

## NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

Questa nota 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 incorporati tramite riferimento. A seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva Prospetti in ciascun Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, i Soggetti Responsabili nei singoli Stati membri non dovranno rispondere civilmente unicamente sulla base alla presente nota di sintesi, comprese le relative traduzioni, a meno che essa non sia fuorviante, inesatta o incompatibile quando letta congiuntamente alle altre parti di questo Prospetto di Base e a tutte le altre informazioni incorporate tramite riferimento. Qualora sia promossa presso un tribunale 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.

*Le parole e le espressioni definite nel "Regolamento delle Notes" o nel "Regolamento dei Certificats" o nei relativi Allegati e nelle Condizioni Definitive pertinenti mantengono lo stesso significato anche in questa nota di sintesi.*

Emittente:	Citigroup Funding Inc.
Descrizione:	Citigroup Funding Inc. (l' <b>Emittente</b> ) è una società interamente controllata da Citigroup Inc. (il <b>Garante</b> ). È stata costituita come società per azioni ( <i>Stock Company</i> ) il 13 gennaio 2005 ed è organizzata 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 d'impresa consiste essenzialmente 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 assolve 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 a cui attività consiste nell'offrire un'ampia gamma di servizi finanziari su scala globale sia alla clientela privata che alle imprese. Il Garante conta su oltre 200 milioni di clienti e opera in più di 100 paesi. Le attività del Garante vengono svolte attraverso i settori <i>Global Cards</i> , <i>Consumer Banking</i> , <i>Institutional Clients Group</i> e <i>Global Wealth Management</i> . Tra le principali società controllate del Garante vi sono Citibank, N.A., Citigroup Global Markets Inc., Gruppo Financiero Banamex, S.A. de C.V. e Nikko Citi Holdings Inc., ognuna delle quali è posseduta al 100% dal Garante.

Arranger e Dealer:

Citigroup Global Markets Limited.

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'opportunità dell'investimento in qualsiasi Titolo 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 reputazione e rischio legale e da talune considerazioni di natura normativa.

L'Emittente potrà 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, *commodities*, tassi di interesse, azioni o altri valori mobiliari, immobilizzazioni materiali, beni, articoli, indici o altre formule (le **Attività Sottostanti**), 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 delle Attività 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, per esempio, eventi di natura politica ed economica e la disponibilità o la domanda delle relative Attività Sottostanti. Negli ultimi anni, la volatilità dei tassi di cambio e dei prezzi delle varie Attività 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 dell'Emittente e/o del 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 dovuta alla correlazione del Titolo con una determinata Attività Sottostante può essere sostanziale.

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

**I POTENZIALI INVESTITORI, PRIMA DI DECIDERE SE ACQUISTARE UN QUALSIASI TITOLO, DEVONO LEGGERE LE RELATIVE CONDIZIONI DEFINITIVE AL FINE DI STABILIRE QUALI SIANO LE ATTIVITÀ 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 una o più Attività 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 dai suoi soci all'acquirente.
- Forma: Le *Notes* possono essere emesse sia nella forma al portatore sia in quella nominativa.
- Le *Notes* al Portatore saranno rappresentate inizialmente da una *Note* Globale temporanea che potrà essere scambiata, 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. 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 conservatore del registro australiano, specificato 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 (diversamente dal 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* con Rimborso Legato ad Indice, ad un Caso di Rettifica dell’Indice o ad un Evento di Turbativa Aggiuntivo oppure, per quanto riguarda le *Notes* Legate all’Inflazione, alla Cancellazione dell’Indice Inflazione, al ribasamento (*rebasing*) dell’Indice o una modifica rilevante dell’Indice, oppure, per quanto riguarda le *Notes* Legate a *Commodity*, ad un Evento di Turbativa del Mercato oppure, per quanto riguarda le *Notes* con Rimborso Legato ad Azioni, a taluni fatti societari descritti in questo documento oppure ad un Evento di Turbativa Aggiuntivo) 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.

### *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 addizionali 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 consegnando l'Avviso di Rinuncia debitamente compilato 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* saranno 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 realizzati a condizione che sia richiesto che tutte le tasse, diritti, ritenute o altri pagamenti siano eseguiti, pagati, trattenuti o dedotti.

*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 Indice: I pagamenti saranno calcolati con riferimento ad uno o più indici e/o formule specificati nelle relative Condizioni Definitive, ove le stesse lo prevedano espressamente.

Titoli Legati all'Inflazione: I pagamenti saranno calcolati con riferimento ad uno o più indici inflazione e/o formule specificati nelle relative Condizioni Definitive, ove le stesse lo prevedano espressamente.

Titoli Legati a *Commodity*: I pagamenti saranno calcolati con riferimento ad uno o più indici e/o formule e/o *commodities* specificati nelle relative Condizioni Definitive, ove le stesse lo prevedano espressamente.

Titoli Legati ad Azioni:	I pagamenti saranno calcolati con riferimento ad una o più azioni e/o formule specificate nelle relative Condizioni Definitive, ove le stesse lo prevedano espressamente.
Titoli Legati a Tassi di Cambio:	I pagamenti saranno calcolati con riferimento ad uno o più tassi di cambio e/o formule specificati nelle relative Condizioni Definitive, ove le stesse lo prevedano espressamente.
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 tutti 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 l'Attività Sottostante includa azioni che non siano liberamente negoziabili - di sostituire l'Attività Sottostante con un sua sostituta oppure di non consegnare o fare in modo che sia consegnato l'Attività Sottostante ovvero la corrispondente attività sostitutiva, e versare ai Portatori delle *Notes*, in alternativa, una somma in contanti pari all'equo valore di mercato dell'Attività Sottostante o dell'attività sostitutiva che non è stata consegnata.

Giorni di Turbativa, Eventi di Turbativa del Mercato e Rettifiche:	Per quanto riguarda i Titoli Legati ad un Indice, i Titoli Legati all'Inflazione, i Titoli Legati a <i>Commodity</i> e Titoli Legati ad Azioni, le relative Condizioni Definitive faranno riferimento al corrispondente Allegato alle Condizioni Generali dei Titoli in questione in cui sono descritti gli eventi che interessano la/e relativa/e Attività Sottostante/i, la modifica o la cessazione della/e relativa/e Attività Sottostante/i, le disposizioni in caso di turbativa del regolamento e turbativa del mercato e quelle inerenti alle successive correzioni del livello dell'Attività Sottostante (ivi comprese, senza limitazione e ove necessario, le opportune definizioni di Evento di Rettifica dell'Indice, Evento di Turbativa del
--	---

Mercato, Evento di Rettifica, Evento di Turbativa Aggiuntivo o disposizioni equivalenti) nonché gli effetti in dettaglio di detti eventi. Le citate disposizioni consentiranno all'Emittente di richiedere all'Agente per il Calcolo di apportare gli aggiustamenti che si rendono necessari a seguito del verificarsi dell'evento rilevante (e ciò potrà comportare anche il differimento delle necessarie valutazioni o della sostituzione di un'altra Attività Sottostante) oppure di annullare i Titoli e di effettuare il pagamento come indicato più sotto nella rubrica "Illegalità".

Altri Titoli: Le condizioni valide per qualsiasi altro tipo di Titolo saranno riportati nelle relative Condizioni Definitive.

Illegalità: Se l'Emittente determina che l'adempimento delle sue obbligazioni rispetto ad un'emissione di Titoli oppure se il Garante determina che l'adempimento delle sue obbligazioni a fronte di un'emissione di Titoli ai sensi del Contratto di Garanzia (*Deed of Guarantee*) dei Titoli oppure di un qualsiasi accordo per la copertura delle obbligazioni dell'Emittente e/o del Garante ai sensi dei Titoli e/o del pertinente 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 debito che gode di privilegio obbligatorio in base alle vigenti leggi) 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: 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. Sarà 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 in borsa e l'ammissione al Listino Ufficiale dei Titoli del Dubai International Financial Exchange, 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, Bahrain, Dubai International Financial Centre, Hong Kong, Ungheria, Irlanda, Italia, Giappone, Kuwait, il Gran Ducato di Lussemburgo, Oman, Portogallo, Qatar, Federazione Russa, Regno dell'Arabia Saudita, Singapore, Taiwan, 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*".