Offer**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by a competent review body under the FinSA or, where appropriate, approved by a recognized foreign authority and filed with a competent review body under the FinSA for automatic acceptance in accordance with article 54(2) of the FinSA, provided that (i) the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer and (ii) any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the FinSA, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to fewer than 500 investors, subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer;

(c) at any time in any other circumstances falling within the scope of article 36(1) or article 37 of the FinSA,

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (c) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to article 35 of the FinSA or supplement a prospectus pursuant to article 56 of the FinSA.

The Notes the Final Terms of which specify "**Prohibition of Sales to Swiss Non Natural Persons**" as "**Applicable**" may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, to, or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (except to the Issuer, Société Générale the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) and any offer, sale, resale, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly or to or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (except to the Issuer, Société Générale the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) will not be recognised.

2.4 The Russian Federation

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme and each other purchaser will be required or deemed to agree that:

- it will not sell the Notes to any Russian or Belarussian national or any natural person residing in Russia or Belarus, or any legal person, entity or body established in Russia or Belarus, where such sale is prohibited by any Sanctions including without limitation, pursuant to the Council Regulation (EU) No 833/2014, the Council (EC) No 765/2006 and the Council Regulation (EU) No 269/2014, each such regulation, as amended and implemented; and

- no proceeds from the Notes issued will be used, directly or indirectly for any purposes forbidden by any any Sanctions including without limitation, the Council Regulation (EU) 833/2014, the Council Regulation (EU) 208/2014, the Council Regulation (EC) No 765/2006 and the Council Regulation (EU) No 269/2014, each such regulation, as amended and implemented.

3. SELLING RESTRICTIONS: JURISDICTIONS WITHIN THE EEA

The selling restrictions below may not be applicable in the context of a public offer, in which case appropriate modifications will be made in the applicable Final Terms.

3.1 Prohibition of Sales to EEA Retail Investors / Prohibition of Sales to EEA Non Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specifies either:

- "**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**" as "**Not Applicable**" each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area.

or

- "**Prohibition of Sales to EEA Non Retail Investors**" as "**Applicable**"; each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any non-retail investor in the European Economic Area.

When the context requires so, the Final Terms in respect of any Notes may specify that "**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**" is "**Not Applicable**", the Notes will not be offered, sold or otherwise made available to any investor in the European Economic Area." when each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any investor in the European Economic Area.

3.1.1 Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes specifies "**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**" as "**Not Applicable**", in relation to each Member State of the EEA (each, a Relevant State), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme and each other purchaser will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms in relation thereto to the public in the EEA, except that it may make an offer of such Notes to the public in that Relevant State:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) or 3(2) of the Prospectus Regulation in that Relevant State (a **Non-exempt Offer**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that (i) the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer and (ii) any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined under the Prospectus Regulation;

(c) at any time to fewer than 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

3.1.2 Prohibition of Sales to EEA Non Retail Investors

If the Final Terms in respect of any Notes specify "**Prohibition of Sales to EEA Non Natural Persons**" as "**Not Applicable**", in relation to each Member State of the EEA (each, a Relevant State), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme and each other purchaser will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms in relation thereto to the public in the EEA, except that it may make an offer of such Notes in that Relevant State to retail investors only in the following circumstances:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specifies that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 1(4) or 3(2) of the Prospectus Regulation in that Relevant State (a **Non-exempt Offer**), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant State or, where appropriate, approved in another Relevant State and notified to the competent authority in that Relevant State, provided that (i) the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer and (ii) any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

(b) at any time to fewer than 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(c) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) (except (a)) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Notes referred to in (a) to (c) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

The Notes the Final Terms of which specify "**Prohibition of Sales to EEA Non Natural Persons**" as "**Applicable**" may not at any time be offered, sold, resold, traded, pledged, redeemed, transferred or delivered, directly or indirectly, to, or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (except to the Issuer, Société Générale the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) and any offer, sale, resale, pledge, redemption, transfer or delivery made, directly or indirectly or to or for the account or benefit of, a person that is not a natural person (except to the Issuer, Société Générale the Dealer or an intermediary for secondary market purposes) will not be recognised.

3.2 France

Each of the Dealers has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it undertakes to comply with applicable French laws and regulations in force regarding the offer, the placement or the sale of the Notes and the distribution in France of this Base Prospectus or any other offering material relating to the Notes.

3.3 Ireland

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme and each other Purchaser will be required to represent and agree that it has not offered, sold, placed or underwritten and will not offer, sell, place or underwrite the Notes, or do anything in Ireland in respect of the Notes, otherwise than in conformity with the provisions of:

(i) the European Union (Markets in Financial Instruments) Regulations 2017 (as amended, the **MiFID II Regulations**), including, without limitation, Regulation 5 (Requirement for authorisation (and certain provisions regarding MTFs and OTFs)) thereof, any codes of conduct made under the MiFID II Regulations, and the provisions of the Investor Compensation Act 1998 (as amended);
(ii) the **Companies Act 2014** of Ireland (as amended the Companies Act 2014), the Central Bank Acts 1942-2018 (as amended) and any codes of practice made under Section 117(1) of the Central Bank Act 1989 (as amended);

(iii) the Prospectus Regulation, the European Union (Prospectus) Regulations 2019 and any rules and guidance issued by the Central Bank of Ireland (the **Central Bank**) under Section 1363 of the Companies Act 2014; and

(iv) the Market Abuse Regulation (EU 596/2014) (as amended), the European Union (Market Abuse) 2016 (as amended) and any rules and guidance issued by the Central Bank under Section 1370 of the Companies Act 2014,

as each of the foregoing may be amended, restated, varied, supplemented and/or otherwise replaced from time to time.

GENERAL INFORMATION

1. AUTHORISATION

1.1 Societe Generale

No authorisation procedures are required of Societe Generale by French law for the update of the Programme. However, to the extent that Notes issued by Societe Generale under the Programme may constitute obligations under French law, the issue of such Notes will be authorised in accordance with French law.

2. CREDIT RATINGS

Societe Generale is rated:

"A" by Fitch Ratings Ireland Limited: A long-term senior preferred debt rating at Fitch Ratings Ireland Limited provides an ordinal ranking of long-term senior preferred debts of issuers, on a scale of 'AAA' to 'D', based on the agency's view of their relative vulnerability to default, rather than a prediction of a specific percentage likelihood of default. 'A' ratings denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories.

"A1" by Moody's France S.A.S.: Ratings assigned on Moody's France S.A.S.'s global long-term and short-term rating scales are forward-looking opinions of the relative credit risks of financial obligations issued by financial institutions on a scale of 'Aaa' to 'C'. Obligations rated 'A' are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk. Moody's France S.A.S.'s appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from 'Aa' through 'Caa'. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

"A" by Rating and Investment Information, Inc.: An Issuer Rating is R&I's opinion on an issuer's general capacity to fulfil its financial obligations and is, in principle, assigned to all issuers. Ratings are issued on a scale of 'AAA' to 'D', reflecting R&I's view on the creditworthiness of the Issuer. An issuer rated 'A' has a high creditworthiness supported by a few excellent factors.

"A" by S&P Global Ratings Europe Limited: A S&P Global Ratings Europe Limited issue credit rating is a forward-looking opinion on a scale of 'AAA' to 'D' about the creditworthiness of an obligor with respect to a specific financial obligation, a specific class of financial obligations, or a specific financial program. The opinion reflects S&P Global Ratings Europe Limited's view of the obligor's capacity and willingness to meet its financial commitments as they come due, and may assess terms, such as collateral security and subordination, which could affect ultimate payment in the event of default. An obligation rated 'A' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong. The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Each of Moody's France S.A.S., Fitch Ratings and S&P Global Ratings Europe Limited is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation and is included in the list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation published on the European Securities and Markets Authority's website (http://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk). Rating and Investment Information, Inc. is established in Japan. It has not been registered in accordance with the CRA Regulation.

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

3. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

3.1 Luxembourg Stock Exchange

Application has been made to the CSSF to approve this document as a base prospectus. Application has also been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under the Programme to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market and the Euro MTF and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. The Luxembourg Stock Exchange's regulated market is a regulated market for the purposes of MiFID II. The Euro MTF is not a regulated market within the meaning of MiFID II.

3.2 SIX Swiss Exchange

This Base Prospectus will be filed with SIX Exchange Regulation Ltd (prospectus office) as competent review body under the FinSA for automatic acceptance of this Base Prospectus as an issuance prospectus in accordance with article 54(2) of the FinSA. As a consequence, Notes may be offered to the public in Switzerland and/or admitted to trading on a trading venue (SIX Swiss Exchange) in Switzerland. This Base Prospectus and any Supplements thereto (if any), together with the applicable Final Terms, will constitute the prospectus.

As no application has been made to SIX Exchange Regulation Ltd to accept the Base Prospectus as an "issuance programme" for the listing of exchange traded products (**ETPs**), products which classify as ETPs in accordance with the regulations of SIX Swiss Exchange will not be listed as ETPs but as derivatives.

3.2 Other stock exchanges

The Programme provides that Notes may be listed or admitted to trading, as the case may be, on other or further stock exchanges or markets or quotation systems agreed between an Issuer and that the relevant Dealer and an

Issuer may also issue unlisted Notes and/or Notes not admitted to trading on any market, all as specified in the applicable Final Terms.

4. NOTIFICATION

The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authority of Austria, Belgium, France, Ireland, Italy, Portugal, Spain, Bulgaria, The Czech Republic, Denmark, Finland, Greece, Croatia, Hungary, The Netherlands, Norway, Poland, Romania, Sweden, Slovenia, Slovak Republic and Germany with a certificate of approval attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation. The CSSF may also be requested to provide the competent authority of any other EEA State with a similar certificate of approval.

5. AVAILABILITY OF DOCUMENTS

Copies of the following documents will, when published, be available for inspection during normal business hours from the head office of each of Societe Generale and from the specified office of each of the Paying Agents for the time being in Luxembourg and Paris, in each case at the address given at the end of this Base Prospectus:

(a) the bylaws of Societe Generale are available on the Societe Generale website: http://www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/Gouvernance/bylaws_en.pdf

(b) the 2022 Universal Registration Document, the 2023 Universal Registration Document, First Amendment to the 2023 Universal Registration Document, the Second Amendment to the 2023 Universal Registration Document and the Press Release published by the Issuer on 18 September 2023

(c) the Programme Agreement, the Deed of Covenant, the Agency Agreement (which includes, inter alia, the forms of the Global Notes (including Registered Global Notes), Receipts, Coupons and Talons in respect of Notes and Notes in definitive form, the Spanish Agency Agreement, the Swiss Paying Agency Agreement, the French Law Agency Agreement (which includes the form of the Lettre Comptable, the Temporary Global Certificates, the Definitive Materialised Bearer Notes), the EUI Agency Agreement, the Securities Valuation Agency Agreement, the Disposal Agency Agreement, the Substitute Paying Agency Agreement, (save that each will only be available for inspection by a holder of Notes relating thereto and such holder must produce evidence satisfactory to the Issuer or Paying Agent as to its holding of such Notes and identity);

(d) a copy of this Base Prospectus and any other documents incorporated herein or therein by reference;

(e) each Final Terms (save that Final Terms relating to (i) Exempt Offer or (ii) Exempted Swiss Public Offer Notes, will only be available for inspection by a holder of such Note and such holder must produce evidence satisfactory to the Issuer or Principal Paying Agent as to its holding of such Notes and identity); and

(f) in the case of each issue of Notes admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market subscribed pursuant to a syndication agreement, the syndication agreement (or equivalent document).

In addition, this Base Prospectus, documents incorporated by reference herein and any Final Terms relating to Notes admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's main market as aforementioned will be published on the Issuer's website(s) and on the internet site of the Luxembourg Stock Exchange at http://www.luxse.com and will be available at least 10 years after their publication on these websites.

6. CLEARING SYSTEMS

6.1 Notes other than EUI Notes

The Notes have been accepted for clearance through **Clearstream, Germany or Euroclear France** or **Euroclear** and **Clearstream Luxembourg** and Iberclear (which are the entities in charge of keeping the records). The appropriate common code and ISIN for each Tranche of Notes allocated by **Clearstream, Germany** or **Euroclear France** or **Euroclear** and/or **Clearstream Luxembourg** or any other Clearing System will be contained in the applicable Final Terms. Notes may be held through additional or alternative clearing systems (including, without limitation, SIX SIS Ltd, or Monte Titoli S.p.A.), in which case the appropriate information will be contained in the applicable Final Terms.

The address of Clearstream, Germany is Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Germany.

The address of Euroclear France is 66, rue de la Victoire, 75081 Paris Cedex 02, France.

The address of Euroclear is 1, boulevard du Roi Albert II, B-1210, Brussels, Belgium.

The address of Clearstream is 42, avenue J F Kennedy, L-1855, Luxembourg.

The address of Iberclear is Plaza de la Lealtad, 1 28014 Madrid, Spain.

The address of Monte Titoli S.p.A. is Piazza Affari 6, 20123 Milan, Italy.

6.2 EUI Notes

The EUI Notes shall be held in uncertificated form in accordance with the Uncertificated Securities Regulations 2001. Title to the EUI Notes is recorded on the relevant register of corporate securities maintained by EUI.

All transactions (including transfers) in the open market or otherwise must be effected through an account with EUI (which is the entity in charge of keeping the records). The appropriate ISIN for each Tranche of EUI Notes allocated by EUI will be specified in the applicable Final Terms. If the EUI Notes are to be cleared through an additional or alternative clearing system the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

The address of EUI is Euroclear UK & Ireland Limited, 33 Cannon Street, London EC4M 5SB.

7. CONDITIONS FOR DETERMINING PRICE

The price and amount of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer and the relevant purchaser(s) at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

8. YIELD IN RESPECT OF NOTES

In relation to any Tranche of Fixed Rate Notes, an indication of yield in respect of such Notes will be specified in the applicable Final Terms. The yield is calculated at the Issue Date of the Notes on the basis of the relevant Issue Price. The yield indicated will be calculated as the yield to maturity as at the Issue Date of the Notes and will not be an indication of future yield.

9. DEALERS ENGAGING IN BUSINESS ACTIVITIES WITH THE ISSUER

Certain Dealers and/or their affiliates have engaged and could in the future engage in commercial banking and/or investment activities with the Issuer and/or its affiliates and could, in the ordinary course of their business, provide services to the Issuer and/or to its affiliates.

ON-GOING NON-EXEMPT OFFER NOTES

The Series of Notes listed below are each either (i) the subject of an on-going Non-exempt Offer Note as at the date of this Base Prospectus or (ii) the subject of a Non-exempt Offer Note which has closed as at the date of this Base Prospectus, but which will be listed on a regulated market after the date of this Base Prospectus.

The Base Prospectus dated 25 October is applicable for the purposes of the On-going Non-exempt Offers listed below, and the information relating to the Issuer contained or incorporated by reference in such base prospectus will continue to be updated by this Base Prospectus.

The following warning is deemed to appear on the first page of each Final Terms of the Series of Notes listed below.

The Base Prospectus dated 25 October 2023 expires on 25 October 2024. The obligation to supplement a prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when a prospectus is no longer valid. The succeeding base prospectus will be available on http://prospectus.socgen.com .

In accordance with article 8.11 of the Prospectus Regulation, the new Final Terms and conditions relating to the outstanding Non-exempt Offers listed below will be available on a special page of the Issuer's website: http://prospectus.socgen.com/legaldoc_search.

ISIN CODE	ISSUER	ISSUE DATE (DD.MM.YYYY)	NON-EXEMPT OFFER JURISDICTION	Governing Law
DE000SW0AAA1	SOCIETE GENERALE	01.12.2023	Germany	German Law
DE000SW0AAB9	SOCIETE GENERALE	01.12.2023	Germany	German Law
DE000SW0AB16	SOCIETE GENERALE	30.11.2023	Germany	German Law
DE000SW0AB24	SOCIETE GENERALE	30.11.2023	Germany	German Law
DE000SW0AB32	SOCIETE GENERALE	30.11.2023	Germany	German Law
DE000SW0ABJ0	SOCIETE GENERALE	30.11.2023	Germany	German Law
DE000SW0ABE1	SOCIETE GENERALE	06.11.2023	Germany	German Law
DE000SW0ABF8	SOCIETE GENERALE	06.11.2023	Germany	German Law

ISSUER

SOCIETE GENERALE
29, boulevard Haussmann
75009 Paris
France

ARRANGER

SOCIETE GENERALE
Tour Societe Generale
17 cours Valmy
92987 Paris la Défense Cedex
France

DEALERS

SOCIETE GENERALE
Tour Societe Generale
17 Cours Valmy
92987 Paris La Défense Cedex
France

SG OPTION EUROPE
17, cours Valmy
92800 Puteaux
France

PRINCIPAL PAYING AGENT, REGISTRAR, TRANSFER AGENT AND EXCHANGE AGENT

SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG S.A.
11, avenue Emile Reuter
2420 Luxembourg
Luxembourg

LISTING AGENTS

SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG S.A.
11, avenue Emile Reuter
2420 Luxembourg
Luxembourg

SOCIETE GENERALE PARIS, ZURICH BRANCH
Talacker 50
CH-8021 Zurich
Switzerland

PAYING AGENTS

SOCIETE GENERALE
32, rue du Champ de Tir
BP 18236
44312 Nantes cedex 3
France

SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG S.A.
11, avenue Emile Reuter
2420 Luxembourg
Luxembourg

SOCIETE GENERALE PARIS, ZURICH BRANCH
Talacker 50
CH-8021 Zurich
Switzerland

SOCIETE GENERALE, NEW YORK BRANCH
1221 Avenue of the Americas
New York New York 10020

EUI AGENT

COMPUTERSHARE INVESTOR SERVICES (JERSEY) LIMITED
Queensway House
Hilgrove Street
St Helier JE1 1ES
Jersey

AUDITORS

ERNST & YOUNG ET AUTRES
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie – Paris-La Défense 1
France
DELOITTE & ASSOCIES
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France