

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nei Titoli si deve basare sull'esame completo del Prospetto di Base e dei documenti ivi inclusi mediante riferimento. A seguito dell'attuazione delle rilevanti disposizioni della Direttiva Prospetti in ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, i Soggetti Responsabili nei singoli Stati Membri non avranno alcuna responsabilità civile solamente sulla base della presente nota di sintesi, comprese le relative traduzioni, a meno che esse non siano fuorvianti, inesatte o incoerenti quando lette congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base e a tutte le altre informazioni incluse mediante riferimento. Qualora sia promossa presso un'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute in questo Prospetto di Base, potrà essere richiesto al ricorrente di sostenere, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro in cui l'azione legale è promossa, i costi di traduzione del presente Prospetto di Base, prima che inizi il procedimento giudiziario.

I termini e le espressioni definite nel "Regolamento delle Notes" o negli Allegati relativi ai Sottostanti o nel "Regolamento dei Certificates" o nei relativi Allegati e nelle Condizioni Definitive applicabili avranno lo stesso significato anche in questa nota di sintesi.

Emittente:	Citigroup Funding Inc.
Descrizione:	Citigroup Funding Inc. (l' Emittente) è una società interamente controllata da Citigroup Inc. (il Garante). È stata costituita come società per azioni (<i>Stock Company</i>) il 13 gennaio 2005 ed è costituita ai sensi delle leggi dello Stato del Delaware con il numero di registrazione 3912224. La sede operativa principale si trova a 399 Park Avenue, New York, NY 10043 e il numero di telefono è (212) 559-1000.
Attività:	L'attività consiste principalmente nel fornire al Garante e alle sue controllate fondi destinati ai rispettivi scopi societari generali.
Garante:	Citigroup Inc.
Descrizione:	Il Garante è una società capogruppo che adempie le sue obbligazioni principalmente tramite i dividendi e gli acconti ricevuti dalle sue controllate. La sede principale del Garante si trova a 399 Park Avenue, New York, NY 10043, e il numero di telefono è (212) 559-1000. Il Garante è stato fondato come una società di capitali con durata illimitata, costituita nel Delaware in data 8 marzo 1988 ai sensi del <i>Delaware General Corporation Law</i> con numero di registrazione 2154254.
Attività:	Il Garante è una holding di servizi finanziari diversificati la cui attività consiste nell'offrire un'ampia gamma di prodotti e servizi finanziari su scala globale alla clientela privata, alle imprese, ad enti governativi e alle istituzioni. Il Garante conta su circa 200 milioni di clienti e opera in più di 160 paesi e giurisdizioni. Attualmente il Garante opera, a fini della reportistica di gestione, attraverso due principali segmenti di business: (i) Citicorp, che consiste in <i>Regional Consumer Banking</i> (in Nord America, Europa, Medio Oriente e Africa, Asia ed America Latina) e <i>Institutional Clients Group</i> (<i>Securities</i> e <i>Banking</i> , inclusi i servizi di <i>Private Bank</i> e <i>Transaction</i>); e Citi Holdings, che offre servizi di <i>Brokerage</i> e <i>Asset</i>

Management, Local Consumer Lending e Special Asset Pool. Vi è inoltre un terzo segmento, ovvero *Corporate/Altro*.

Arranger e Dealer:

Citigroup Global Markets Limited.

Agente Fiscale e per l'Emissione e Agente Principale per il Pagamento:

Citibank, N.A., ufficio di Londra

Fattori di Rischio:

I paragrafi che seguono non descrivono tutti i rischi di un investimento nei Titoli. I potenziali acquirenti sono invitati a rivolgersi a consulenti finanziari e legali di fiducia in merito alla valutazione dei rischi insiti nell'investimento ed all'adeguatezza dell'investimento nei Titoli alla luce della propria situazione finanziaria.

Esistono alcuni fattori suscettibili di incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni derivanti dai Titoli e sulla capacità del Garante di adempiere alle obbligazioni previste dal relativo Contratto di Garanzia (*Deed of Guarantee*), tra cui i seguenti: la capacità di adempiere alle proprie obbligazioni dipende dai ricavi delle controllate del Garante; il Garante potrebbe essere obbligato a destinare i fondi disponibili al sostegno della posizione finanziaria delle banche sue controllate piuttosto che all'adempimento delle obbligazioni derivanti dai Titoli; l'attività del Garante può subire un condizionamento negativo dalla situazione economica, dal rischio di credito, di mercato e di liquidità del mercato, dalla concorrenza, dal rischio paese, dal rischio operativo, dalle politiche fiscali e monetarie adottate dagli organismi regolatori competenti, dal rischio reputazionale e rischio legale e da talune provvedimenti regolamentari.

L'Emittente ha la facoltà di modificare il regolamento di alcuni Titoli, ove le relative Condizioni Definitive lo prevedano.

L'investimento nei Titoli, il cui pagamento e/o consegna siano determinati con riferimento al valore di una o più valute, materie prime, tassi di interesse, azioni, ricevute di deposito, fondi negoziati in borsa, *mutual funds* o altri valori mobiliari, immobilizzazioni materiali, beni, articoli, indici azionari, indici legati all'inflazione, indici legati a materie prime, o altre basi di riferimento o formule (il/i **Sottostante/i**), sia direttamente che indirettamente, oppure che possono essere esercitabili in cambio di, o pagabili tramite, talune attività, può comportare notevoli rischi e, per quanto riguarda i Titoli, anche rischi diversi da quelli associati all'investimento in uno strumento di debito a capitale fisso che frutta interessi ad un tasso fisso o variabile determinato in base a tassi di interesse pubblicati. I rischi correlati ad un particolare Titolo sono funzione delle condizioni del medesimo, ma possono anche dipendere, a titolo esemplificativo, da eventuali e notevoli variazioni del prezzo dei Sottostanti. Detti rischi dipendono generalmente da fattori sui quali né l'Emittente né il Garante possono esercitare un controllo e che non sono facilmente prevedibili come, ad esempio, eventi di natura politica ed economica e la disponibilità o la domanda dei relativi

Sottostanti. Negli ultimi anni, la volatilità dei tassi di cambio e dei prezzi dei vari Sottostanti è stata molto elevata e si prevede rimanga tale anche in futuro. Le fluttuazioni storiche dei tassi o dei prezzi non sono tuttavia necessariamente un'indicazione delle variazioni che si potranno verificare durante la vita dei Titoli.

Nel valutare l'opportunità di acquistare i Titoli, gli investitori devono essere consapevoli che il calcolo degli importi da pagare con riferimento ad un qualsiasi Titolo può riferirsi ad un indice che viene determinato da una società collegata all'Emittente e/o al Garante ovvero a prezzi pubblicati esclusivamente da terzi o da soggetti che non sono sottoposti alle normative regolamentari o legislative proprie degli Stati Uniti o dello Spazio Economico Europeo. Il rischio di perdita quale risultato della correlazione del Titolo con un determinato Sottostante può essere sostanziale.

Per quanto riguarda i *Certificates*, potrebbe esistere uno sfasamento temporale tra il momento dell'esercizio e quello della loro valutazione.

Gli investitori dovrebbero considerare che i Titoli (ivi incluse le *Notes* che sono a capitale garantito e i *Certificates* che prevedono la liquidazione di un valore minimo a scadenza) sono sottoposti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Inoltre, i Titoli possono essere venduti, rimborsati o ripagati in anticipo e, in tal caso, il prezzo a cui i Titoli possono essere venduti, rimborsati o ripagati in anticipo può essere inferiore rispetto all'ammontare inizialmente investito dall'investitore.

I POTENZIALI INVESTITORI, PRIMA DI DECIDERE SE ACQUISTARE UN QUALSIASI TITOLO, DEVONO LEGGERE LE RELATIVE CONDIZIONI DEFINITIVE AL FINE DI STABILIRE QUALI SIANO I SOTTOSTANTI E VERIFICARE, A SECONDA DEI CASI, LA PROCEDURA CON CUI VENGONO DETERMINATI GLI IMPORTI DA PAGARE E/O DA CONSEGNARE NONCHÉ IL MOMENTO IN CUI DETTI IMPORTI DOVRANNO ESSERE PAGATI E/O CONSEGNATI. LE NOTES POSSONO NON ESSERE A CAPITALE PROTETTO E I CERTIFICATES POSSONO ESSERE PRIVI DI VALORE ALLA SCADENZA.

Disposizioni relative alle sole Notes

Dimensione: Fino a un massimo di U.S.\$30.000.000.000 (o l'equivalente).

Tipologia: Le *Notes* possono (i) fruttare interessi ad un tasso fisso o ad un tasso variabile; (ii) non fruttare interessi; e/o (iii) fruttare interessi e/o prevedere che l'ammontare del rimborso sia calcolato in riferimento ad uno o più Sottostanti. Potranno essere emesse anche *Notes* caratterizzate da qualsiasi combinazione delle predette caratteristiche.

I periodi di interesse, i tassi di interesse e i termini e/o gli importi da pagare o consegnare al momento del rimborso saranno specificati nelle relative Condizioni Definitive.

- Scadenza: La scadenza indicata nelle relative Condizioni Definitive.
- Denominazioni: Le denominazioni indicate nelle relative Condizioni Definitive.
- Pur non esistendo un taglio minimo per le *Australian Domestic Notes*, il loro prezzo minimo di sottoscrizione sarà pari a A\$500.000 senza tenere conto dei prestiti in denaro concessi dall'Emittente o dalle società controllate o collegate all'acquirente.
- Forma: Le *Notes* possono essere emesse sia nella forma al portatore sia in quella nominativa.
- Le *Notes* al Portatore saranno rappresentate inizialmente o da (i) una *Note* Globale temporanea o (ii) in relazione alle *Notes* con una durata pari o inferiore a 183 giorni, da una *Note* Globale permanente. Gli interessi in una *Note* Globale temporanea potranno essere scambiati, come indicato nelle relative Condizioni Definitive, con interessi in una *Note* Globale permanente oppure con *Notes* al Portatore definitive, in ciascun caso, alla Data di Scambio o successivamente. Gli interessi in una *Note* Globale permanente potranno essere scambiati con gli interessi in una *Note* al Portatore Definitive. Le *Notes* Nominative saranno rappresentate inizialmente o da un Certificato rappresentativo della *Note* Globale Nominativa – che, per quanto riguarda le *Notes* Nominative depositate presso Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg, sarà registrato inizialmente a nome di un intestatario fiduciario (*nominee*) per conto di Euroclear e Clearstream, Luxembourg – oppure saranno rappresentate da Certificati definitivi rappresentativi delle *Notes* Nominative.
- Gli interessi nella *Note* Globale detenuti per conto di uno o più sistemi di gestione accentrata e quelli nel Certificato rappresentativo della *Note* Globale Nominativa registrato a nome di un intestatario fiduciario (*nominee*) per conto di uno o più sistemi di gestione accentrata, potranno essere trasferiti per il tramite del relativo sistema di gestione accentrata. Le *Notes* Globali e i Certificati rappresentativi della *Note* Globale Nominativa potranno essere scambiati con *Notes* al Portatore Definitive o Certificati definitivi rappresentativi delle *Notes* Nominative seguendo la procedura indicata nella seguente rubrica “Forma delle *Notes*”.
- Nonostante quanto precede, le *Australian Domestic Notes* avranno la forma di scrittura in un registro che sarà mantenuto da un depositario del registro australiano, indicato nelle relative Condizioni Definitive, e saranno idonee ad essere depositate nel Sistema Austraclear gestito da Austraclear Limited (ABN 94 002 060 773).
- Ritenute Fiscali: Salvo alcune eccezioni, i pagamenti saranno esenti da ritenute alla fonte negli Stati Uniti, come meglio descritto nella rubrica “Regolamento delle *Notes* – Tassazione”.
- Rimborso: Le relative Condizioni Definitive indicheranno non solo l'ammontare del rimborso delle *Notes* e il relativo criterio di calcolo, ma anche l'eventuale rimborso anticipato rispetto alla scadenza stabilita (tranne nel caso di *Notes* rimborsabili a rate o dal caso di rimborso che non

sia conseguente a un Evento di *Default* oppure ad un fatto illecito o a ragioni fiscali oppure, per quanto riguarda le *Notes*, i pagamenti e/o consegne determinati mediante riferimento ad un Sottostante, conseguentemente ad un Evento di Rimborso Anticipato) oppure l'eventuale rimborso anticipato rispetto alla scadenza stabilita a opzione dell'Emittente e/o dei Portatori delle *Notes*, previo avviso comunicato nella data o nelle date precedenti la scadenza stabilita e al prezzo o ai prezzi e alle altre condizioni indicate nelle relative Condizioni Definitive.

Qualora le relative Condizioni Definitive prevedano espressamente l'applicabilità dell'"Evento di Rimborso Anticipato Obbligatorio", esse dovranno indicare anche i casi che si devono intendere come "Evento di Rimborso Anticipato Obbligatorio" e, qualora il predetto Evento si verifichi, le *Notes* saranno rimborsate e sarà pagabile l'Ammontare del Rimborso Anticipato Obbligatorio.

Le Condizioni Definitive applicabili possono prevedere la possibilità che le *Notes* siano rimborsate in due o più rate, nelle date e alle altre condizioni indicate nelle medesime Condizioni Definitive.

Giorni di Turbativa, Eventi di Turbativa del Mercato e Rettifiche: Nel caso di *Notes* indicizzate ad uno o più Sottostanti, le Condizioni Generali e l'Allegato relativo al Sottostante applicabile, contengono previsioni relative ad eventi che incidono sul relativo Sottostante, modificazioni o cessazioni del relativo Sottostante, turbative del *settlement* e previsioni relative alla turbativa dei mercati nonché le conseguenti correzioni del livello di un Sottostante (inclusi, senza limitazioni e ove necessario, appropriate definizioni di Giorni di Turbativa, Eventi di Turbativa del Mercato, Eventi di Rettifica, Eventi di Rimborso Anticipato o previsioni equivalenti) ed informazioni relative alle conseguenze di tali eventi. Tali previsioni potrebbero permettere all'Emittente sia di richiedere all'Agente per il Calcolo di determinare quali rettifiche debbano essere apportate conseguentemente al verificarsi dell'evento rilevante (che potrebbe includere il deferimento di qualsiasi necessaria valutazione ovvero la sostituzione con un altro Sottostante) o di cancellare le *Notes* e pagare un importo determinato ai sensi di quanto previsto nel paragrafo "Illegalità" che segue.

Disposizioni relative ai soli Certificates

Tipologia: Qualsiasi tipo, compresi in via esemplificativa, i *Certificates* Legati ad un Indice, Legati all'Inflazione, Legati a *Commodity* o Legati ad Azioni.

L'Ammontare del Regolamento in Contanti da pagare oppure la Spettanza da consegnare al momento dell'esercizio saranno determinati con riferimento ad un indice o formula, alle variazioni di prezzo o di livello di uno o più Attività Sottostanti ovvero ad altri fattori indicati nelle relative Condizioni Definitive.

Forma: I *Certificates* saranno venduti esclusivamente al di fuori degli Stati Uniti a soggetti che non siano *U.S. Persons* e saranno rappresentati da un *Certificate* Globale permanente in forma nominativa

depositato presso un depositario comune per conto di Euroclear e Clearstream, Luxembourg oppure secondo le altre modalità indicate nelle relative Condizioni Definitive. I *Certificates* potranno essere trasferiti attraverso conti di Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg o gli altri sistemi di gestione accentrata ulteriori o alternativi indicati nelle relative Condizioni Definitive. Non saranno emessi *Certificates* Definitivi.

Esercizio:

I *Certificates* possono essere esercitati in qualsiasi Giorno Lavorativo durante un periodo specifico (*American Style*), oppure ad una data specifica (*European Style*) o in qualunque altra data o date indicate, in ciascun caso, nelle relative Condizioni Definitive.

L'esercizio dei *Certificates* avverrà automaticamente; tuttavia, non vi sarà obbligo in capo all'Emittente di pagare alcuna somma (con riferimento ai *Certificates American Style* diversi dai *Certificates American Style* che vengono esercitati automaticamente alla relativa Data di Scadenza) o consegnare alcuna attività (con riferimento ai *Certificates* con Consegna Fisica) fintanto che il portatore non abbia esercitato regolarmente il *Certificate* o tale *Certificate* sia stato esercitato in modo automatico e l'Avviso di Esercizio sia stato regolarmente notificato.

Non è richiesta la notifica di alcun Avviso di Esercizio con riferimento ai *Certificates European Style* Regolati in Contanti o ai *Certificates American Style* Regolati in Contanti in quanto esercitati automaticamente alla Data di Scadenza.

Per quanto concerne i *Certificates* quotati presso Borsa Italiana e il cui esercizio avviene in modo automatico, il Portatore dei *Certificates* ha la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico inviando la Notifica di Rinuncia debitamente compilata ai sistemi di gestione accentrata, con copia all'Agente Principale dei *Certificates* (*Principal Certificates Agent*).

Qualora le relative Condizioni Definitive prevedano espressamente l'applicabilità dell'"Evento di Rimborso Anticipato Obbligatorio", dovranno specificare anche i casi che costituiscono Evento di Rimborso Anticipato Obbligatorio, e qualora il predetto Evento si verifichi, i *Certificates* potranno essere annullati e sarà pagabile l'Ammontare del Rimborso Anticipato Obbligatorio.

Numero Minimo o Massimo di Esercizio:

Il numero di *Certificates* che si possono esercitare in qualunque Data di Esercizio Effettiva o nella Data di Esercizio, a seconda dei casi, non deve essere minore del Numero Minimo di Esercizio stabilito nelle relative Condizioni Definitive.

In relazione ai *Certificates American Style*, se il numero dei *Certificates* da esercitare in una Data di Esercizio Effettiva supera il Numero Massimo di Esercizio, l'Emittente potrà disporre che il numero dei *Certificates* eccedenti il Numero Massimo di Esercizio sia esercitato nei Giorni Lavorativi successivi fino a quando a tutti i *Certificates* in questione sarà stata attribuita una Data di Esercizio Effettiva fino alla Data di Scadenza compresa.

Spese e Imposte di Esercizio: Le Spese di Esercizio sono interamente a carico del Portatore dei *Certificates*.

Né l'Emittente né il Garante saranno tenuti, ovvero altrimenti obbligati, a pagare imposte, diritti, ritenute o altri importi conseguenti al possesso, trasferimento, esercizio o esecuzione coattiva dei *Certificates* da parte di alcun soggetto, e tutti i pagamenti e/o consegne effettuati dall'Emittente o dal Garante saranno effettuati a condizione che sia richiesto che tutte le tasse, diritti, ritenute o altri pagamenti siano eseguiti, pagati, trattenuti o dedotti.

Giorni di Turbativa, Eventi di Turbativa del Mercato e Rettifiche: Nel caso di *Certificates* legati ad Indici, *Certificates* legati all'Inflazione, *Certificates* legati a Materie Prime e *Certificates* legati ad Azioni, le rilevanti Condizioni Definitive specificheranno l'applicabile Allegato alle Condizioni Generali di tali *Certificates* che contiene previsioni relative ad eventi che incidono sul relativo Sottostante, modificazioni o cessazioni del relativo Sottostante, turbative del *settlement* e previsioni relative alla turbativa dei mercati nonché le conseguenti correzioni del livello di un Sottostante (inclusi, senza limitazioni e ove necessario, appropriate definizioni di Giorni di Turbativa, Eventi di Turbativa del Mercato, Eventi di Rettifica, Eventi di Rimborso Anticipato o previsioni equivalenti) ed informazioni relative alle conseguenze di tali eventi. Tali previsioni potrebbero permettere all'Emittente sia di richiedere all'Agente per il Calcolo di determinare quali rettifiche debbano essere apportate conseguentemente al verificarsi dell'evento rilevante (che potrebbe includere il deferimento di qualsiasi necessaria valutazione ovvero la sostituzione con un altro Sottostante) o di cancellare i *Certificates* e pagare un importo determinato ai sensi di quanto previsto nel paragrafo "Illegalità" che segue.

Certificates quotati presso Borsa Italiana: Solo i *Certificates European Style* Regolati in Contanti saranno quotati presso Borsa Italiana.

Disposizioni comuni per Notes e Certificates

Prezzo di Emissione: Il Prezzo di Emissione indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Titoli Legati ad un Sottostante: Nella misura specificata nelle applicabili Condizioni Definitive, i pagamenti saranno calcolati con riferimento ad uno o più Sottostanti e/o formule specificati nelle rilevanti Condizioni Definitive.

Titoli con Consegna Fisica: Il regolamento potrà avvenire mediante la consegna fisica delle attività specificate nelle relative Condizioni Definitive, ove le stesse lo prevedano espressamente.

In caso di Consegna Fisica, qualora si verificasse o fosse in essere un Evento di Turbativa del Regolamento (*Settlement Disruption Event*) nella data prevista per la consegna di tale attività, il regolamento sarà posticipato al successivo Giorno Lavorativo di Regolamento nel quale non sussiste più l'Evento di Turbativa del Regolamento. In tal caso, l'Emittente potrà consegnare la relativa Spettanza in base a

ragionevoli criteri commerciali a sua scelta oppure pagare, in alternativa alla consegna della Spettanza, l'Ammontare in Contanti del Rimborso per Turbativa (se si tratta di *Notes*) oppure il Prezzo di Regolamento in Contanti per Turbativa (se si tratta di *Certificates*).

Se le relative Condizioni Definitive prevedono l'applicabilità della "Mancata Consegna per Carezza di Liquidità" e se risulta impossibile o inattuabile consegnare alla scadenza una parte o tutte le attività che devono essere consegnate, e qualora la mancata consegna sia dovuta a illiquidità del mercato che interessa le attività in questione, l'Emittente ha la facoltà di pagare, in luogo di una parte o della totalità di tali attività, l'Ammontare del Rimborso per Mancata Consegna (se si tratta di *Notes*) oppure il Prezzo di Regolamento in Contanti per Mancata Consegna (se si tratta di *Certificates*).

Per quanto riguarda le *Notes* con Consegna Fisica, l'Emittente potrà scegliere - qualora l'Agente di Calcolo abbia stabilito che il Sottostante includa titoli che non siano liberamente negoziabili - di sostituire il Sottostante con una attività alternativa oppure di non consegnare o fare in modo che sia consegnato il Sottostante ovvero la corrispondente attività alternativa, e versare ai Portatori delle *Notes*, in alternativa, una somma in contanti pari all'equo valore di mercato del Sottostante o dell'attività alternativa che non è stata consegnata.

Illegalità:

Se l'Emittente ritiene che l'adempimento delle sue obbligazioni rispetto ad un'emissione di Titoli oppure se il Garante ritiene che l'adempimento delle sue obbligazioni ai sensi del Contratto di Garanzia (*Deed of Guarantee*) con riferimento ai Titoli oppure di un qualsiasi accordo per la copertura delle obbligazioni dell'Emittente e/o del Garante ai sensi dei Titoli e/o del relativo Contratto di Garanzia (*Deed of Guarantee*), a seconda dei casi, è o diventerà in tutto o in parte illecito per una qualsiasi ragione, l'Emittente ha la facoltà di estinguere anticipatamente i Titoli e dovrà pagare, se e in quanto previsto dalla vigente normativa, per ogni Titolo un ammontare pari al corrispondente equo valore di mercato (*fair market value*), indipendentemente dalla sua illiceità, previa deduzione (eccetto il caso di *Certificates* quotati presso Borsa Italiana) dei costi di *unwinding* (chiusura delle posizioni) dei contratti di copertura sottostanti sostenuti dall'Emittente e/o dalle sue società collegate, oppure delle eventuali altre somme specificate nelle relative Condizioni Definitive.

Status dei Titoli:

I Titoli sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente.

Garanzia:

I Titoli saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente dal Garante in forza del Contratto di Garanzia (*Deed of Guarantee*) e detto atto costituisce obbligazione diretta, incondizionata, non subordinata e non garantita del Garante, ed ha la stessa priorità (salvo il caso le obbligazioni privilegiate in base alle vigenti leggi applicabili) di tutte le altre obbligazioni in essere non garantite e non subordinate del Garante.

Casi di Inadempienza: Le *Notes* prevedono alcuni casi di inadempienza che riguardano, tra l'altro, il mancato pagamento, la mancata esecuzione e taluni casi di insolvenza dell'Emittente o del Garante. I *Certificates* non prevedono casi di *default*.

Sostituzione: In relazione a qualsiasi Titolo, sia l'Emittente sia il Garante possono farsi sostituire con riferimento a tali Titoli o alla relativa Garanzia, senza dover richiedere il consenso dei portatori dei Titoli, da qualsiasi società la quale, a parere dell'Emittente o del Garante, a seconda dei casi, abbia, alla data della sostituzione, una reputazione e una solvibilità almeno equivalenti alla loro, a meno che nelle Condizioni Definitive sia indicato diversamente per i *Certificates* quotati presso Borsa Italiana.

Legge Applicabile: La legge inglese, ad eccezione delle *Australian Domestic Notes* che saranno regolate da e interpretate ai sensi delle leggi del New South Wales, Australia.

Passaporto, Quotazione e Sono state presentate domande volte ad ottenere entro i dodici mesi
Negoziazione: e dalla data del presente documento, l'ammissione dei Titoli alla quotazione nel listino ufficiale e alla negoziazione presso il mercato regolamentato della Borsa di Lussemburgo. Potrà essere presentata domanda volta ad ottenere (1) con riferimento a *Certificates* emessi ai sensi del Programma la quotazione presso Borsa Italiana e l'ammissione alla negoziazione presso il Securities Derivatives Market (**SeDeX**) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e (2) con riferimento alle *Notes* emesse ai sensi del Programma, la quotazione presso Borsa Italiana S.p.A. e l'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico delle Obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ovvero qualsiasi altro rilevante mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ma non è possibile garantire che le predette quotazioni avranno luogo prima o alla data di emissione delle *Notes*, anzi ciò potrà anche non verificarsi affatto.

L'Emittente potrà richiedere un certificato di approvazione, ai sensi dell'articolo 18 della Direttiva Prospetti come attuata in Lussemburgo, che la CSSF dovrà rilasciare all'autorità competente di uno o più Stati Membri.

L'Emittente ha anche la facoltà di emettere Titoli rispetto ai quali non è prevista l'ammissione a quotazione, la negoziazione e/o la quotazione da parte di alcuna autorità competente, borsa e/o sistema di quotazione oppure l'ammissione a quotazione, la negoziazione e/o la quotazione da parte di altre o ulteriori autorità competenti, borse e/o sistemi di quotazione.

Le *Australian Domestic Notes* possono essere quotate e ammesse alla negoziazione nel ASX.

In relazione ai *Certificates* quotati in una borsa, mercato o sistema di quotazione, l'Emittente dovrà fare tutto il possibile per mantenere la relativa quotazione, fermo restando che se ciò risultasse inattuabile o indebitamente oneroso, l'Emittente potrà richiedere il *de-listing* dei

Certificates, a patto di avere fatto tutto il possibile per ottenere quanto prima e a sua scelta, dopo detto *de-listing*, l'ammissione alternativa alla quotazione, alla negoziazione o la quotazione presso una borsa, mercato o sistema di quotazione interno o esterno all'Unione Europea. Se l'ammissione alternativa non fosse possibile oppure se, a parere dell'Emittente, fosse inattuabile o indebitamente gravosa, essa non sarà ottenuta.

Restrizioni alla Vendita:

In relazione alle *Notes*: Stati Uniti, Spazio Economico Europeo, Regno Unito, Australia, Regno del Bahrain, Repubblica di Cipro, Dubai International Financial Centre, Francia, Regione a Statuto Speciale di Hong Kong (*Special Administrative Region*), Ungheria, Irlanda, Italia, Giappone, Kuwait, Gran Ducato di Lussemburgo, Oman, Polonia, Portogallo, Qatar, Federazione Russa, Regno dell'Arabia Saudita, Singapore, Taiwan, Repubblica della Turchia ed Emirati Arabi Uniti. Si veda il "*Programma di Distribuzione delle Notes*".

In relazione ai *Certificates*: Stati Uniti, Spazio Economico Europeo, Regno Unito e Italia. Si veda il "*Programma di Distribuzione dei Certificates*".