

Diese Zusammenfassung ist eine Übersetzung der Zusammenfassung des Programms aus dem Prospekt vom 23. Mai 2016, die unter der alleinigen Verantwortung der für den gebilligten Prospekt verantwortlichen Personen erstellt wurde.

## ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS

Zusammenfassungen bestehen aus vorgeschriebenen Angaben, den sogenannten „Punkten“. Diese Punkte sind in Abschnitte mit der Bezeichnung A-E nummeriert (A.1 - E.7). Diese Zusammenfassung enthält alle erforderlichen Punkte, die in eine Zusammenfassung für die Schuldverschreibungen, die Emittentinnen und die Garantiegeberin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht berücksichtigt werden müssen, kann die Nummerierung Lücken aufweisen. Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art der Wertpapiere, der Emittentinnen oder der Garantiegeberin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevanten Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes mit dem Vermerk "Entfällt" enthalten.

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

Punkt	Beschreibung	
A.1	Warnhinweis	<p>Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Prospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen verstanden werden. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Prospektes, einschließlich der durch Bezugnahme aufgenommenen Dokumente, und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen, stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht in einem Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraumes Ansprüche auf Grund der in dem Prospekt und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaates, in dem die Klage erhoben wird, die Kosten für die Übersetzung dieses Prospekts und der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Eine Emittentin oder die Garantiegeberin kann in einem solchen Mitgliedstaat haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts der betreffenden Emittentin und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts der betreffenden Emittentin und den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen (wie in Artikel 2.1(s) der Prospektrichtlinie 2003/71/EG in der (unter anderem durch die Richtlinie 2010/73/EU) geänderten Fassung definiert) vermittelt, die den Anlegern bei der Frage, ob sie in die Schuldverschreibungen investieren sollen, behilflich sind.</p>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts der betreffenden Emittentin	<p>Es können bestimmte Tranchen von Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung) unter Umständen angeboten werden, unter denen keine Ausnahme von der Pflicht gemäß der Prospektrichtlinie zur Veröffentlichung eines Prospekts besteht. Ein solches Angebot wird als „Öffentliches Angebot“ bezeichnet.</p> <p><i>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i></p> <p>[Entfällt: Die Schuldverschreibungen werden mit einer Mindeststückelung von EUR 100.000 (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung) begeben.]</p> <p>[Entfällt: Die Schuldverschreibungen werden nicht im Rahmen eines Öffentlichen Angebots öffentlich angeboten.]</p> <p>[Zustimmung: Unter den nachstehend genannten Bedingungen erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung ihres Basisprospektes (dies bedeutet für [die Nestlé Holdings, Inc.: aller Informationen in dem Prospekt mit Ausnahme der Informationen in dem Prospekt bezüglich der Nestlé Finance International Ltd.]/[die Nestlé Finance International Ltd.: aller Informationen in dem Prospekt mit Ausnahme der Informationen in dem Prospekt bezüglich der Nestlé Holdings, Inc.]) im Zusammenhang mit einem Öffentlichen Angebot von Schuldverschreibungen:</p> <p>(i) die Zustimmung gilt nur für den Zeitraum von [[ ] bis [ ]] (die „Angebotsfrist“);</p> <p>(ii) die einzigen Anbieter, die zur Verwendung des Basisprospekts der Emittentin berechtigt sind, um das Öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen abzugeben, sind [(a) [die betreffenden Dealer [ ]] (die „Manager“ und jeweils ein „Zugelassener Anbieter“)], und</p>

Punkt	Beschreibung
	<p>[(b) die in Ziffer 9 des Teils B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen genannten Finanzintermediäre [(die „Platzeure“ und jeweils ein „Zugelassener Anbieter“)]; und/oder</p> <p>[(b)/(c)] jeder Finanzintermediär, der befugt ist, solche Angebote gemäß der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente 2004/39/EG abzugeben und ordnungsgemäß direkt oder indirekt von der Emittentin bestellt wurde, um solche Angebote abzugeben, vorausgesetzt, dass dieser Finanzintermediär auf seiner Website angibt, (I) dass er ordnungsgemäß als Finanzintermediär bestellt worden ist, um die Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist anzubieten, (II) dass er sich hinsichtlich solcher Öffentlichen Angebote mit Zustimmung der Emittentin auf den Basisprospekt der Emittentin verlässt, und (III) die an die Zustimmung geknüpften Bedingungen [(die „Platzeure“ und jeweils ein „Zugelassener Anbieter“)];]</p> <p>(iii) die Zustimmung erstreckt sich nur auf die Verwendung des Basisprospekts der Emittentin, um Öffentliche Angebote der Schuldverschreibungen in [ ], wie in Ziffer 9 des Teils B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen aufgeführt, abzugeben; und</p> <p>(iv) die Zustimmung unterliegt den in Ziffer 9 des Teils B der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Bedingungen.]</p> <p><b>[Jeder Anbieter, auf den vorstehender Unterabsatz (ii)(b) zutrifft und der alle anderen oben genannten Bedingungen erfüllt und der den Basisprospekt der Emittentin in Verbindung mit einem Öffentlichen Angebot verwenden möchte, muss für die Dauer der Angebotsfrist auf seiner Website angeben, (i) dass er ordnungsgemäß als Finanzintermediär bestellt worden ist, um die Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist anzubieten, (ii) dass er sich hinsichtlich solcher Öffentlichen Angebote mit Zustimmung der Emittentin auf den Basisprospekt der Emittentin verlässt, und (iii) die an die Zustimmung geknüpften Bedingungen. Die oben genannte Zustimmung bezieht sich auf Angebotsfristen im Zeitraum von zwölf Monaten ab dem Datum des Prospekts.</b></p> <p>Die Emittentin [und die Garantiegeberin] übernimmt übernehmen in jedem relevanten Mitgliedstaat, auf den sich die Zustimmung zur Verwendung ihres Basisprospekts erstreckt, die Verantwortung für den Inhalt ihres Basisprospekts gegenüber Anlegern, die Schuldverschreibungen im Rahmen eines Öffentlichen Angebots erwerben, das von einer Person (ein „Anbieter“) abgegeben wird, die von der Emittentin die Zustimmung erhalten hat, ihren Basisprospekt in diesem Zusammenhang gemäß den vorstehenden Absätzen zu verwenden, sofern der betreffende Anbieter die an diese Zustimmung geknüpften Bedingungen erfüllt.</p> <p><b>EIN ANLEGER, DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN IN EINEM ÖFFENTLICHEN ANGEBOT VON EINEM ZUGELASSENEN ANBIETER ERWERBEN MÖCHTE ODER ERWIRBT, WIRD EINEN SOLCHEN ERWERB IN ÜBEREINSTIMMUNG MIT ALLEN BEDINGUNGEN UND ANDEREN VEREINBARUNGEN ZWISCHEN DEM ZUGELASSENEN ANBIETER UND DEM ANLEGER, UNTER ANDEREM BEZÜGLICH PREIS, ZUTEILUNGEN, KOSTEN UND ABRECHNUNGSVEREINBARUNGEN, TÄTIGEN, UND ANGEBOTE UND VERKÄUFE SOLCHER SCHULDVERSCHREIBUNGEN AN EINEN ANLEGER DURCH DIESEN ZUGELASSENEN ANBIETER WERDEN IN ÜBEREINSTIMMUNG MIT DIESEN BEDINGUNGEN UND VEREINBARUNGEN ERFOLGEN. DIE EMITTENTIN WIRD NICHT ZUR PARTEI SOLCHER BEDINGUNGEN UND VEREINBARUNGEN MIT DIESEN ANLEGERN IN VERBINDUNG MIT DEM ÖFFENTLICHEN ANGEBOT ODER VERKAUF DER BETREFFENDEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND DEMENTSPRECHEND ENTHALTEN WEDER DER BASISPROSPEKT DER EMITTENTIN NOCH DIE MASSGEBLICHEN ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN DIESBEZÜGLICHE INFORMATIONEN. DER ANLEGER MUSS SICH ZUM ZEITPUNKT EINES SOLCHEN ANGEBOTS ZWECKS BEREITSTELLUNG DIESER INFORMATIONEN AN DEN BETREFFENDEN ZUGELASSENEN ANBIETER WENDEN UND DER ZUGELASSENE ANBIETER IST FÜR SOLCHE INFORMATIONEN VERANTWORTLICH. WEDER DIE EMITTENTIN [NOCH DIE GARANTIEGEBERIN] NOCH EIN DEALER (AUSSER DIESER DEALER IST DER BETREFFENDE ZUGELASSENE ANBIETER) IST IN BEZUG AUF DIESE INFORMATIONEN GEGENÜBER EINEM ANLEGER VERANTWORTLICH ODER HAFTBAR.]</b></p>

## Abschnitt B - Emittentinnen und Garantiegeberin

Punkt	Beschreibung																																																																
B.1	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin</b>	Nestlé Holdings, Inc. („NHI“)/ Nestlé Finance International Ltd. („NFI“)																																																															
B.2	<b>Sitz/ Rechtsform/ Geltendes Recht/ Land der Gründung</b>	NHI ist eine Kapitalgesellschaft ( <i>corporation</i> ) von unbestimmter Dauer mit Sitz in Delaware, Vereinigte Staaten, die nach dem Recht des Bundesstaates Delaware gegründet und eingetragen ist. NFI ist eine Aktiengesellschaft ( <i>société anonyme</i> ) von unbestimmter Dauer mit Sitz in Luxemburg, die nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet wurde und im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eingetragen ist.																																																															
B.4b	<b>Trendinformationen</b>	Die weltweiten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen waren im Jahre 2015 schwierig und werden auch im Jahre 2016 schwierig bleiben. Die Nestlé-Gruppe ist mit starken qualitativ hochwertigen Marken, die vom Konsumenten geschätzt werden, gut positioniert, aber nachteilige Entwicklungen in der Weltwirtschaft könnten die Nachfrage der Konsumenten beeinflussen.																																																															
B.5	<b>Beschreibung der Gruppe</b>	NHI und NFI sind beide (im Fall von NHI indirekt) 100%ige Tochtergesellschaften der Nestlé S.A. (die „Garantiegeberin“). Die Garantiegeberin ist die Dachholding der Nestlé Unternehmensgruppe (die „Nestlé-Gruppe“ oder die „Gruppe“).																																																															
B.9	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Entfällt; im Basisprospekt der betreffenden Emittentin werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.																																																															
B.10	<b>Beschränkungen im Bestätigungsvermerk</b>	Entfällt; es gibt keine Einschränkungen in den jeweiligen Bestätigungsvermerken in Bezug auf die historischen Finanzinformationen von NHI oder NFI zum und für die zwölf Monate, die am 31. Dezember 2015 bzw. 2014 enden.																																																															
B.12	<p><b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:</b></p> <p><b>NHI:</b></p> <p>Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem geprüften Konzernabschluss in dem Jahresbericht (Annual Financial Report) von NHI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 entnommen, der in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards erstellt wurde, wie vom International Accounting Standards Board herausgegeben.</p> <p style="text-align: center;"><b>Konsolidierte Bilanzen</b> <b>Zum 31. Dezember 2015 und 2014</b> <b>(in Tausend US-Dollar außer Nennwert des Aktienkapitals und Aktien)</b></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 80%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><b>31. Dezember 2015</b></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><b>31. Dezember 2014</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Aktiva</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Vermögenswerte:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Flüssige und geldnahe Mittel .....</td> <td style="text-align: right;">140.204</td> <td style="text-align: right;">268.345</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Finanzanlagen .....</td> <td style="text-align: right;">74.290</td> <td style="text-align: right;">93.618</td> </tr> <tr> <td>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen, netto .....</td> <td style="text-align: right;">6.025.152</td> <td style="text-align: right;">4.505.006</td> </tr> <tr> <td>Vorräte, netto .....</td> <td style="text-align: right;">1.723.224</td> <td style="text-align: right;">1.733.983</td> </tr> <tr> <td>Derivative Vermögenswerte .....</td> <td style="text-align: right;">82.554</td> <td style="text-align: right;">90.270</td> </tr> <tr> <td>Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte .....</td> <td style="text-align: right;">20.403</td> <td style="text-align: right;">31.190</td> </tr> <tr> <td>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">96.512</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">86.432</td> </tr> <tr> <td><b>Summe kurzfristige Vermögenswerte .....</b></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 3px double black;"><b>8.162.339</b></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 3px double black;"><b>6.808.844</b></td> </tr> <tr> <td>Langfristige Vermögenswerte:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Sachanlagen, netto .....</td> <td style="text-align: right;">5.257.119</td> <td style="text-align: right;">5.189.840</td> </tr> <tr> <td>Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer .....</td> <td style="text-align: right;">29.179</td> <td style="text-align: right;">273.715</td> </tr> <tr> <td>Beteiligungen an Joint Ventures und assoziierten Gesellschaften .....</td> <td style="text-align: right;">5.780</td> <td style="text-align: right;">8.361</td> </tr> <tr> <td>Latente Steuerguthaben .....</td> <td style="text-align: right;">995.885</td> <td style="text-align: right;">926.149</td> </tr> <tr> <td>Finanzanlagen .....</td> <td style="text-align: right;">3.927.548</td> <td style="text-align: right;">3.859.581</td> </tr> <tr> <td>Goodwill .....</td> <td style="text-align: right;">17.085.873</td> <td style="text-align: right;">16.762.813</td> </tr> <tr> <td>Immaterielle Vermögenswerte, netto .....</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">1.310.781</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">1.001.960</td> </tr> <tr> <td><b>Summe langfristige Vermögenswerte .....</b></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 3px double black;"><b>28.612.165</b></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 3px double black;"><b>28.022.419</b></td> </tr> <tr> <td><b>Summe Aktiva .....</b></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 3px double black;"><b>36.774.504</b></td> <td style="text-align: right; border-bottom: 3px double black;"><b>34.831.263</b></td> </tr> </tbody> </table>			<b>31. Dezember 2015</b>	<b>31. Dezember 2014</b>	<b>Aktiva</b>			Kurzfristige Vermögenswerte:			Flüssige und geldnahe Mittel .....	140.204	268.345	Kurzfristige Finanzanlagen .....	74.290	93.618	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen, netto .....	6.025.152	4.505.006	Vorräte, netto .....	1.723.224	1.733.983	Derivative Vermögenswerte .....	82.554	90.270	Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte .....	20.403	31.190	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	96.512	86.432	<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte .....</b>	<b>8.162.339</b>	<b>6.808.844</b>	Langfristige Vermögenswerte:			Sachanlagen, netto .....	5.257.119	5.189.840	Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer .....	29.179	273.715	Beteiligungen an Joint Ventures und assoziierten Gesellschaften .....	5.780	8.361	Latente Steuerguthaben .....	995.885	926.149	Finanzanlagen .....	3.927.548	3.859.581	Goodwill .....	17.085.873	16.762.813	Immaterielle Vermögenswerte, netto .....	1.310.781	1.001.960	<b>Summe langfristige Vermögenswerte .....</b>	<b>28.612.165</b>	<b>28.022.419</b>	<b>Summe Aktiva .....</b>	<b>36.774.504</b>	<b>34.831.263</b>
	<b>31. Dezember 2015</b>	<b>31. Dezember 2014</b>																																																															
<b>Aktiva</b>																																																																	
Kurzfristige Vermögenswerte:																																																																	
Flüssige und geldnahe Mittel .....	140.204	268.345																																																															
Kurzfristige Finanzanlagen .....	74.290	93.618																																																															
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen, netto .....	6.025.152	4.505.006																																																															
Vorräte, netto .....	1.723.224	1.733.983																																																															
Derivative Vermögenswerte .....	82.554	90.270																																																															
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte .....	20.403	31.190																																																															
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	96.512	86.432																																																															
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte .....</b>	<b>8.162.339</b>	<b>6.808.844</b>																																																															
Langfristige Vermögenswerte:																																																																	
Sachanlagen, netto .....	5.257.119	5.189.840																																																															
Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer .....	29.179	273.715																																																															
Beteiligungen an Joint Ventures und assoziierten Gesellschaften .....	5.780	8.361																																																															
Latente Steuerguthaben .....	995.885	926.149																																																															
Finanzanlagen .....	3.927.548	3.859.581																																																															
Goodwill .....	17.085.873	16.762.813																																																															
Immaterielle Vermögenswerte, netto .....	1.310.781	1.001.960																																																															
<b>Summe langfristige Vermögenswerte .....</b>	<b>28.612.165</b>	<b>28.022.419</b>																																																															
<b>Summe Aktiva .....</b>	<b>36.774.504</b>	<b>34.831.263</b>																																																															

Punkt	Beschreibung		
<b>Konsolidierte Bilanzen</b>			
<b>Zum 31. Dezember 2015 und 2014</b>			
<b>(in Tausend US-Dollar außer Nennwert des Aktienkapitals und Aktien)</b>			
		<b>31. Dezember 2015</b>	<b>31. Dezember 2014</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kurzfristiges Fremdkapital:		
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und andere		
	Verbindlichkeiten .....	1.568.668	1.390.882
	Finanzverbindlichkeiten .....	4.610.326	3.434.847
	Rückstellungen .....	76.041	90.994
	Derivative Verbindlichkeiten .....	855.522	532.086
	Laufende Ertragsteuerverbindlichkeiten .....	53.601	59.180
	Passive Rechnungsabgrenzungsposten .....	1.373.086	1.462.986
	<b>Summe kurzfristiges Fremdkapital</b> .....	<b>8.537.244</b>	<b>6.970.975</b>
	Langfristiges Fremdkapital:		
	Finanzverbindlichkeiten .....	7.824.790	9.197.417
	Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer .....	1.824.006	1.884.271
	Latente Steuerverbindlichkeiten .....	2.195.104	2.051.283
	Rückstellungen .....	51.163	55.904
	Andere Verbindlichkeiten .....	1.910.345	1.938.708
	Summe langfristiges Fremdkapital .....	<b>13.805.408</b>	<b>15.127.583</b>
	<b>Summe Fremdkapital</b> .....	<b>22.342.652</b>	<b>22.098.558</b>
	<b>Eigenkapital:</b>		
	Aktienkapital, USD 100 Nennwert. Genehmigt, ausgegeben und ausstehend,		
	1.000 Aktien .....	100	100
	Kapitalrücklage .....	5.624.297	5.624.297
	Sonstige Eigenkapitalrücklagen .....	(1.173.966)	(950.266)
	Gewinnrücklagen .....	9.981.421	8.058.574
	<b>Summe Eigenkapital</b> .....	<b>14.431.852</b>	<b>12.732.705</b>
	<b>Summe Passiva</b> .....	<b>36.774.504</b>	<b>34.831.263</b>
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnungen</b>			
<b>Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2015 und 2014</b>			
<b>(in Tausend US-Dollar)</b>			
		<b>31. Dezember 2015</b>	<b>31. Dezember 2014</b>
	Umsatz .....	21.399.111	21.200.874
	Herstellungskosten der verkauften Produkte .....	(11.824.068)	(11.888.862)
	Vertriebskosten .....	(1.932.695)	(1.927.749)
	Marketing- und Verwaltungskosten .....	(3.572.784)	(3.308.593)
	Lizenzgebühren an verbundenes Unternehmen .....	(1.180.428)	(1.176.607)
	Sonstige operative Aufwendungen, netto .....	(45.354)	(76.759)
	Operatives Ergebnis .....	2.843.782	2.822.304
	Sonstige Betriebserträge/ (-aufwendungen), netto .....	(9.968)	(1.515.471)
	Betriebsergebnis .....	2.833.814	1.306.833
	Finanzaufwand, netto .....	(237.073)	(241.635)
	Anteil am Ergebnis von Joint Ventures und assoziierten Gesellschaften .....	4.152	6.968
	Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen vor Steuern vom Einkommen und vom Ertrag .....	2.600.893	1.072.166
	Aufwand für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag .....	(678.205)	(750.809)
	Ergebnis aus fortgeführten Geschäftsbereichen .....	1.922.688	321.357
	Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen nach Steuern .....	159	2.283
	<b>Perioden-/Jahresgewinn</b> .....	<b>1.922.847</b>	<b>323.640</b>
	<i>Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist</i>		
	Seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum des letzten veröffentlichten Abschlusses von NHI, ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition von NHI und ihren konsolidierten Tochtergesellschaften (als Ganzes betrachtet) eingetreten, und seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses von NHI, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten von NHI eingetreten.		

Punkt	Beschreibung		
	<b>NFI:</b>		
	Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem geprüften Konzernabschluss in dem Jahresbericht (Annual Financial Report) von NFI für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 entnommen, der in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards erstellt wurde, wie von der Europäischen Union übernommen.		
	<b>Bilanzen</b> <b>Zum 31. Dezember 2015 und 2014</b> <b>(in Tausend Euro)</b>		
		<b>31. Dezember</b>	<b>31. Dezember</b>
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>Aktiva</b>		
	<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
	Flüssige und geldnahe Mittel .....	159.710	371.647
	Kurzfristige Finanzanlagen .....	-	72.995
	Derivative Vermögenswerte.....	45.497	111.974
	Darlehen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe .....	8.420.086	7.854.184
	Sonstige Vermögenswerte.....	898	725
	<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte .....</b>	<b>8.626.191</b>	<b>8.411.525</b>
	<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
	Darlehen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe .....	2.212.900	2.673.194
	Darlehen an Dritte.....	100.000	100.000
	Sachanlagen .....	22	28
	<b>Summe langfristige Vermögenswerte .....</b>	<b>2.312.922</b>	<b>2.773.222</b>
	<b>Summe Aktiva .....</b>	<b>10.939.113</b>	<b>11.184.747</b>
	<b>Passiva</b>		
	<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		
	Kontokorrentkredite bei Banken .....	6.865	-
	Derivative Verbindlichkeiten .....	18.439	17.616
	Darlehen von Unternehmen der Nestlé-Gruppe .....	4.073.646	4.844.956
	Begebene Schuldverschreibungen .....	2.774.346	2.093.113
	Kurzfristige Steuerverbindlichkeiten .....	5.583	3.057
	Sonstige Verbindlichkeiten .....	80.254	149.770
	<b>Summe kurzfristiges Fremdkapital .....</b>	<b>6.959.133</b>	<b>7.108.512</b>
	<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		
	Darlehen von Unternehmen der Nestlé-Gruppe .....	-	127.535
	Begebene Schuldverschreibungen .....	3.957.834	3.930.583
	<b>Summe langfristiges Fremdkapital .....</b>	<b>3.957.834</b>	<b>4.058.118</b>
	<b>Summe Fremdkapital .....</b>	<b>10.916.967</b>	<b>11.166.630</b>
	<b>Eigenkapital</b>		
	Grundkapital .....	440	440
	Agiorücklage.....	2.000	2.000
	Rücklage für Absicherungsgeschäfte .....	1.019	3.184
	Rücklage für zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente.....	3	(2)
	Gesetzliche Rücklage.....	44	44
	Andere Rücklagen.....	2.543	1.662
	Gewinnrücklagen .....	16.097	10.789
	<b>Summe des den Aktionären der Gesellschaft zurechenbaren</b>		
	<b>Eigenkapitals .....</b>	<b>22.146</b>	<b>18.117</b>
	<b>Summe Passiva .....</b>	<b>10.939.113</b>	<b>11.184.747</b>
	<b>Erfolgsrechnungen</b> <b>Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2015 und 2014</b> <b>(in Tausend Euro)</b>		
		<b>31. Dezember</b>	<b>31. Dezember</b>
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
	Zinsertrag .....	276.831	252.089
	Zinsaufwand.....	(120.235)	(133.194)
	Zinsergebnis .....	156.596	118.895
	Aufwand für Honorare und Provisionen an Unternehmen der Nestlé-Gruppe, netto .....	(77.407)	(146.298)
	Sonstige Betriebserträge/(-aufwendungen) .....	(64.803)	33.961
	<b>Betriebsergebnis .....</b>	<b>14.386</b>	<b>6.558</b>

Punkt	Beschreibung																
	<b>Erfolgsrechnungen</b> <b>Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2015 und 2014</b> <b>(in Tausend Euro)</b>																
		<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 80%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">31. Dezember 2015</th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">31. Dezember 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Verwaltungsaufwand .....</td> <td style="text-align: right;">(1.477)</td> <td style="text-align: right;">(1.235)</td> </tr> <tr> <td><b>Gewinn vor Steuern .....</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>12.909</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>5.323</b></td> </tr> <tr> <td>Steuern .....</td> <td style="text-align: right;">(6.720)</td> <td style="text-align: right;">(2.809)</td> </tr> <tr> <td><b>Jahresgewinn, den Aktionären der Gesellschaft zurechenbar .....</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>6.189</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>2.514</b></td> </tr> </tbody> </table>		31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	Verwaltungsaufwand .....	(1.477)	(1.235)	<b>Gewinn vor Steuern .....</b>	<b>12.909</b>	<b>5.323</b>	Steuern .....	(6.720)	(2.809)	<b>Jahresgewinn, den Aktionären der Gesellschaft zurechenbar .....</b>	<b>6.189</b>	<b>2.514</b>
	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014															
Verwaltungsaufwand .....	(1.477)	(1.235)															
<b>Gewinn vor Steuern .....</b>	<b>12.909</b>	<b>5.323</b>															
Steuern .....	(6.720)	(2.809)															
<b>Jahresgewinn, den Aktionären der Gesellschaft zurechenbar .....</b>	<b>6.189</b>	<b>2.514</b>															
	<i>Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist</i> Seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum des letzten veröffentlichten Abschlusses von NFI, ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition von NFI eingetreten, und seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses von NFI, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten von NFI eingetreten.																
<b>B.13</b>	<b>Ereignisse, die für die Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind</b>	Entfällt; es gab keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.															
<b>B.14</b>	<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b>	NHI ist von den Ergebnissen ihrer direkten und indirekten Tochtergesellschaften abhängig, die hauptsächlich in der Herstellung und dem Verkauf von Nahrungsmitteln, Getränken und Tiernahrung sowie Lebensversicherungen für Kinder und Jugendliche tätig sind. NFI ist von den Ergebnissen der Mitglieder der Nestlé-Gruppe abhängig, denen die NFI Finanzierungen in Form von Darlehen, Kreditfazilitäten oder Garantien zur Verfügung stellt.															
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	NHI ist schwerpunktmäßig als Dachgesellschaft für ihre direkten und indirekten Tochtergesellschaften tätig, die hauptsächlich in der Herstellung und dem Verkauf von Nahrungsmitteln, Getränken und Tiernahrung sowie Lebensversicherungen für Kinder und Jugendliche tätig sind. Diese Geschäftsbereiche erzielen Einnahmen in den gesamten Vereinigten Staaten. Die wesentliche Geschäftstätigkeit von NFI ist die Finanzierung von Mitgliedern der Nestlé-Gruppe. NFI beschafft Geldmittel und verleiht diese an andere Mitglieder der Nestlé-Gruppe weiter.															
<b>B.16</b>	<b>Beherrschende Anteilseigner</b>	Die Emittentin ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Garantiegeberin und wird von der Garantiegeberin (im Fall von NFI direkt und im Fall von NHI indirekt) beherrscht bzw. kontrolliert.															
<b>B.17</b>	<b>Ratings</b>	Die vorrangigen langfristigen Verbindlichkeiten der Emittentinnen, die durch eine Garantie der Garantiegeberin abgesichert sind, haben von Standard & Poor's Credit Market Services France SAS („Standard & Poor's“) ein Rating von AA (stabil) und von Moody's France SAS („Moody's“) ein Rating von Aa2 (stabil) erhalten. Standard & Poor's und Moody's sind in der Europäischen Union ansässig und gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen in der geltenden Fassung registriert. Bezüglich der Garantiegeberin siehe auch „Ratings“ weiter unten. <b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b> [Die zu begebenden Schuldverschreibungen [werden nicht geratet] [haben]/[werden voraussichtlich] von [ ] ein Rating von [ ] und von [ ] ein Rating von [ ] erhalten.] Ein Wertpapierrating ist keine Empfehlung zum Kauf, zum Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren und kann von der betreffenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.															
<b>B.18</b>	<b>Beschreibung der Garantie</b>	Schuldverschreibungen, die von NFI begeben werden, werden von der Garantiegeberin garantiert und Schuldverschreibungen, die von NHI begeben werden, sind möglicherweise durch eine Garantie der Garantiegeberin abgesichert. Jede Garantie begründet eine unmittelbare, unbedingte, unbesicherte (vorbehaltlich der Negativerklärung in Bedingung 3) und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantiegeberin und ist gleichrangig mit allen anderen gegenwärtig oder zukünftig ausstehenden unbesicherten und nicht nachrangigen ausstehenden Verpflichtungen der Garantiegeberin (außer den Verpflichtungen, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen, die für Unternehmen allgemein gelten, ein Vorrang eingeräumt wird).															

Punkt	Beschreibung																																																																						
		<p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Die Schuldverschreibungen sind nicht garantiert.] / [Die Zahlung des Kapitals und der Zinsen für zwei Jahre in Bezug auf jede Schuldverschreibung wird unbedingt und unwiderruflich von der Garantiegeberin garantiert.]</p>																																																																					
<b>B.19</b>	<p><b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Garantiegeberin</b></p> <p><b>Sitz/ Rechtsform/ Geltendes Recht/ Land der Gründung</b></p> <p><b>Trendinformationen</b></p> <p><b>Beschreibung der Gruppe</b></p> <p><b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b></p> <p><b>Beschränkungen im Bestätigungsvermerk</b></p>	<p>Nestlé S.A.</p> <p>Die Garantiegeberin ist eine Gesellschaft von unbestimmter Dauer mit Sitz in der Schweiz, die nach dem Schweizerischen Obligationenrecht gegründet wurde und in den schweizerischen Handelsregistern der Kantone Zug und Waadt eingetragen ist.</p> <p>Die weltweiten wirtschaftlichen Rahmenbedingungen waren im Jahre 2015 schwierig und werden auch im Jahre 2016 schwierig bleiben. Die Nestlé-Gruppe ist mit starken qualitativ hochwertigen Marken, die vom Konsumenten geschätzt werden, gut positioniert, aber nachteilige Entwicklungen in der Weltwirtschaft könnten die Nachfrage der Konsumenten beeinflussen.</p> <p>Die Garantiegeberin ist die Dachholding der Nestlé-Gruppe.</p> <p>Entfällt; im Basisprospekt der betreffenden Emittentin werden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.</p> <p>Entfällt; es gibt keine Einschränkungen in den jeweiligen Bestätigungsvermerken in Bezug auf die historischen Finanzinformationen der Garantiegeberin zum und für die zwölf Monate, die am 31. Dezember 2015 bzw. 2014 enden.</p> <p><b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über die Garantiegeberin:</b></p> <p>Die nachstehenden Finanzinformationen wurden ohne wesentliche Anpassung dem geprüften Konzernabschluss der Garantiegeberin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2015 entnommen, die in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards erstellt wurden, wie vom International Accounting Standards Board herausgegeben.</p> <p style="text-align: center;"><b>Konsolidierte Bilanzen</b> <b>Zum 31. Dezember 2015 und 2014</b> <b>(in Millionen CHF)</b></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><b>31. Dezember 2015</b></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;"><b>31. Dezember 2014</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Aktiva</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Vermögenswerte</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Flüssige und geldnahe Mittel .....</td> <td style="text-align: right;">4.884</td> <td style="text-align: right;">7.448</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Finanzanlagen .....</td> <td style="text-align: right;">921</td> <td style="text-align: right;">1.433</td> </tr> <tr> <td>Vorräte .....</td> <td style="text-align: right;">8.153</td> <td style="text-align: right;">9.172</td> </tr> <tr> <td>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen .....</td> <td style="text-align: right;">12.252</td> <td style="text-align: right;">13.459</td> </tr> <tr> <td>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....</td> <td style="text-align: right;">583</td> <td style="text-align: right;">565</td> </tr> <tr> <td>Derivative Vermögenswerte .....</td> <td style="text-align: right;">337</td> <td style="text-align: right;">400</td> </tr> <tr> <td>Steuer Guthaben .....</td> <td style="text-align: right;">874</td> <td style="text-align: right;">908</td> </tr> <tr> <td>Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte .....</td> <td style="text-align: right;">1.430</td> <td style="text-align: right;">576</td> </tr> <tr> <td><b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b> .....</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>29.434</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>33.961</b></td> </tr> <tr> <td>Langfristige Vermögenswerte</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Sachanlagen .....</td> <td style="text-align: right;">26.576</td> <td style="text-align: right;">28.421</td> </tr> <tr> <td>Goodwill .....</td> <td style="text-align: right;">32.772</td> <td style="text-align: right;">34.557</td> </tr> <tr> <td>Immaterielle Vermögenswerte .....</td> <td style="text-align: right;">19.236</td> <td style="text-align: right;">19.800</td> </tr> <tr> <td>Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures .....</td> <td style="text-align: right;">8.675</td> <td style="text-align: right;">8.649</td> </tr> <tr> <td>Finanzanlagen .....</td> <td style="text-align: right;">5.419</td> <td style="text-align: right;">5.493</td> </tr> <tr> <td>Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer .....</td> <td style="text-align: right;">109</td> <td style="text-align: right;">383</td> </tr> <tr> <td>Steuer Guthaben .....</td> <td style="text-align: right;">128</td> <td style="text-align: right;">128</td> </tr> <tr> <td>Latente Steuerguthaben .....</td> <td style="text-align: right;">1.643</td> <td style="text-align: right;">2.058</td> </tr> <tr> <td><b>Summe langfristige Vermögenswerte</b> .....</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>94.558</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>99.489</b></td> </tr> <tr> <td><b>Summe Aktiva</b> .....</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>123.992</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>133.450</b></td> </tr> </tbody> </table>		<b>31. Dezember 2015</b>	<b>31. Dezember 2014</b>	<b>Aktiva</b>			Kurzfristige Vermögenswerte			Flüssige und geldnahe Mittel .....	4.884	7.448	Kurzfristige Finanzanlagen .....	921	1.433	Vorräte .....	8.153	9.172	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen .....	12.252	13.459	Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	583	565	Derivative Vermögenswerte .....	337	400	Steuer Guthaben .....	874	908	Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte .....	1.430	576	<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b> .....	<b>29.434</b>	<b>33.961</b>	Langfristige Vermögenswerte			Sachanlagen .....	26.576	28.421	Goodwill .....	32.772	34.557	Immaterielle Vermögenswerte .....	19.236	19.800	Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures .....	8.675	8.649	Finanzanlagen .....	5.419	5.493	Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer .....	109	383	Steuer Guthaben .....	128	128	Latente Steuerguthaben .....	1.643	2.058	<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b> .....	<b>94.558</b>	<b>99.489</b>	<b>Summe Aktiva</b> .....	<b>123.992</b>	<b>133.450</b>
	<b>31. Dezember 2015</b>	<b>31. Dezember 2014</b>																																																																					
<b>Aktiva</b>																																																																							
Kurzfristige Vermögenswerte																																																																							
Flüssige und geldnahe Mittel .....	4.884	7.448																																																																					
Kurzfristige Finanzanlagen .....	921	1.433																																																																					
Vorräte .....	8.153	9.172																																																																					
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und andere Forderungen .....	12.252	13.459																																																																					
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten .....	583	565																																																																					
Derivative Vermögenswerte .....	337	400																																																																					
Steuer Guthaben .....	874	908																																																																					
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte .....	1.430	576																																																																					
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b> .....	<b>29.434</b>	<b>33.961</b>																																																																					
Langfristige Vermögenswerte																																																																							
Sachanlagen .....	26.576	28.421																																																																					
Goodwill .....	32.772	34.557																																																																					
Immaterielle Vermögenswerte .....	19.236	19.800																																																																					
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures .....	8.675	8.649																																																																					
Finanzanlagen .....	5.419	5.493																																																																					
Vermögenswerte aus Leistungen an Arbeitnehmer .....	109	383																																																																					
Steuer Guthaben .....	128	128																																																																					
Latente Steuerguthaben .....	1.643	2.058																																																																					
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b> .....	<b>94.558</b>	<b>99.489</b>																																																																					
<b>Summe Aktiva</b> .....	<b>123.992</b>	<b>133.450</b>																																																																					

Punkt	Beschreibung		
	<b>Konsolidierte Bilanzen</b>		
	<b>Zum 31. Dezember 2015 und 2014</b>		
	<b>(in Millionen CHF)</b>		
		<b>31. Dezember 2015</b>	<b>31. Dezember 2014</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kurzfristiges Fremdkapital		
	Finanzverbindlichkeiten .....	9.629	8.810
	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und andere		
	Verbindlichkeiten .....	17.038	17.437
	Passive Rechnungsabgrenzungsposten .....	3.673	3.759
	Rückstellungen .....	564	695
	Derivative Verbindlichkeiten .....	1.021	757
	Steuerverbindlichkeiten .....	1.124	1.264
	Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen		
	Vermögenswerten .....	272	173
	<b>Summe kurzfristiges Fremdkapital</b> .....	<b>33.321</b>	<b>32.895</b>
	Langfristiges Fremdkapital		
	Finanzverbindlichkeiten .....	11.601	12.396
	Verbindlichkeiten aus Leistungen an Arbeitnehmer .....	7.691	8.081
	Rückstellungen .....	2.601	3.161
	Latente Steuerverbindlichkeiten .....	3.063	3.191
	Andere Verbindlichkeiten .....	1.729	1.842
	<b>Summe langfristiges Fremdkapital</b> .....	<b>26.685</b>	<b>28.671</b>
	<b>Summe Fremdkapital</b> .....	<b>60.006</b>	<b>61.566</b>
	Eigenkapital		
	Aktienkapital .....	319	322
	Eigene Aktien .....	(7.489)	(3.918)
	Kumulierte Umrechnungsdifferenzen .....	(21.129)	(17.255)
	Gewinnrücklagen und andere Rücklagen .....	90.637	90.981
	<b>Summe des den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbaren</b>		
	<b>Eigenkapitals</b> .....	<b>62.338</b>	<b>70.130</b>
	Nicht beherrschende Anteile .....	1.648	1.754
	<b>Summe Eigenkapital</b> .....	<b>63.986</b>	<b>71.884</b>
	<b>Summe Passiva</b> .....	<b>123.992</b>	<b>133.450</b>
	<b>Konsolidierte Erfolgsrechnungen</b>		
	<b>Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2015 und 2014</b>		
	<b>(in Millionen CHF)</b>		
		<b>31. Dezember 2015</b>	<b>31. Dezember 2014</b>
	<b>Umsatz</b> .....	<b>88.785</b>	<b>91.612</b>
	Sonstiger Umsatz .....	298	253
	Herstellungskosten der verkauften Produkte .....	(44.730)	(47.553)
	Vertriebskosten .....	(7.899)	(8.217)
	Marketing- und Verwaltungskosten .....	(20.744)	(19.651)
	Forschungs- und Entwicklungskosten .....	(1.678)	(1.628)
	Sonstige operative Erträge .....	78	110
	Sonstige operative Aufwendungen .....	(728)	(907)
	<b>Operatives Ergebnis</b> .....	<b>13.382</b>	<b>14.019</b>
	Sonstige Betriebserträge .....	126	154
	Sonstige Betriebsaufwendungen .....	(1.100)	(3.268)
	<b>Betriebsergebnis</b> .....	<b>12.408</b>	<b>10.905</b>
	Finanzertrag .....	101	135
	Finanzaufwand .....	(725)	(772)
	<b>Gewinn vor Steuern, assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures</b> .....	<b>11.784</b>	<b>10.268</b>
	Steuern .....	(3.305)	(3.367)
	Erträge von assoziierten Gesellschaften und Joint Ventures .....	988	8.003
	<b>Perioden-/Jahresgewinn</b> .....	<b>9.467</b>	<b>14.904</b>
	davon den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbar .....	401	448
	davon den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbar (Reingewinn) ..	9.066	14.456



Punkt	Beschreibung	
	<b>Konsolidierte Erfolgsrechnungen</b> <b>Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2015 und 2014</b> <b>(in Millionen CHF)</b>	
		<b>31. Dezember</b> <b>2015</b>
		<b>31. Dezember</b> <b>2014</b>
	<b>in % des Umsatzes</b>	
	Operatives Ergebnis .....	15,1%
	Den Aktionären des Mutterunternehmens zurechenbarer Perioden- /Jahresgewinn (Reingewinn) .....	10,2%
	<b>Gewinn je Aktie (in CHF)</b>	
	Unverwässerter Gewinn je Aktie .....	2,90
	Verwässerter Gewinn je Aktie .....	2,89
	<i>Erklärungen, dass keine wesentliche Veränderung oder Verschlechterung eingetreten ist</i>	
	Seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum des letzten veröffentlichten Abschlusses der Garantiegeberin, ist keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der Garantiegeberin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften (als Ganzes betrachtet) eingetreten, und seit dem 31. Dezember 2015, dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses der Garantiegeberin, ist keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Garantiegeberin eingetreten.	
	<b>Ereignisse, die für die Zahlungsfähigkeit der Garantiegeberin relevant sind</b>	Entfällt es gab keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Garantiegeberin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
	<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b>	Die Garantiegeberin ist die Dachholding der Nestlé-Gruppe (zu der NHI und NFI gehören). Daher besteht im Wesentlichen das gesamte Vermögen der Garantiegeberin aus Beteiligungen an ihren Tochtergesellschaften. Die Garantiegeberin ist daher von den Ergebnissen ihrer direkten und indirekten Tochtergesellschaften abhängig, die Nahrungsmittel und Getränke sowie Produkte in den Branchen Nutrition, Gesundheit und Wellness herstellen und vertreiben. Die Garantiegeberin ist zudem von den Ergebnissen ihrer Tochtergesellschaften in dem Umfang abhängig, in dem sie Garantien bezüglich dieser Tochtergesellschaften abgibt. Zahlungspflichten der Garantiegeberin im Rahmen der Garantie für die Schuldverschreibungen sind gegenüber Zahlungspflichten, die die Tochtergesellschaften der Garantiegeberin ihren Gläubigern schulden, strukturell nachrangig.
	<b>Haupttätigkeiten</b>	Die Garantiegeberin ist hauptsächlich als Dachgesellschaft der Nestlé-Gruppe tätig, die Nahrungsmittel und Getränke sowie Produkte in den Branchen Nutrition, Gesundheit und Wellness herstellt und vertreibt.
	<b>Beherrschende Anteilseigner</b>	Die Garantiegeberin ist ein börsennotiertes Unternehmen und ihre Aktien sind an der SIX Swiss Exchange notiert. Gemäß den Statuten der Garantiegeberin kann keine natürliche oder juristische Person (i) (direkt oder indirekt mittels Nutznießer) mit Stimmrechten von mehr als 5 % des im Handelsregister eingetragenen Aktienkapitals der Garantiegeberin, wie es im Handelsregister erfasst ist, eingetragen werden oder (ii) auf Generalversammlungen der Garantiegeberin bei der Ausübung des Stimmrechts für eigene oder vertretene Aktien mehr als 5 % des Aktienkapitals der Garantiegeberin direkt oder indirekt auf sich vereinigen. Jeder Aktionär, der eine Beteiligung von 3 % oder mehr am Aktienkapital der Garantiegeberin hält, ist gemäß dem schweizerischen Finanzmarktinfrastukturgesetz verpflichtet, seine Beteiligung zu melden.
	<b>Ratings</b>	Die vorrangigen langfristigen Verbindlichkeiten der Garantiegeberin haben von Standard & Poor's ein Rating von AA (stabil) und von Moody's ein Rating von Aa2 (stabil) erhalten.  Ein Wertpapierrating ist keine Empfehlung zum Kauf, zum Verkauf oder zum Halten von Wertpapieren und kann von der betreffenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.

### Abschnitt C - Wertpapiere

Punkt	Beschreibung	
<b>C.1</b>	<b>Beschreibung der Schuldverschreibungen/ISIN</b>	Die in diesem Abschnitt beschriebenen Schuldverschreibungen sind Schuldtitel mit einer Stückelung von weniger als EUR 100.000 (oder dem Gegenwert in einer anderen Währung). Die Schuldverschreibungen können Festverzinsliche Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit Variablem Zinssatz oder Null-Kupon-Schuldverschreibungen oder eine Kombination der vorgenannten sein.  <i>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</i>

Punkt	Beschreibung	
		<p>Die Schuldverschreibungen sind [ ] [[ ]%-Schuldverschreibungen] [Schuldverschreibungen mit Variablem Zinssatz] [Null-Kupon-Schuldverschreibungen] fällig am [ ].</p> <p>Die Schuldverschreibungen haben eine Festgelegte Stückelung von [ ].</p> <p>International Securities Identification Number (ISIN): [ ]</p>
C.2	<b>Währung</b>	<p>Die Währung jeder einzelnen begebenen Serie von Schuldverschreibungen wird zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Dealer zum Zeitpunkt der Begebung vereinbart.</p> <p><b>Emissionspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>Die Währung dieser Serie von Schuldverschreibungen ist [ ]</p>
C.5	<b>Übertragbarkeit</b>	Es gibt keine Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen.
C.8	<b>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte und Rang</b>	<p>Die Bedingungen von im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen werden unter anderem Folgendes vorsehen:</p> <p><b>Status der Schuldverschreibungen (Rang)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte (vorbehaltlich der Negativerklärung in Bedingung 3) und nicht nachrangige Verpflichtungen der Emittentin und sind untereinander gleichrangig und im Verhältnis zueinander ohne Vorrang und gleichrangig mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der betreffenden Emittentin, die jeweils ausstehen (außer Verpflichtungen, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird).</p> <p><b>Besteuerung</b></p> <p>Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von Steuern oder sonstigen Abgaben durch eine Regierungsstelle oder Behörde in (i), falls die Emittentin NHI ist, den Vereinigten Staaten, (ii) falls die Emittentin NFI ist, Luxemburg, und (iii) falls die Schuldverschreibungen von der Garantiegeberin garantiert werden, der Schweiz geleistet, es sei, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.</p> <p>Ist ein solcher Einbehalt oder Abzug vorgeschrieben, ist die Emittentin vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen, um solche einbehaltenen oder abgezogenen Beträge auszugleichen.</p> <p>Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen werden vorbehaltlich eines Abzugs oder Einbehalts geleistet, der nach den Bestimmungen des US-Bundeseinkommensteuerrechts, die gemeinhin als US Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) bezeichnet werden, und aller zwischenstaatlichen Abkommen (und dazugehöriger Durchführungsvorschriften) bezüglich FATCA vorgeschrieben ist, und es werden keine zusätzlichen Beträge zum Ausgleich solcher einbehaltenen oder abgezogenen Beträge gezahlt.</p> <p><b>Negativerklärung</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativerklärung, die es der Emittentin und, falls die Emission der Schuldverschreibungen von der Garantiegeberin garantiert wird, der Garantiegeberin, vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen untersagt, Sicherheiten an ihren derzeitigen oder zukünftigen Erträgen oder Vermögenswerten zu begründen, um bestimmte Verbindlichkeiten zu besichern, die durch Anleihen, Schuldverschreibungen oder andere Wertpapiere, die an einer anerkannten Börse notiert werden können, verbrieft oder dokumentiert sind.</p> <p><b>Kündigungsgründe</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten unter anderem die folgenden Kündigungsgründe:</p> <p>(a) Nichtzahlung von Kapital, Zinsen oder anderen Beträgen auf die Schuldverschreibungen durch die Emittentin, die für einen bestimmten Zeitraum andauert;</p> <p>(b) Nichterfüllung oder Nichteinhaltung einer Bedingung oder sonstigen Bestimmung der Schuldverschreibungen (außer der Verpflichtung zur Zahlung von Kapital oder Zinsen), die für einen bestimmten Zeitraum andauert;</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p>(c) Nichtleistung von Zahlungen durch die Emittentin, bestimmte wesentliche Tochtergesellschaften der Emittentin oder, falls die Schuldverschreibungen durch die Garantiegeberin garantiert werden, die Garantiegeberin auf bestimmte Arten von Verbindlichkeiten (vorbehaltlich eines kumulierten Schwellenwertes von USD 100.000.000), falls diese Nichtleistung nach Ablauf einer anwendbaren Nachfrist andauert oder solche Verbindlichkeiten in Form von aufgenommenen Geldern aufgrund einer vorzeitigen Fälligkeit vor ihrem Fälligkeitstag zurückzuzahlen sind, wenn diese vorzeitige Fälligkeit durch den Eintritt einer Leistungsstörung verursacht wird, es sei denn, das Bestehen dieser Leistungsstörung wird in gutem Glauben bestritten und es wurde ein Verfahren vor zuständigen Gerichten eingeleitet und in diesem Verfahren ist noch keine rechtskräftige Entscheidung ergangen;</p> <p>(d) vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen Ereignisse in Bezug auf die Liquidation, die Einstellung der Geschäftstätigkeit, die gerichtlich angeordnete Verwaltung, die Insolvenz und Vereinbarungen mit Gläubigern der Emittentin, bestimmter wesentlicher Tochtergesellschaften der Emittentin oder, falls die Schuldverschreibungen durch die Garantiegeberin garantiert werden, der Garantiegeberin; und</p> <p>(e) die Garantie der Garantiegeberin ist nicht mehr rechtmäßig, gültig und bindend und in Übereinstimmung mit ihren Bedingungen durchsetzbar oder die Garantiegeberin bestreitet oder verneint die Gültigkeit ihrer Garantie.</p> <p><b>Versammlungen</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten Bestimmungen für die Einberufung von Versammlungen der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen, um Angelegenheiten zu beraten, die ihre Interessen allgemein betreffen. Diese Bestimmungen erlauben die Fassung von Beschlüssen mit bestimmten Mehrheiten, die für alle Gläubiger, einschließlich der Gläubiger, die an der betreffenden Versammlung nicht teilgenommen und abgestimmt haben, und Gläubiger, die gegen die Mehrheit gestimmt haben, bindend sind.</p> <p><b>Geltendes Recht für die Schuldverschreibungen</b></p> <p>Englisches Recht.</p> <p><b>Geltendes Recht für die Garantie</b></p> <p>Schweizerisches Recht.</p>
C.9	<b>Zinsen/ Rückzahlung</b>	<p><b>Zinsen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen können verzinst oder nicht verzinst werden. Verzinsliche Schuldverschreibungen werden entweder zu einem festen Zinssatz verzinst oder haben eine variable Verzinsung.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden [ab dem Tag ihrer Begebung] mit dem festen Zinssatz von [ ] % per annum verzinst. Die Rendite der Schuldverschreibungen beträgt [ ] % per annum. Die Zinsen werden [halbjährlich]/[jährlich] nachträglich am [ ] eines jeden Jahres bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) gezahlt. Die erste Zinszahlung wird am [ ] geleistet.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden [ab dem Tag ihrer Begebung] mit variablen Zinssätzen verzinst, die durch Bezugnahme auf [Referenzzinssatz angeben] [zuzüglich/abzüglich] einer Marge von [ ] % berechnet werden. Die Zinsen werden [vierteljährlich] nachträglich am [ ], [ ], [ ] und [ ] eines jeden Jahres gezahlt[, vorbehaltlich einer Anpassung für Tage, die keine Geschäftstage sind]. Die erste Zinszahlung wird am [ ] geleistet.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen sind Null-Kupon-Schuldverschreibungen und werden nicht verzinst. [Sie werden mit einem Abschlag auf ihren Nennbetrag angeboten und verkauft.]]</p> <p><b>Rückzahlung</b></p> <p>Die Bedingungen, gemäß denen Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können (einschließlich des Fälligkeitstags und des Preises, zu dem sie zum Fälligkeitstag zurückgezahlt werden, sowie alle Bestimmungen über die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (insgesamt oder teilweise) und/oder der Gläubiger der Schuldverschreibungen) werden zwischen der betreffenden Emittentin und dem/den jeweiligen Dealer(n) zum Zeitpunkt der Begebung der betreffenden Schuldverschreibungen vereinbart.</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Der Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist der [ ].]</p> <p>[Vorbehaltlich eines Ankaufs und einer Entwertung oder einer vorzeitigen Rückzahlung werden die Schuldverschreibungen am [ ] [zu ihrem Nennbetrag]/[zu [ ] %] ihres Nennbetrages] zurückgezahlt.] [Die Schuldverschreibungen können aus steuerlichen Gründen, nach Eintritt eines Kontrollwechsels bei der Emittentin [oder [andere Gründe angeben]] zum [vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [[Nennbetrag]/[Nennbetrag oder, falls höher, dem Preis, zu dem die Bruttoreückzahlungsrendite der Schuldverschreibungen der Bruttoreückzahlungsrendite der Referenzanleihe entspricht, zuzüglich einer Marge von [ ]]] und Höchst- bzw. Mindest-Rückzahlungsbetrag angeben, falls anwendbar] vorzeitig zurückgezahlt werden.</p> <p><b>Gläubigervertreter</b></p> <p>Es wurde kein Treuhänder, der als Treuhänder für die Gläubiger von Schuldverschreibungen handelt, bestellt.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Die Citibank, N.A., die durch ihre Zweigniederlassung London handelt, wurde als Emissionsstelle, Hauptzahlstelle und Berechnungsstelle für die Schuldverschreibungen bestellt.]</p> <p>[Von NHI begebene Namensschuldverschreibungen werden vorbehaltlich und mit dem Vorteil eines geänderten und neugefassten Agency-Vertrages zwischen NHI, der Citigroup Global Markets Deutschland AG als Registerstelle und Transferstelle und der Citibank N.A., Zweigniederlassung London, als Transferstelle und Zahlstelle, begeben.]</p>
C.10	<b>Derivative Komponente</b>	Entfällt: die Schuldverschreibungen sind keine derivativen Wertpapiere.
C.11	<b>Börsennotierung/ Platzierung</b>	<p><b>Börsennotierung</b></p> <p>Schuldverschreibungen können in die offizielle Liste (Official List) der UKLA aufgenommen und zum Handel am geregelten Markt der London Stock Exchange zugelassen werden.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Die Aufnahme der Schuldverschreibungen in die offizielle Liste (Official List) der UKLA und die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der London Stock Exchange [wurde] [wird voraussichtlich] von der Emittentin (oder in ihrem Namen) beantragt.]</p> <p><b>Platzierung</b></p> <p>[Die Schuldverschreibungen können während der Angebotsfrist in [ ] öffentlich angeboten werden.] [Die Schuldverschreibungen werden nur an [ ] und [ ] verkauft.]</p>

#### Abschnitt D - Risiken

Punkt	Beschreibung	
D.2	<b>Zentrale Risiken, die der Emittentin und der Garantiegeberin eigen sind</b>	<p>Nachstehend sind die zentralen Risiken in Bezug auf die betreffende Emittentin und die Garantiegeberin aufgeführt:</p> <p>(a) die Gruppe ist dem Risiko von Markenschäden ausgesetzt. Bedeutende Ereignisse im Zusammenhang mit ernsten Verstößen gegen Sicherheitsstandards, die für Nahrungsmittel oder sonstige Bereiche gelten, können sich nachteilig auf den Ruf und das Markenimage der Gruppe auswirken, und dies könnte zu Einnahmeverlusten im Zusammenhang mit den betroffenen Marken und zu höheren Kosten führen, um die betreffenden Umstände zu beheben, einschließlich Kosten in Verbindung mit Rückrufaktionen von Produkten;</p> <p>(b) der Erfolg der Gruppe hängt zum Teil davon ab, den Geschmack und die Ernährungsgewohnheiten der Verbraucher richtig zu antizipieren und Produkte anzubieten, die den jeweiligen Verbraucherpräferenzen entsprechen. Die Umsätze oder Gewinnmargen der Gruppe könnten durch den Wettbewerb wesentlich beeinträchtigt werden, oder dadurch, dass sie nicht in der Lage ist, auf schnelle Veränderungen der Kundenwünsche zu reagieren oder qualitativ hochstehende Produkte anzubieten, die den Verbraucherpräferenzen entsprechen;</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p>(c) das Geschäft der Gruppe unterliegt zu einem gewissen Grad saisonalen Schwankungen, und ungünstige Wetterbedingungen können die Umsätze der Gruppe unter Umständen beeinträchtigen;</p> <p>(d) die Nahrungsmittelbranche einschließlich der Gruppe ist mit dem globalen Phänomen der rapide ansteigenden Fettleibigkeit konfrontiert;</p> <p>(e) die Gruppe ist auf die nachhaltige Versorgung mit verschiedenen Rohstoffen, Verpackungsmaterialien und Dienstleistungen/Versorgungsleistungen angewiesen. Die Beschaffung von Rohstoffen in der ganzen Welt setzt die Gruppe Preisschwankungen und Ungewissheiten bei der Lieferung aus, die Faktoren wie der Volatilität der Marktpreise, Wechselkursschwankungen, Änderungen in staatlichen Landwirtschaftsprogrammen, Ernte- und Wetterbedingungen, Pflanzenkrankheiten, Ernteerträgen, alternativen Pflanzenkulturen und Wertigkeit der Nebenprodukte unterliegen. Veränderungen der Preise für Ausgangsstoffe könnten zu einem unerwarteten Anstieg der Kosten für Rohstoffe und Verpackung führen, und die Gruppe könnte nicht in der Lage sein, diesen Anstieg vollständig durch Preiserhöhungen aufzufangen, ohne dadurch Absatzminderungen, Umsatzeinbußen und geringere Betriebserträge zu verzeichnen;</p> <p>(f) eine unbeabsichtigte oder böswillige Verunreinigung von Rohstoffen oder Produkten in der Lieferkette könnte zu einem Verlust von Produkten, einer Verzögerung bei der Lieferung, einem Verlust von Marktanteilen, Finanzierungskosten und nachteiligen gesundheitlichen Auswirkungen auf die Verbraucher oder einer Rufschädigung führen;</p> <p>(g) alle Produktkategorien der Gruppe sind auf die nachhaltige Herstellung und Bereitstellung von Fertigwaren angewiesen. Die Produktionsanlagen der Gruppe könnten von Störungen betroffen sein, auf die die Gruppe keinen Einfluss hat, unter anderem Naturkatastrophen, Brände, Lieferung von Rohstoffen oder Bereitstellung von Dienstleistungen, Systemausfälle, Arbeitskampfmaßnahmen, politische Instabilität, Umweltfragen oder Infektionskrankheiten. Ein bedeutendes Ereignis, das einen strategisch wichtigen Betrieb der Gruppe, einen Hauptlieferanten, Auftragsproduzenten, Verpackungspartner und/oder ein wichtiges Lager betrifft, könnte zu Unterbrechungen in der Lieferkette führen und die Finanzergebnisse der Gruppe beeinträchtigen;</p> <p>(h) Sicherheitsrisiken, Risiken politischer Instabilität, rechtliche, regulatorische, steuerliche, makroökonomische Risiken, außenhandels-, beschäftigungs- und infrastrukturbezogene Risiken und/oder Ereignisse wie Infektionskrankheiten könnten die operative Fähigkeit der Gruppe einschränken und könnten zu Lieferunterbrechungen führen und die Finanzergebnisse der Gruppe beeinträchtigen; und</p> <p>(i) die Gruppe begibt Schuldtitel mit festen Laufzeiten, um Finanzmittel zu beschaffen, und ist auf einen breiten Zugang zu den Kapitalmärkten und Anlegern angewiesen. Veränderungen der Nachfrage nach Schuldtiteln mit festen Laufzeiten an den Kapitalmärkten könnten die Fähigkeit der Gruppe einschränken, ihre Geschäftstätigkeit zu finanzieren. Die Garantiegeberin ist zudem auf die Bereitschaft der Banken angewiesen, die Art von Kreditlinien oder Darlehen zur Verfügung zu stellen, die von der Gruppe genutzt werden.</p>
D.3	<p><b>Zentrale Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind</b></p>	<p>Es gibt auch Risiken, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind, einschließlich einer Reihe von Risiken in Verbindung mit der Struktur der Schuldverschreibungen, den Marktrisiken und Risiken im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen allgemein, wie beispielsweise dass:</p> <p>(i) Veränderungen der Marktzinssätze sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken könnten, die zu einem festen Zinssatz verzinst werden;</p> <p>(ii) Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden könnten, was den Marktwert der Schuldverschreibungen beschränken könnte und zur Folge haben könnte, dass Anleger nicht in der Lage sind, die Erlöse aus der Rückzahlung in einer Art und Weise wieder anzulegen, die eine ähnliche effektive Rendite erzielt;</p> <p>(iii) Inhaberschuldverschreibungen, die durch eine Neue Globalurkunde (<i>New Global Note</i>) verbrieft sind, und Namensschuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, die im Rahmen der neuen Verwahrstruktur verwahrt wird, möglicherweise nicht die Auswahlkriterien des Eurosystems erfüllen;</p>

Punkt	Beschreibung	
		<p>(iv) Schuldverschreibungen, die auf Renminbi lauten, zusätzlichen Risiken unterliegen; der Renminbi ist nicht frei konvertierbar oder übertragbar und es gibt erhebliche Einschränkungen bei der Überweisung von Renminbi in die bzw. aus der Volksrepublik China („VRC“ (ohne die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China, die Sonderverwaltungsregion Macao der Volksrepublik China und Taiwan)), was die Liquidität der auf Renminbi lautenden Schuldverschreibungen beeinträchtigen könnte; es gibt nur eine begrenzte Verfügbarkeit von Renminbi außerhalb der VRC, was die Liquidität solcher Schuldverschreibungen und die Fähigkeit der Emittentin, Renminbi außerhalb der VRC zu beschaffen, um solche Schuldverschreibungen zu bedienen, beeinträchtigen könnte; falls die Emittentin nicht in der Lage ist, Renminbi zu beschaffen, könnte sie Zahlungen an die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen in US-Dollar leisten;</p> <p>(v) die Bedingungen der Schuldverschreibungen unter bestimmten Umständen ohne die Zustimmung aller Anleger geändert werden könnten;</p> <p>(vi) der Gläubiger der Schuldverschreibungen aufgrund von Beträgen, die von der Emittentin zur Einhaltung geltender Rechtsvorschriften einbehalten werden, keine Zahlung der vollen Beträge, die auf die Schuldverschreibungen fällig sind, erhalten könnte;</p> <p>(vii) Anleger dem Risiko von Änderungen von Gesetzen oder Vorschriften ausgesetzt sind, die den Wert ihrer Schuldverschreibungen beeinflussen;</p> <p>(viii) der Wert der Investition eines Anlegers durch Wechselkursschwankungen negativ beeinflusst werden könnte, wenn die Schuldverschreibungen nicht auf die eigene Währung des Anlegers lauten;</p> <p>(ix) es keinen oder nur einen begrenzten Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen geben könnte; und</p> <p>(x) ein Rating, das eine Schuldverschreibung erhält, möglicherweise nicht alle Risiken widerspiegelt, die mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen verbunden sind.</p>

### Abschnitt E - Angebot

Punkt	Beschreibung	
E.2b	<b>Zweckbestimmung der Erlöse</b>	<p>Der Nettoerlös aus der Begebung von Schuldverschreibungen wird durch die Emittentin für ihre allgemeinen Unternehmenszwecke verwendet. Ferner wird bei von der Emittentin (falls NFI die Emittentin ist) begebenen Schuldverschreibungen oder von der Emittentin (falls NHI die Emittentin ist) begebenen garantierten Schuldverschreibungen der Nettoerlös für jede Emission von Schuldverschreibungen von der Emittentin außerhalb der Schweiz verwendet, außer wenn die Verwendung des Erlöses in der Schweiz nach dem jeweils geltenden schweizerischen Steuerrecht gestattet ist, ohne dass Zahlungen auf diese Schuldverschreibungen aufgrund einer solchen Verwendung des Erlöses einem Einbehalt oder Abzug schweizerischer Quellensteuer unterliegen.</p>
E.3	<b>Angebotskonditionen</b>	<p>Die Angebotskonditionen werden durch eine Vereinbarung zwischen der Emittentin und dem/den Dealer(n) zum Zeitpunkt der Begebung festgelegt.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b></p> <p>[Schuldverschreibungen können in einem Öffentlichen Angebot in [Österreich], [Belgien], [Deutschland], [Italien], [Luxemburg], [den Niederlanden] [und] dem Vereinigten Königreich öffentlich angeboten werden.]</p> <p>[Ein Anleger, der Schuldverschreibungen von einem Zugelassenen Anbieter erwerben möchte oder erwirbt, wird einen solchen Erwerb in Übereinstimmung mit allen Bedingungen und anderen Vereinbarungen zwischen dem Zugelassenen Anbieter und dem Anleger, unter anderem bezüglich Preis, Zuteilungen, Kosten und Abrechnungsvereinbarungen, tätigen, und Angebote und Verkäufe von Schuldverschreibungen an einen Anleger durch diesen Zugelassenen Anbieter werden in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen und Vereinbarungen erfolgen.]</p>
	<i>Angebotsfrist:</i>	[Ab dem Zeitpunkt und nach der Veröffentlichung der Endgültigen Bedingungen von [ ] bis [ ].]

Punkt	Beschreibung	
	<p><i>Ausgabepreis/ Angebotspreis:</i></p> <p><i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt:</i></p> <p><i>Beschreibung des Antrags- verfahrens:</i></p> <p><i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner:</i></p> <p><i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchst- betrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldver- schreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags):</i></p> <p><i>Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldver- schreibungen und ihre Lieferung:</i></p> <p><i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind:</i></p> <p><i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertrag- barkeit der Zeichnungs- rechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungs- rechten:</i></p>	<p>[Der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen beträgt [                      ] Prozent ihres Nennbetrages.]</p> <p>[Angebotspreis: [Entfällt]/ [                      ]]</p> <p>[Entfällt]/ [                      ]</p> <p>[Entfällt]/ [                      ]</p> <p>[Entfällt]/ [                      ]</p> <p>[Entfällt]/ [                      ]</p> <p>[Entfällt]/ [                      ]</p> <p>[Entfällt]/ [                      ]</p> <p>[Entfällt]/ [                      ]</p> <p>[Entfällt]/ [                      ]</p> <p>[Entfällt]/ [                      ]</p> <p>[Entfällt]/ [                      ]</p>

Punkt	Beschreibung	
	<p>Tranche(n), die bestimmten Ländern vorbehalten sind:</p> <p>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist:</p> <p>Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden:</p> <p>Soweit dem Emittenten bekannt, Name(n) und Anschrift(en) der Platzeure in den einzelnen Ländern des Angebots:</p> <p>Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden:</p>	<p>[Entfällt]/ [       ]</p> <p>[Entfällt]/ [       ]</p> <p>[Entfällt]/ [       ]</p> <p>[Entfällt]/ [       ]</p> <p>[Entfällt]/ [       ]</p>
<b>E.4</b>	<b>Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/ dem Angebot beteiligt sind</b>	<p>An die betreffenden Dealer oder Manager können Gebühren bezüglich einer Begebung der Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms gezahlt werden.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b>  [An die Dealer werden Provisionen in einer Gesamthöhe von [   ] % des Nennbetrages der Schuldverschreibungen gezahlt. Jeder [Dealer/Manager] und seine verbundenen Unternehmen können Investment Banking- und/oder Commercial Banking-Geschäfte betreiben haben und (auch zukünftig) betreiben, und für die Emittentin [, die Garantiegeberin] und ihre [jeweiligen] verbundenen Unternehmen im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs andere Dienstleistungen erbringen.]</p>
<b>E.7</b>	<b>Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder einem Anbieter in Rechnung gestellt werden</b>	<p>Die betreffende Emittentin wird Anlegern, die im Zusammenhang mit einer Emission von Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms Erwerbe von Zugelassenen Anbietern tätigen, keine Ausgaben in Rechnung stellen. Allerdings können Zugelassene Anbieter solchen Anlegern Ausgaben in Rechnung stellen. Solche (etwaigen) Ausgaben und ihre Bedingungen werden durch eine Vereinbarung zwischen dem betreffenden Zugelassenen Anbieter und den Anlegern zum Zeitpunkt der Begebung der betreffenden Schuldverschreibungen festgelegt.</p> <p><b>Emissionsspezifische Zusammenfassung:</b>  [Entfällt. Die Emittentin wird Anlegern, die im Zusammenhang mit einer Emission von Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms Erwerbe von Zugelassenen Anbietern tätigen, keine Ausgaben in Rechnung stellen.]</p>