

La presente Nota di Sintesi è una traduzione della Nota di Sintesi del Programma tratto dal Prospetto datato 23 maggio 2016 redatto sotto l'esclusiva responsabilità dei soggetti responsabili per il Prospetto approvato.

## NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

Le note di sintesi vengono redatte sulla base dei requisiti di informativa noti come “Elementi”. Tali Elementi sono numerati in Sezioni A – E (A.1 – E.7). La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per i Titoli, gli Emittenti e il Garante. Dal momento che non tutti gli Elementi sono da analizzare, potrebbero esserci dei salti nella sequenza della numerazione degli Elementi stessi. Sebbene un Elemento possa dover essere inserito nella nota di sintesi in ragione del tipo di titolo, di emittente e di garante, può accadere che non possano essere fornite informazioni specifiche relative all'Elemento. In questo caso, nella Nota di Sintesi viene aggiunta una breve descrizione dell'Elemento con la dicitura “non applicabile”.

### Sezione A – Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza	<p>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto e ai Termini Definitivi applicabili. Qualunque decisione di investire nei Titoli deve basarsi sull'esame complessivo del Prospetto, compresi i documenti cui si faccia riferimento, e dei Termini Definitivi applicabili. Qualora venga presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in merito alle informazioni contenute nel Prospetto e nei Termini Definitivi applicabili, il ricorrente potrebbe essere tenuto, secondo la normativa interna dello Stato Membro in cui il ricorso è stato proposto, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto e dei Termini Definitivi applicabili prima dell'inizio del procedimento giudiziario. Nessuna responsabilità civile sarà imputabile a qualsivoglia Emittente o Garante in qualunque Stato Membro unicamente sulla base della presente Nota di Sintesi, comprese le traduzioni della stessa, salvo che esse risultino fuorvianti, imprecise o incoerenti se lette congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base dell'Emittente e dei Termini Definitivi applicabili o non forniscano, se lette congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base dell'Emittente e dei Termini Definitivi applicabili, informazioni fondamentali (come definite nell'articolo 2.1(s) della Direttiva sul Prospetto 2003/71/CE, come modificata, anche per effetto della Direttiva 2010/73/EU) volte a guidare gli investitori nella decisione di investire nei Titoli.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base dell'Emittente	<p>Alcune Serie di Titoli con valore inferiore a € 100000 (o loro valore equivalente in altra valuta) potrebbero essere offerte in circostanze in cui non trovino applicazione esenzioni dall'obbligo di pubblicare un prospetto, ai sensi della Direttiva sul Prospetto. Questa tipologia di offerte è definita “Offerta Pubblica”.</p> <p><i>Sintesi della specifica emissione:</i></p> <p>[Non applicabile; i Titoli sono emessi con una denominazione minima di € 100.000 (o loro valore equivalente in altra valuta).]</p> <p>[Non applicabile; i Titoli non saranno offerti nell'ambito di una Offerta Pubblica.]</p> <p>[<i>Consenso:</i> l'Emittente acconsente all'uso del suo Prospetto di Base (ovvero [Nestlé Holdings, Inc.: tutte le informazioni contenute nel Prospetto, tranne quelle relative a Nestlé Finance International Ltd.]/[Nestlé Finance International Ltd.: tutte le informazioni contenute nel Prospetto, tranne quelle relative a Nestlé Holdings, Inc.]) con riferimento a un'Offerta Pubblica di Titoli alle seguenti condizioni:</p> <p>(i) il consenso è valido soltanto durante il periodo compreso tra [ ] e [ ] (il “Periodo dell'Offerta”);</p> <p>(ii) gli unici offerenti autorizzati a usare il Prospetto di Base dell'Emittente per formulare l'Offerta Pubblica dei Titoli sono: [(a) [ i relativi <i>Dealers</i> [ ] (i “Managers” e, ciascuno, un “Offerente Autorizzato”)] e</p>

Elemento	Titolo	
		<p>[(b)] gli intermediari finanziari designati nel paragrafo 9 della Parte B dei Termini Definitivi applicabili [(i “Collocatori” e, ciascuno, un “Offerente Autorizzato”)]; e/o</p> <p>[(b)/(c)] qualunque intermediario finanziario autorizzato a presentare dette offerte ai sensi della Direttiva 2004/39/CE sui Mercati degli Strumenti Finanziari (MiFid) e che è stato regolarmente incaricato, direttamente o indirettamente, dall’Emittente a presentare tali offerte, a condizione che detto intermediario finanziario dichiari sul proprio sito internet (I) di essere stato regolarmente incaricato in qualità di intermediario finanziario ad offrire i Titoli durante il Periodo dell’Offerta, (II) di fare riferimento al Prospetto di Base dell’Emittente per la presentazione di tale Offerta Pubblica con il consenso dell’Emittente, e (III) le condizioni cui è subordinato detto consenso [(i “Collocatori” e, ciascuno, un “Offerente Autorizzato”)];</p> <p>(iii) il consenso ha ad oggetto soltanto l’uso del Prospetto di Base dell’Emittente per la formulazione di Offerte Pubbliche dei Titoli in [ ] come specificato nel paragrafo 9 della Parte B dei Termini Definitivi applicabili; e</p> <p>(iv) il consenso è soggetto alle condizioni stabilite nel paragrafo 9 della Parte B dei Termini Definitivi applicabili.]</p> <p><b>[Gli offerenti che rientrano nella definizione di cui al precedente sottoparagrafo (ii)(b) che soddisfano tutte le altre condizioni sopra citate e che desiderano avvalersi del Prospetto di Base dell’Emittente relativo a un’Offerta Pubblica sono tenuti, per la durata del Periodo dell’Offerta, a dichiarare sul proprio sito internet (i) di essere stati debitamente incaricati in qualità di intermediari finanziari ad offrire i Titoli durante il Periodo dell’Offerta, (ii) di fare riferimento al Prospetto di Base dell’Emittente per la presentazione di tale Offerta Pubblica con il consenso dell’Emittente e (iii) le condizioni cui è subordinato detto consenso. Il consenso sopra citato riguarda i Periodi dell’Offerta compresi nei dodici mesi successivi alla data del Prospetto.</b></p> <p>L’Emittente [e il Garante] assume [assumono] responsabilità, in ciascuno Stato Membro in cui vale il consenso per utilizzare il Prospetto di Base, per il contenuto del Prospetto di Base nei confronti di investitori che acquistano i Titoli in una Offerta Pubblica formulata da un soggetto (un “offerente”) che ha ottenuto il consenso dell’Emittente per l’utilizzo del Prospetto di Base, conformemente ai paragrafi precedenti, a patto che le condizioni cui era subordinato il predetto consenso siano rispettate dall’offerente in questione.</p> <p><b>L’ACQUISTO DEI TITOLI NELL’AMBITO DI UN’OFFERTA PUBBLICA DA PARTE DI OFFERENTI AUTORIZZATI AVVERrà IN CONFORMITÀ AI TERMINI E AGLI ALTRI ACCORDI CONCLUSI TRA L’OFFERENTE AUTORIZZATO E L’INVESTITORE, RELATIVAMENTE A PREZZI, RIPARTI, SPESE E ACCORDI DI REGOLAMENTO. L’OFFERTA E LA VENDITA DI TALI TITOLI AVRANNO LUOGO IN CONFORMITÀ AI PREDETTI TERMINI ED ACCORDI. L’EMITTENTE NON SARà PARTE DEI PREDETTI TERMINI E ACCORDI CONCLUSI CON GLI INVESTITORI IN SEDE DI OFFERTA PUBBLICA O VENDITA DEI TITOLI INTERESSATI E, DI CONSEGUENZA, IL PROSPETTO DI BASE DELL’EMITTENTE E I TERMINI DEFINITIVI APPLICABILI NON CONTERRANNO DETTE INFORMAZIONI. L’INVESTITORE DEVE RIVOLGERSI ALL’OFFERENTE AUTORIZZATO INTERESSATO AL MOMENTO DELL’OFFERTA PER OTTENERE TALI INFORMAZIONI, DI CUI L’OFFERENTE AUTORIZZATO SARà RESPONSABILE. L’EMITTENTE[, IL GARANTE], IL RIVENDITORE (SALVO CHE TALE RIVENDITORE SIA EGLI STESSO L’OFFERENTE AUTORIZZATO) NON SARANNO RESPONSABILI DI TALI INFORMAZIONI NEI CONFRONTI DELL’INVESTITORE.]</b></p>

## Sezione B – Emittenti e Garante

Elemento	Titolo																																																																
<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</b>	Nestlé Holdings, Inc. ("NHI")/ Nestlé Finance International Ltd. ("NFI")																																																															
<b>B.2</b>	<b>Domicilio/forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione</b>	NHI è una società con durata indeterminata, costituita e domiciliata nel Delaware, Stati Uniti d'America e disciplinata dalla legge dello Stato del Delaware. NFI è una società per azioni ( <i>société anonyme</i> ) con durata indeterminata, costituita in conformità al diritto del Granducato di Lussemburgo e registrata presso la Camera del Commercio e delle Società del Lussemburgo. NFI è domiciliata in Lussemburgo.																																																															
<b>B.4b</b>	<b>Informazioni sulle tendenze</b>	Il contesto dell'economia globale ha continuato ad essere difficile nel 2015 e continua a risultare impegnativo nel 2016. Il Gruppo Nestlé ha un ottimo posizionamento, con marchi solidi e di alta qualità, ben riconosciuti dai consumatori; tuttavia, sviluppi negativi dell'economia globale possono influenzare la domanda dei consumatori.																																																															
<b>B.5</b>	<b>Descrizione del Gruppo</b>	NHI e NFI sono entrambe (indirettamente nel caso di NHI) interamente controllate da Nestlé S.A. (il "Garante"). Il Garante è la capogruppo operativa del gruppo di società Nestlé (il "Gruppo Nestlé" o il "Gruppo").																																																															
<b>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non applicabile; il Prospetto di Base dell'Emittente non riporta previsioni o stime degli utili.																																																															
<b>B.10</b>	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile</b>	Non applicabile; nessuna delle relazioni di revisione contiene rilievi sulle informazioni storiche di bilancio di NHI e NFI negli esercizi annuali rispettivamente chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014.																																																															
<b>B.12</b>	<p><b>Informazioni finanziarie storiche selezionate rilevanti</b></p> <p><b>NHI:</b></p> <p>Le informazioni finanziarie di seguito riportate sono state estratte senza modifiche sostanziali dai bilanci consolidati certificati nella Relazione Finanziaria Annuale di NHI per l'esercizio finanziario concluso il 31 dicembre 2015, redatti in conformità all'<i>International Financial Reporting Standards</i> predisposti dall'<i>International Accounting Standards Board</i>.</p> <p style="text-align: center;"><b>Dati del bilancio consolidato</b> <b>Al 31 dicembre 2015 e 2014</b> <b>(Dollari USA in migliaia, ad eccezione del capitale sociale per valore e azioni)</b></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black; width: 20%;">31 dicembre 2015</th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black; width: 20%;">31 dicembre 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Attività</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Attività correnti:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti.....</td> <td style="text-align: right;">140.204</td> <td style="text-align: right;">268.345</td> </tr> <tr> <td>Investimenti a breve termine.....</td> <td style="text-align: right;">74.290</td> <td style="text-align: right;">93.618</td> </tr> <tr> <td>Crediti commerciali e di altro tipo, valore netto.....</td> <td style="text-align: right;">6.025.152</td> <td style="text-align: right;">4.505.006</td> </tr> <tr> <td>Giacenze, valore netto.....</td> <td style="text-align: right;">1.723.224</td> <td style="text-align: right;">1.733.983</td> </tr> <tr> <td>Attività derivate.....</td> <td style="text-align: right;">82.554</td> <td style="text-align: right;">90.270</td> </tr> <tr> <td>Attività trattenute in vendita.....</td> <td style="text-align: right;">20.403</td> <td style="text-align: right;">31.190</td> </tr> <tr> <td>Risconti attivi.....</td> <td style="text-align: right;">96.512</td> <td style="text-align: right;">86.432</td> </tr> <tr> <td><b>Totale attività correnti.....</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>8.162.339</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>6.808.844</b></td> </tr> <tr> <td>Attività non correnti:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Immobili, impianti e macchinari, valore netto.....</td> <td style="text-align: right;">5.257.119</td> <td style="text-align: right;">5.189.840</td> </tr> <tr> <td>Spese per i <i>benefits</i> dei dipendenti.....</td> <td style="text-align: right;">29.179</td> <td style="text-align: right;">273.715</td> </tr> <tr> <td>Investimenti in <i>joint venture</i> e società collegate.....</td> <td style="text-align: right;">5.780</td> <td style="text-align: right;">8.361</td> </tr> <tr> <td>Imposte differite.....</td> <td style="text-align: right;">995.885</td> <td style="text-align: right;">926.149</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie.....</td> <td style="text-align: right;">3.927.548</td> <td style="text-align: right;">3.859.581</td> </tr> <tr> <td>Avviamento.....</td> <td style="text-align: right;">17.085.873</td> <td style="text-align: right;">16.762.813</td> </tr> <tr> <td>Immobilizzazioni immateriali, valore netto.....</td> <td style="text-align: right;">1.310.781</td> <td style="text-align: right;">1.001.960</td> </tr> <tr> <td>Totale attività non correnti.....</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>28.612.165</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>28.022.419</b></td> </tr> <tr> <td><b>Totale attività.....</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>36.774.504</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>34.831.263</b></td> </tr> </tbody> </table>			31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	<b>Attività</b>			Attività correnti:			Disponibilità liquide e mezzi equivalenti.....	140.204	268.345	Investimenti a breve termine.....	74.290	93.618	Crediti commerciali e di altro tipo, valore netto.....	6.025.152	4.505.006	Giacenze, valore netto.....	1.723.224	1.733.983	Attività derivate.....	82.554	90.270	Attività trattenute in vendita.....	20.403	31.190	Risconti attivi.....	96.512	86.432	<b>Totale attività correnti.....</b>	<b>8.162.339</b>	<b>6.808.844</b>	Attività non correnti:			Immobili, impianti e macchinari, valore netto.....	5.257.119	5.189.840	Spese per i <i>benefits</i> dei dipendenti.....	29.179	273.715	Investimenti in <i>joint venture</i> e società collegate.....	5.780	8.361	Imposte differite.....	995.885	926.149	Attività finanziarie.....	3.927.548	3.859.581	Avviamento.....	17.085.873	16.762.813	Immobilizzazioni immateriali, valore netto.....	1.310.781	1.001.960	Totale attività non correnti.....	<b>28.612.165</b>	<b>28.022.419</b>	<b>Totale attività.....</b>	<b>36.774.504</b>	<b>34.831.263</b>
	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014																																																															
<b>Attività</b>																																																																	
Attività correnti:																																																																	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti.....	140.204	268.345																																																															
Investimenti a breve termine.....	74.290	93.618																																																															
Crediti commerciali e di altro tipo, valore netto.....	6.025.152	4.505.006																																																															
Giacenze, valore netto.....	1.723.224	1.733.983																																																															
Attività derivate.....	82.554	90.270																																																															
Attività trattenute in vendita.....	20.403	31.190																																																															
Risconti attivi.....	96.512	86.432																																																															
<b>Totale attività correnti.....</b>	<b>8.162.339</b>	<b>6.808.844</b>																																																															
Attività non correnti:																																																																	
Immobili, impianti e macchinari, valore netto.....	5.257.119	5.189.840																																																															
Spese per i <i>benefits</i> dei dipendenti.....	29.179	273.715																																																															
Investimenti in <i>joint venture</i> e società collegate.....	5.780	8.361																																																															
Imposte differite.....	995.885	926.149																																																															
Attività finanziarie.....	3.927.548	3.859.581																																																															
Avviamento.....	17.085.873	16.762.813																																																															
Immobilizzazioni immateriali, valore netto.....	1.310.781	1.001.960																																																															
Totale attività non correnti.....	<b>28.612.165</b>	<b>28.022.419</b>																																																															
<b>Totale attività.....</b>	<b>36.774.504</b>	<b>34.831.263</b>																																																															

Elemento	Titolo	
<b>Dati del bilancio consolidato</b>		
<b>Al 31 dicembre 2015 e 2014</b>		
<b>(Dollari USA in migliaia, ad eccezione del capitale sociale per valore e azioni)</b>		
	<b>31 dicembre</b>	<b>31 dicembre</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Passività e patrimonio</b>		
Passività correnti:		
Debiti commerciali e di altro tipo.....	1.568.668	1.390.882
Passività finanziarie.....	4.610.326	3.434.847
Accantonamenti	76.041	90.994
Passività derivate.....	855.522	532.086
Passività per imposte sul reddito correnti.....	53.601	59.180
Ratei passivi.....	1.373.086	1.462.986
<b>Totale passività correnti.....</b>	<b>8.537.244</b>	<b>6.970.975</b>
Passività non correnti:		
Passività finanziarie.....	7.824.790	9.197.417
Passività per i <i>benefits</i> dei dipendenti.....	1.824.006	1.884.271
Imposte differite.....	2.195.104	2.051.283
Accantonamenti.....	51.163	55.904
Altre passività maturate.....	1.910.345	1.938.708
<b>Totale passività non correnti.....</b>	<b>13.805.408</b>	<b>15.127.583</b>
<b>Totale passività.....</b>	<b>22.342.652</b>	<b>22.098.558</b>
<b>Patrimonio:</b>		
Capitale sociale, valore nominale \$ 100. Autorizzato, emesso e in circolazione, 1.000 azioni.....	100	100
Ulteriore capitale versato.....	5.624.297	5.624.297
Altre riserve patrimoniali.....	(1.173.966)	(950.266)
Utili accumulati.....	9.981.421	8.058.574
<b>Totale patrimonio.....</b>	<b>14.431.852</b>	<b>12.732.705</b>
<b>Totale passività e patrimonio.....</b>	<b>36.774.504</b>	<b>34.831.263</b>
<b>Conto economico consolidato</b>		
<b>Per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014</b>		
<b>(Dollari USA in migliaia)</b>		
	<b>31 dicembre</b>	<b>31 dicembre</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Vendite.....	21.399.111	21.200.874
Costo della merce venduta.....	(11.824.068)	(11.888.862)
Spese di distribuzione.....	(1.932.695)	(1.927.749)
Spese di marketing, generali e amministrative.....	(3.572.784)	(3.308.593)
<i>Royalties</i> a società collegate.....	(1.180.428)	(1.176.607)
Altre spese nette commerciali.....	(45.354)	(76.759)
<b>Profitto commerciale operativo.....</b>	<b>2.843.782</b>	<b>2.822.304</b>
Altri profitti (spese) operativi netti.....	(9.968)	(1.515.471)
<b>Profitto operativo.....</b>	<b>2.833.814</b>	<b>1.306.833</b>
Spese finanziarie nette.....	(237.073)	(241.635)
Percentuale degli utili derivanti da joint venture e da società collegate.....	4.152	6.968
Utile derivante dalle attività operative al lordo delle imposte sui redditi.....	2.600.893	1.072.166
Imposte sui redditi.....	(678.205)	(750.809)
Utile derivante dalle attività operative.....	1.922.688	321.357
Utile (Perdita) derivante dalle operazioni interrotte, al netto delle imposte.....	159	2.283
<b>Ricavi netti.....</b>	<b>1.922.847</b>	<b>323.640</b>
<i>Attestazione circa l'assenza di rettifiche negative significative o rilevanti</i>		
Non sono state effettuate rettifiche significative alla posizione finanziaria o commerciale di NHI e sue società controllate consolidate (unitariamente considerate) dal 31 dicembre 2015, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio di NHI e non sono state effettuate rettifiche negative significative alla posizione finanziaria o alle prospettive di NHI dal 31 dicembre 2015, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato di NHI.		

Elemento	Titolo		
	<b>NFI:</b>		
	Le informazioni finanziarie di seguito riportate sono state estratte senza modifiche sostanziali dai bilanci certificati nella Relazione Finanziaria Annuale di NFI per l'esercizio finanziario concluso il 31 dicembre 2015, redatti in conformità all' <i>International Financial Reporting Standards</i> adottati dall'Unione Europea.		
	<b>Bilanci</b>		
	<b>Al 31 dicembre 2015 e 2014 (Euro in migliaia)</b>		
		<b>31 dicembre 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
	<b>Attività</b>		
	<b>Attività correnti</b>		
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti.....	159.710	371.647
	Investimenti a breve termine.....	-	72.995
	Attività derivate .....	45.497	111.974
	Prestiti e anticipazioni a società del Gruppo Nestlé.....	8.420.086	7.854.184
	Altre attività.....	898	725
	<b>Totale attività correnti .....</b>	<b>8.626.191</b>	<b>8.411.525</b>
	<b>Attività non correnti</b>		
	Prestiti e anticipazioni a società del Gruppo Nestlé.....	2.212.900	2.673.194
	Prestiti e anticipazioni in favore di terzi .....	100.000	100.000
	Immobili, impianti e macchinari .....	22	28
	<b>Totale attività non correnti.....</b>	<b>2.312.922</b>	<b>2.773.222</b>
	<b>Totale attività .....</b>	<b>10.939.113</b>	<b>11.184.747</b>
	<b>Passività</b>		
	<b>Passività correnti</b>		
	Fidi bancari .....	6.865	-
	Passività derivate .....	18.439	17.616
	Prestiti e anticipazioni da società del Gruppo Nestlé.....	4.073.646	4.844.956
	Titoli di debito emessi .....	2.774.346	2.093.113
	Debiti d'imposta correnti.....	5.583	3.057
	Altre passività.....	80.254	149.770
	<b>Totale passività correnti .....</b>	<b>6.959.133</b>	<b>7.108.512</b>
	<b>Passività non correnti</b>		
	Prestiti e anticipazioni da società del Gruppo Nestlé.....	-	127.535
	Titoli di debito emessi .....	3.957.834	3.930.583
	<b>Totale passività non correnti.....</b>	<b>3.957.834</b>	<b>4.058.118</b>
	<b>Totale passività.....</b>	<b>10.916.967</b>	<b>11.166.630</b>
	<b>Patrimonio</b>		
	Capitale sociale.....	440	440
	Sovrapprezzo azioni .....	2.000	2.000
	Riserva di copertura .....	1.019	3.184
	Riserva disponibile per la vendita .....	3	(2)
	Riserva legale .....	44	44
	Altre riserve.....	2.543	1.662
	Utili non distribuiti.....	16.097	10.789
	<b>Totale patrimonio attribuibile agli azionisti della società ..</b>	<b>22.146</b>	<b>18.117</b>
	<b>Totale passività e patrimonio .....</b>	<b>10.939.113</b>	<b>11.184.747</b>
	<b>Conto economico</b>		
	<b>Per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014 (Euro in migliaia)</b>		
		<b>31 dicembre 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
	Interessi attivi .....	276.831	252.089
	Interessi passivi.....	(120.235)	(133.194)
	Interessi attivi netti.....	156.596	118.895
	Spesa e commissioni nette alle società del Gruppo Nestlé.....	(77.407)	(146.298)
	Altri ricavi (spese)/operativi .....	(64.803)	33.961
	<b>Ricavi operativi .....</b>	<b>14.386</b>	<b>6.558</b>
	Spese amministrative .....	(1.477)	(1.235)
	Utili al lordo delle imposte .....	12.909	5.323
	Imposte.....	(6.720)	(2.809)
	<b>Utili annui attribuibili agli azionisti della società.....</b>	<b>6.189</b>	<b>2.514</b>

Elemento	Titolo	
		<p><i>Attestazione circa l'assenza di rettifiche negative significative o rilevanti</i></p> <p>Non sono state effettuate rettifiche significative alla posizione finanziaria o commerciale di NFI dal 31 dicembre 2015, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio di NFI e non sono state effettuate rettifiche negative significative alle prospettive di NFI dal 31 dicembre 2015, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato di NFI.</p>
<b>B.13</b>	<b>Eventi che influenzano la solvibilità dell'Emittente</b>	Non applicabile; non si sono verificati di recente specifici eventi riguardanti l'Emittente di una portata tale da influenzare la valutazione della sua solvibilità.
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza da altre entità del gruppo</b>	<p>NHI dipende dalla <i>performance</i> delle sue società controllate direttamente e indirettamente che si occupano principalmente della produzione e vendita di cibo, bevande e prodotti per la cura degli animali domestici, nonché di assicurazioni sulla vita per clienti di giovane età.</p> <p>NFI dipende dalla <i>performance</i> dei membri del Gruppo Nestlé ai quali offre finanziamenti sotto forma di prestiti, altre agevolazioni o garanzie.</p>
<b>B.15</b>	<b>Attività principali</b>	<p>NHI svolge principalmente l'attività di capogruppo per le società controllate direttamente e indirettamente che si occupano prevalentemente della produzione e vendita di cibo, bevande e prodotti per la cura degli animali domestici, nonché di assicurazioni sulla vita per clienti di giovane età. Queste attività generano profitti negli Stati Uniti d'America.</p> <p>L'attività principale di NFI consiste nel finanziamento dei componenti del Gruppo Nestlé. NFI raccoglie fondi e concede prestiti ad altri componenti del Gruppo Nestlé.</p>
<b>B.16</b>	<b>Azionisti di controllo</b>	L'Emittente è interamente detenuto e controllato (direttamente nel caso di NFI e indirettamente nel caso di NHI) dal Garante.
<b>B.17</b>	<b>Rating del credito</b>	<p>Il debito <i>senior</i> a lungo termine degli Emittenti, che è garantito dal Garante, è stato valutato AA (stabile) da parte di Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS ("Standard &amp; Poor's") e Aa2 (stabile) da parte di Moody's France SAS ("Moody's"). Standard &amp; Poor's e Moody's hanno entrambi sede nell'Unione Europea e sono registrati ai sensi del regolamento (CE) n° 1060/2009 sulle agenzie di rating e successive modifiche. Si veda inoltre, più avanti, "Rating" in relazione al Garante.</p> <p><b>Sintesi della specifica emissione:</b></p> <p>[I Titoli da emettere non [sono]/[sono stati]/[verranno] valutati [ ] da [ ] e da [ ].] Un rating dei titoli non è una raccomandazione ad acquistare, vendere o conservare titoli e può essere sospeso, ridotto o revocato dall'agenzia di rating in qualsiasi momento.</p>
<b>B.18</b>	<b>Descrizione della Garanzia</b>	<p>I Titoli emessi da NFI saranno garantiti dal Garante e i Titoli emessi da NHI possono beneficiare o meno di una garanzia concessa dal Garante.</p> <p>Le Garanzie costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non garantite (fatte salve le clausole di <i>negative pledge</i> di cui alla Condizione 3) e non subordinate del Garante, che saranno parimenti ordinate (<i>pari passu</i>) rispetto a tutte le altre obbligazioni del Garante, presenti e future, non assistite da garanzie e non subordinate, di volta in volta dovute (diverse dai diritti di prelazione che si applicano per disposizione di legge alle società).</p> <p><b>Sintesi della specifica emissione:</b></p> <p>[I Titoli non sono garantiti.] / [Il pagamento del capitale e degli interessi per un periodo di due anni in relazione a ciascun Titolo è garantito in maniera incondizionata e irrevocabile da parte del Garante.]</p>
<b>B.19</b>	<b>Denominazione legale e commerciale del Garante</b> <b>Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione</b>	<p>Nestlé S.A.</p> <p>Il Garante è una società con durata illimitata, costituita ai sensi del Codice delle obbligazioni svizzero e registrata presso la Camera di Commercio svizzera del Cantone di Zugo e del Cantone di Vaud. Il Garante è domiciliato in Svizzera.</p>

Elemento	Titolo		
	<b>Informazioni sulle tendenze</b>	Il contesto economico globale ha continuato ad essere difficile nel 2015 e continua a risultare impegnativo nel 2016. <sup>1</sup> Il Gruppo Nestlé ha un ottimo posizionamento, con marchi solidi e di alta qualità, ben riconosciuti dai consumatori; tuttavia gli sviluppi negativi dell'economia globale possono influenzare la domanda dei consumatori.	
	<b>Descrizione del Gruppo</b>	Il Garante è il soggetto posto al vertice della catena partecipativa del Gruppo Nestlé.	
	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non applicabile; il Prospetto di Base dell'Emittente non riporta previsioni o stime degli utili.	
	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione contabile</b>	Non applicabile; nessuna delle relazioni di revisione contabile contiene rilievi sulle informazioni storiche di bilancio del Garante negli esercizi annuali rispettivamente chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014.	
	<b>Informazioni finanziarie storiche selezionate rilevanti per il Garante:</b>		
	Le informazioni finanziarie di seguito riportate sono state estratte senza modifiche sostanziali dai bilanci consolidati certificati del Garante per l'esercizio finanziario concluso il 31 dicembre 2015, redatti rispettivamente in conformità agli <i>International Financial Reporting Standards</i> , predisposti dall' <i>International Accounting Standards Board</i> .		
	<b>Bilanci consolidati Al 31 dicembre 2015 e 2014 (Franchi svizzeri in milioni)</b>		
		<b>31 dicembre 2015</b>	
		<b>31 dicembre 2014</b>	
	<b>Attività</b>		
	Attività correnti		
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti.....	4.884	7.448
	Investimenti a breve termine.....	921	1.433
	Giacenze.....	8.153	9.172
	Crediti commerciali e di altro tipo.....	12.252	13.459
	Risconti attivi e utili maturati .....	583	565
	Attività derivate.....	337	400
	Imposte correnti sul reddito.....	874	908
	Attività trattenute per la vendita.....	1.430	576
	<b>Totale attività correnti .....</b>	<b>29.434</b>	<b>33.961</b>
	Attività non correnti		
	Immobili, impianti e macchinari .....	26.576	28.421
	Avviamento .....	32.772	34.557
	Attività immateriali.....	19.236	19.800
	Investimenti in società collegate e <i>joint venture</i> .....	8.675	8.649
	Attività finanziarie .....	5.419	5.493
	Spese per i <i>benefits</i> dei dipendenti .....	109	383
	Imposte correnti sul reddito.....	128	128
	Imposte differite .....	1.643	2.058
	<b>Totale attività non correnti .....</b>	<b>94.558</b>	<b>99.489</b>
	<b>Totale attività .....</b>	<b>123.992</b>	<b>133.450</b>
	<b>Passività e patrimonio</b>		
	Passività correnti		
	Passività finanziarie .....	9.629	8.810
	Debiti commerciali e di altro tipo.....	17.038	17.437
	Ratei e ricavi differiti .....	3.673	3.759
	Accantonamenti .....	564	695
	Passività derivate .....	1.021	757
	Passività fiscali correnti .....	1.124	1.264
	Passività associate direttamente ad attività trattenute per la vendita.....	272	173
	<b>Totale passività correnti.....</b>	<b>33.321</b>	<b>32.895</b>

Elemento	Titolo		
<b>Bilanci consolidati</b>			
<b>Al 31 dicembre 2015 e 2014</b>			
<b>(Franchi svizzeri in milioni)</b>			
		<b>31 dicembre 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
Passività non correnti			
Passività finanziarie .....		11.601	12.396
Passività per i <i>benefits</i> dei dipendenti.....		7.691	8.081
Accantonamenti.....		2.601	3.161
Imposte differite .....		3.063	3.191
Altre passività.....		1.729	1.842
<b>Totale passività non correnti.....</b>		<b>26.685</b>	<b>28.671</b>
<b>Totale passività.....</b>		<b>60.006</b>	<b>61.566</b>
Patrimonio			
Capitale sociale.....		319	322
Azioni proprie.....		(7.489)	(3.918)
Riserva di conversione .....		(21.129)	(17.255)
Utili non distribuiti e altre riserve .....		90.637	90.981
<b>Totale patrimonio attribuibile agli azionisti della società capogruppo .....</b>		<b>62.338</b>	<b>70.130</b>
Partecipazioni non di controllo .....		1.648	1.754
<b>Totale patrimonio.....</b>		<b>63.986</b>	<b>71.884</b>
<b>Totale passività e patrimonio.....</b>		<b>123.992</b>	<b>133.450</b>
<b>Conto economico consolidato</b>			
<b>Per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014</b>			
<b>(Franchi svizzeri in milioni)</b>			
		<b>31 dicembre 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
<b>Vendite.....</b>		<b>88.785</b>	<b>91.612</b>
Altri ricavi.....		298	253
Costo della merce venduta .....		(44.730)	(47.553)
Spese di distribuzione .....		(7.899)	(8.217)
Spese di marketing e amministrative.....		(20.744)	(19.651)
Costi per ricerca e sviluppo .....		(1.678)	(1.628)
Altri proventi commerciali.....		78	110
Altre spese commerciali.....		(728)	(907)
<b>Profitto commerciale operativo .....</b>		<b>13.382</b>	<b>14.019</b>
Altri proventi operativi.....		126	154
Altre spese operative.....		(1.100)	(3.268)
<b>Profitto operativo.....</b>		<b>12.408</b>	<b>10.905</b>
Attività finanziarie.....		101	135
Passività finanziarie.....		(725)	(772)
<b>Utile al lordo di imposte, società collegate e joint ventures...</b>		<b>11.784</b>	<b>10.268</b>
Imposte .....		(3.305)	(3.367)
Utili da società collegate e <i>joint ventures</i> .....		988	8.003
<b>Profitto per l'esercizio.....</b>		<b>9.467</b>	<b>14.904</b>
di cui attribuibile a partecipazioni non di controllo.....		401	448
di cui attribuibile ad azionisti della società capogruppo (Utile netto).....		9.066	14.456
<b>Percentuali delle vendite</b>			
Profitto commerciale operativo .....		15,1%	15,3%
Profitto per l'esercizio attribuibile ad azionisti della società capogruppo (Utile netto) .....		10,2%	15,8%
<b>Utili per azione (in Franchi svizzeri)</b>			
Utili base per azione .....		2,90	4,54
Utili diluiti per azione .....		2,89	4,52

Elemento	Titolo	
		<p><i>Attestazione circa l'assenza di rettifiche negative significative o rilevanti</i></p> <p>Non sono state effettuate rettifiche significative alla posizione finanziaria o commerciale del Garante e delle sue società controllate consolidate (unitariamente considerati) dal 31 dicembre 2015, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio del Garante e non sono state effettuate rettifiche negative significative alle prospettive del dal 31 dicembre 2015, data di pubblicazione dell'ultimo bilancio certificato del Garante.</p>
	<b>Eventi che influenzano la solvibilità del Garante</b>	Non applicabile; non si sono verificati di recente specifici eventi riguardanti il Garante di una portata tale da influenzare la valutazione della sua solvibilità.
	<b>Dipendenza da altre entità del gruppo</b>	Il Garante è la società holding posta al vertice del Gruppo Nestlé (comprese NHI e NFI). Di conseguenza, l'intero patrimonio del Garante è sostanzialmente costituito dalle partecipazioni detenute nelle sue controllate. Il Garante è perciò dipendente dalla <i>performance</i> delle sue società controllate direttamente e indirettamente che si occupano della produzione e vendita di alimenti e bevande, nonché di prodotti per l'alimentazione, la salute e il benessere. Il Garante dipende anche dalla <i>performance</i> delle società controllate nella misura in cui fornisce loro garanzie. Gli obblighi pecuniari derivanti dalla Garanzia del Garante sui Titoli sono strutturalmente subordinati agli obblighi pecuniari delle controllate del Garante verso i loro creditori.
	<b>Attività principali</b>	L'attività principale del Garante è quella di capogruppo operativa del Gruppo Nestlé che si occupa della produzione e vendita di alimenti e bevande, nonché di prodotti per l'alimentazione, la salute e il benessere.
	<b>Azionisti di controllo</b>	Il Garante è una società quotata in borsa e le sue azioni sono quotate alla <i>SIX Swiss Exchange</i> . Ai sensi dello Statuto del Garante, nessuna persona fisica o giuridica può (i) essere registrata (direttamente o indirettamente, per interposta persona) con diritto di voto per più del 5 per cento del capitale sociale del Garante, come risultante dal registro commerciale o (ii) esercitare, nelle assemblee generali del Garante, direttamente o indirettamente, diritti di voto rispetto ad azioni proprie o rappresentate per delega, costituenti oltre il 5 per cento del capitale sociale del Garante. Qualsiasi azionista che detenga azioni del Garante pari o superiori al 3 per cento del capitale sociale del Garante è tenuto a comunicare la propria partecipazione ai sensi dello <i>Swiss Financial Market Infrastructure Act</i> .
	<b>Rating del credito</b>	<p>Il debito <i>senior</i> a lungo termine del Garante è stato valutato AA (stabile) da parte di Standard &amp; Poor's e Aa2 (stabile) da parte di Moody's.</p> <p>Un rating dei titoli non è una raccomandazione ad acquistare, vendere o conservare titoli e può essere sospeso, ridotto o revocato dall'agenzia di rating in qualsiasi momento.</p>

### Sezione C – Titoli

Elemento	Titolo	
<b>C.1</b>	<b>Descrizione dei Titoli/ISIN</b>	<p>I Titoli descritti nella presente sezione sono titoli di debito con una denominazione inferiore a € 100.000 (o al suo valore equivalente in qualsiasi altra valuta). I Titoli possono essere Titoli a tasso fisso, Titoli a tasso variabile, o Titoli <i>Zero Coupon</i>, o una combinazione dei precedenti.</p> <p><b>Sintesi della specifica emissione:</b></p> <p>I Titoli sono [ ] [[ ] per cento / tasso variabile / <i>Zero Coupon</i>]</p> <p>Titoli con scadenza [ ]</p> <p>I Titoli hanno una Denominazione specifica di [ ]</p> <p><i>International Securities Identification Number (ISIN):</i> [ ]</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	<p>La valuta di ciascuna Serie di Titoli emessa verrà concordata tra l'Emittente e il relativo <i>Dealer</i> al momento dell'emissione.</p> <p><b>Sintesi della specifica emissione:</b></p> <p>La valuta della presente Serie di Titoli è [ ]</p>
<b>C.5</b>	<b>Trasferibilità</b>	Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli.

Elemento	Titolo	
C.8	<b>Diritti connessi ai Titoli e ordine</b>	<p>I Titoli emessi sulla base del Programma saranno disciplinati dai termini e dalle condizioni riguardanti, tra i vari aspetti:</p> <p><b>Status dei Titoli (Ordine)</b></p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dell’Emittente dirette, incondizionate, non garantite (soggette alle previsioni della Condizione 3 sui <i>negative pledge</i>) e non subordinate e avranno pari rango tra loro e lo stesso regime delle altre obbligazioni del relativo Emittente non assistite da garanzie e non subordinate di volta in volta dovute (diverse dai diritti di prelazione che si applicano per disposizione di legge alle società).</p> <p><b>Regime fiscale</b></p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli verranno effettuati senza operare trattenute o ritenute di imposta, o a titolo di imposta, con riferimento a tasse o altri oneri imposti da autorità pubbliche o agenzie (i) degli Stati Uniti, se l’Emittente è NHI, (ii) del Lussemburgo, se l’Emittente è NFI, e (iii) della Svizzera, se i Titoli sono garantiti dal Garante, a meno che dette ritenute o trattenute non siano imposte per legge.</p> <p>Qualora fosse necessario applicare una siffatta ritenuta o trattenuta, l’Emittente sarà tenuto a pagare ulteriori somme per coprire l’importo in tal modo ritenuto o trattenuto, salvo alcune limitate eccezioni.</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli saranno soggetti a eventuali ritenute o trattenute previste dalla normativa fiscale federale americana comunemente nota come <i>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act</i> (“<i>FATCA</i>”) nonché da altri accordi intergovernativi (e dalle relative norme di attuazione) collegati con il <i>FATCA</i> e non sarà versata alcuna somma ulteriore a copertura degli importi in tal modo trattenuti o ritenuti.</p> <p><b>Negative pledge</b></p> <p>Le condizioni dei Titoli contengono una clausola riguardante i <i>negative pledge</i> che vieta all’Emittente e, laddove l’emissione dei Titoli è garantita dal Garante, al Garante stesso, di costituire eventuali diritti di garanzia sui profitti o sulle attività presenti e futuri al fine di garantire talune obbligazioni incorporate in o altrimenti rappresentate da buoni, titoli o altri strumenti che sono o possono essere quotati in borse note, salvo alcune eccezioni specificate.</p> <p><b>Casi di inadempimento</b></p> <p>Le condizioni dei titoli prevedono, fra gli altri, i seguenti casi di inadempimento:</p> <p>(a) mancato pagamento da parte dell’Emittente di importi in linea capitale, interessi o comunque relativi ai Titoli, protratto per un certo periodo di tempo;</p> <p>(b) inadempimento o inosservanza da parte dell’Emittente di una qualsiasi condizione o altra disposizione relativa ai Titoli (fatto salvo l’impegno di pagare l’importo in linea capitale e gli interessi), prolungati per un certo periodo di tempo;</p> <p>(c) mancato pagamento da parte dell’Emittente, di alcune società principali controllate dallo stesso, oppure, se i Titoli sono garantiti dal Garante, da parte del Garante, di taluni obblighi di pagamento (soggetti a una soglia complessiva di \$USA 100.000.000), se tale inadempimento si protrae oltre ogni periodo di tolleranza o se gli obblighi di ripagare i finanziamenti per prestiti di denaro diventano esigibili prima del termine stabilito a seguito di una anticipazione della scadenza causata dal verificarsi di un qualsiasi inadempimento, a meno che la sussistenza di detto inadempimento sia stata contestata in buona fede e siano state avviate azioni giudiziarie dinanzi ai competenti tribunali aventi giurisdizione e detti procedimenti non si siano definitivamente conclusi;</p> <p>(d) eventi relativi alla liquidazione, alla cessazione dell’attività, all’amministrazione straordinaria, all’insolvenza e agli accordi con i creditori dell’Emittente, di talune controllate principali dell’Emittente, oppure, se i Titoli sono garantiti dal Garante, del Garante stesso, salvo talune eccezioni; e</p>

Elemento	Titolo	
		<p>(e) la Garanzia del Garante cessa di essere lecita, valida e vincolante e azionabile in conformità con i propri termini oppure il Garante contesta o nega la validità della sua Garanzia.</p> <p><b>Assemblee</b></p> <p>Le condizioni dei Titoli contengono previsioni per la convocazione delle assemblee dei possessori dei predetti Titoli per la discussione di questioni di loro interesse generale. Dette previsioni consentono alle maggioranze qualificate di adottare decisioni vincolanti per tutti i detentori dei Titoli, inclusi quanti non hanno partecipato e votato alla relativa assemblea e quanti hanno espresso voto contrario rispetto alla maggioranza.</p> <p><b>Legge applicabile ai Titoli</b></p> <p>Legge inglese.</p> <p><b>Legge applicabile alla Garanzia</b></p> <p>Legge svizzera.</p>
C.9	Interessi/ rimborso	<p><b>Interessi</b></p> <p>I Titoli possono essere fruttiferi o non fruttiferi. I Titoli fruttiferi potranno maturare interessi a tasso fisso o a tasso variabile.</p> <p><b>Sintesi della specifica emissione:</b></p> <p>[I Titoli maturano interessi [dalla loro data di emissione] al tasso fisso del [ ] per cento annuo. Il rendimento dei Titoli è del [ ] per cento annuo. Gli interessi verranno corrisposti [semestralmente]/[annualmente] in arretrato il [ ] per ogni anno fino alla data di scadenza (inclusa). Il primo pagamento degli interessi avverrà il [ ].]</p> <p>[I Titoli maturano interessi [dalla loro data di emissione] a tassi variabili calcolati in riferimento al [specificare il tasso di riferimento] [più/meno] un margine del [ ] per cento. Gli interessi saranno corrisposti [trimestralmente] in arretrato il [ ], [ ], [ ] e [ ] per ogni anno [soggetti ad aggiustamenti per i giorni non lavorativi]. Il primo pagamento degli interessi avverrà il [ ].]</p> <p>[I Titoli sono Titoli <i>Zero Coupon</i> e non sono fruttiferi [e verranno offerti e venduti ad un prezzo scontato rispetto al loro valore nominale].]</p> <p><b>Rimborso</b></p> <p>I termini in base ai quali i Titoli possono essere rimborsati (inclusa la data di scadenza e il prezzo al quale verranno rimborsati alla scadenza, nonché eventuali clausole relative al rimborso anticipato a scelta dell’Emittente (in <i>toto</i> o in parte) e/o dei detentori dei Titoli) verranno concordati tra il relativo Emittente e il/i <i>Dealer/Dealers</i> interessato/i al momento dell’emissione dei Titoli stessi.</p> <p><b>Sintesi della specifica emissione:</b></p> <p>[La data di scadenza dei Titoli sarà [ ].]</p> <p>[In caso di acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, i Titoli verranno rimborsati al [ ] [alla pari]/[ ] per cento del loro valore nominale.] [I Titoli potranno essere rimborsati anteriormente per motivi fiscali, per variazioni intervenute nella catena di controllo dell’Emittente [o [indicare altro motivo]] a [specificare il prezzo di rimborso anticipato [[alla pari]/[alla pari o, se superiore, al prezzo per il quale il rendimento lordo del rimborso sui Titoli è uguale al rendimento lordo sul tasso obbligazionario di riferimento maggiorato di [ ]] ed eventuali importi massimi o minimi di rimborso, ove applicabili.]</p> <p><b>Rappresentanti dei detentori</b></p> <p>Non si è proceduto alla nomina di un <i>trustee</i> che agisca per conto dei detentori dei Titoli.</p>

Elemento	Titolo	
		<p><b>Sintesi della specifica emissione:</b>  [Citibank, N.A., attraverso la sua filiale londinese, è stata nominata agente per l'emissione e agente principale per i pagamenti, e agente per il calcolo, per i Titoli.]  [I Titoli nominativi emessi da NHI vengono emessi subordinatamente ed in conformità ad un <i>note agency agreement</i>, emendato e riformulato, stipulato tra NHI, Citigroup Global Markets Deutschland AG in veste di agente per i trasferimenti e per la custodia dei registri e Citibank, N.A., filiale di Londra, in veste di agente per i trasferimenti e per i pagamenti.]</p>
C.10	<b>Componenti derivate</b>	Non applicabile; i Titoli non sono strumenti derivati.
C.11	<b>Quotazione/ Distribuzione</b>	<p><b>Quotazione</b>  I Titoli possono essere ammessi sul Listino Ufficiale della <i>UK Listing Authority</i> (UKLA) e ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa di Londra.</p> <p><b>Sintesi della specifica emissione</b>  [[E' stata presentata] [è previsto che venga presentata] da parte dell'Emittente (o per suo conto) un'istanza per l'ammissione dei Titoli sul Listino Ufficiale della <i>UK Listing Authority</i> (UKLA) e per l'ammissione alla negoziazione degli stessi sul mercato regolamentato della Borsa di Londra.]</p> <p><b>Distribuzione</b>  [I Titoli potranno essere offerti al pubblico in [ ] durante il Periodo dell'Offerta.] [I Titoli verranno venduti esclusivamente a [ ] e [ ].]</p>

#### Sezione D – Fattori di rischio

Elemento	Titolo	
D.2	<b>Principali rischi specifici dell'Emittente e del Garante</b>	<p>Di seguito sono riportati i principali rischi relativi all'Emittente e al Garante:</p> <p>(a) il Gruppo è esposto ai danni che il marchio può subire. Eventi di maggiore portata connessi a gravi episodi relativi alla sicurezza alimentare o ad altre questioni di conformità alla normativa alimentare potrebbero incidere negativamente sulla reputazione del Gruppo o sull'immagine del marchio. Ciò potrebbe comportare la perdita di incassi in relazione ai marchi interessati e maggiori costi per affrontare queste circostanze, inclusi i casi di richiamo in fabbrica dei prodotti;</p> <p>(b) il successo del Gruppo dipende in parte nella previsione dei gusti e delle abitudini alimentari dei consumatori e dall'offerta di prodotti che corrispondano alle loro preferenze. Le vendite o i margini del Gruppo possono essere influenzati negativamente e in modo significativo dalla concorrenza o dall'incapacità di rispondere ai rapidi cambiamenti delle preferenze dei consumatori o di offrire prodotti di alta qualità che richiamino l'interesse dei consumatori;</p> <p>(c) l'attività commerciale del Gruppo ha un andamento stagionale e le vendite possono essere influenzate da fattori meteorologici avversi;</p> <p>(d) l'industria alimentare, di cui il Gruppo fa parte, si trova ad affrontare la sfida globale del rapido aumento dei livelli di obesità;</p> <p>(e) il Gruppo dipende dall'approvvigionamento costante di una serie di materie prime, materiale d'imballaggio e servizi di varia natura. La necessità di approvvigionarsi di materie prime espone il Gruppo, a livello globale, a fluttuazioni di prezzo e a incertezze circa il livello delle forniture, soggette a fattori quali: volatilità del prezzo di mercato delle materie prime, fluttuazioni valutarie, variazioni dei programmi agricoli statali, raccolti e condizioni meteorologiche, malattie delle colture, rendimenti delle colture, colture alternative e valori dei prodotti sostitutivi. Le variazioni dei prezzi dei materiali di base sottostanti possono comportare aumenti inattesi dei costi delle materie prime e degli imballaggi e il Gruppo potrebbe non essere in grado di adeguarsi pienamente a questi rialzi aumentando i prezzi senza subire perdite di volume, ricavi e proventi operativi;</p>

Elemento	Titolo	
		<p>(f) la contaminazione accidentale o intenzionale delle materie prime o dei prodotti nella catena di fornitura può comportare perdite di prodotti, ritardi nelle forniture, perdita di quote di mercato, perdite finanziarie ed effetti negativi sulla salute dei consumatori o danni reputazionali;</p> <p>(g) il Gruppo dipende dalla produzione/approvvisionamento costante di prodotti finiti per tutte le categorie di prodotto. L'operatività degli impianti di produzione del Gruppo potrebbe subire interruzioni per cause indipendenti dal Gruppo, quali calamità naturali, incendi, problematiche relative a forniture di materiali o di servizi, errori di sistema, rivendicazioni sindacali, instabilità politica, questioni ambientali o malattie infettive. Per evento di grande rilevanza si intende un evento che abbia effetto sugli stabilimenti principali del Gruppo, su fornitori strategici, produttori a contratto, co-imballatori e/o impianti di deposito e che possa causare interruzioni della fornitura e influire sui risultati finanziari del Gruppo;</p> <p>(h) la sicurezza, l'instabilità politica, il quadro giuridico e regolamentare, la disciplina fiscale, la situazione macroeconomica, il commercio estero, il mercato del lavoro, il rischio relativo alle infrastrutture e/o eventi quali la diffusione di malattie infettive potrebbero anch'essi influire sulla capacità operativa del Gruppo, portare a interruzioni delle forniture e pregiudicare i risultati finanziari del Gruppo; e</p> <p>(i) il Gruppo emette titoli di debito a termine per finanziarsi e dipende dalla diffusione dell'accesso ai mercati dei capitali e dagli investitori. I cambiamenti nella domanda relativa agli strumenti di debito a termine sui mercati dei capitali potrebbero limitare la capacità del Gruppo di finanziare le operazioni. Il Garante dipende anche dalla disponibilità delle banche a fornire il tipo di linee di credito o di prestiti che vengono utilizzati dal Gruppo.</p>
D.3	<b>Principali rischi specifici dei Titoli</b>	<p>Esistono inoltre rischi associati ai Titoli che comprendono una gamma di rischi relativi alla struttura dei Titoli, rischi di mercato e rischi collegati ai Titoli in generale, tra cui:</p> <p>(i) le variazioni dei tassi d'interesse prevalenti sul mercato potrebbero influenzare il valore dei Titoli che maturano interessi a tasso fisso;</p> <p>(ii) i Titoli potrebbero essere rimborsati in anticipo, circostanza che potrebbe limitare il valore di mercato dei Titoli e un investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi del rimborso in maniera tale da ottenere un simile effettivo rendimento;</p> <p>(iii) i Titoli fruttiferi in forma di <i>new global note</i> e i Titoli nominativi in forma globale detenuti secondo la nuova struttura di custodia potrebbero non soddisfare i criteri di ammissibilità dell'Eurosistema;</p> <p>(iv) i Titoli denominati in Renminbi sono soggetti a ulteriori rischi; il Renminbi non è liberamente convertibile o trasferibile ed esistono notevoli restrizioni sulle rimesse di Renminbi all'interno e all'esterno della Repubblica Popolare Cinese ("RPC" (che non comprende la Regione ad amministrazione speciale di Hong Kong della Repubblica Popolare Cinese, la Regione ad amministrazione speciale di Macao della Repubblica Popolare Cinese e Taiwan)), circostanza che potrebbe influire negativamente sulla liquidità dei Titoli denominati in Renminbi; la disponibilità di Renminbi al di fuori della RPC è limitata, il che potrebbe influire sulla liquidità di tali Titoli e sulla capacità dell'Emittente di approvvigionarsi di Renminbi fuori dal territorio della RPC per pagare tali Titoli; qualora l'Emittente non fosse in grado di approvvigionarsi di Renminbi, potrà pagare i detentori dei suddetti Titoli in dollari americani;</p> <p>(v) i Termini e le Condizioni dei Titoli, in alcune circostanze, possono essere modificati senza il consenso di tutti gli investitori;</p> <p>(vi) il detentore dei Titoli potrebbe non ricevere il pagamento dell'intero importo dovuto in base ai Titoli in conseguenza delle trattenute effettuate dall'Emittente al fine di conformarsi alla legge vigente;</p>

Elemento	Titolo	
		<p>(vii) gli investitori sono esposti al rischio di modifiche alla legge o alla normativa con conseguenze sul valore dei loro Titoli;</p> <p>(viii) il valore degli investimenti effettuati dall'investitore può essere influenzato negativamente dalle fluttuazioni dei tassi di cambio qualora i Titoli non siano denominati nella valuta propria dell'investitore;</p> <p>(ix) potrebbe mancare un mercato secondario dei Titoli o potrebbero sussistere mercati secondari limitati dei Titoli; e</p> <p>(x) l'eventuale rating del credito assegnato ai Titoli potrebbe non riflettere adeguatamente tutti i rischi associati a un investimento nei Titoli.</p>

### Sezione E – Offerta

Elemento	Titolo	
<b>E.2b</b>	<b>Utilizzo dei proventi</b>	<p>I proventi netti derivanti dall'emissione di Titoli verranno utilizzati dall'Emittente ai fini dell'attività aziendale generale, e, inoltre, nel caso di Titoli emessi dall'Emittente (se l'Emittente è NFI) o di Ttoli garantiti emessi dall'Emittente (se l'Emittente è NHI), i proventi netti per ciascuna emissione di Titoli verranno impiegati dall'Emittente fuori della Svizzera, salvo il loro utilizzo in Svizzera sia consentito dalle leggi svizzere in materia fiscale di volta in volta in vigore in relazione ai Titoli, senza l'applicazione di ritenute fiscali o deduzioni ai sensi della disciplina fiscale svizzera, come conseguenza dell'utilizzo dei proventi in Svizzera.</p>
<b>E.3</b>	<b>Termini e Condizioni dell'offerta</b>	<p>I Termini e le Condizioni dell'offerta verranno determinati da un accordo stipulato tra l'Emittente e il/i <i>Dealer/Dealers</i> al momento dell'emissione.</p> <p><b>Sintesi della specifica emissione:</b></p> <p>[I Titoli possono essere offerti al pubblico mediante Offerta Pubblica in [Austria,] [Belgio,] [Germania,] [Italia,] [Lussemburgo,] [Paesi Bassi] [e] Regno Unito.]</p> <p>[L'acquisizione dei Titoli da un Offerente Autorizzato avverrà in conformità ai termini e agli altri accordi conclusi tra l'Offerente Autorizzato e l'investitore, relativamente a prezzi, riparti, spese e accordi di regolamento. Qualunque offerta e vendita di tali Titoli avverrà in conformità ai predetti termini ed accordi, relativamente a prezzi, riparti, spese e accordi di regolamento.]</p> <p><i>Periodo d'Offerta:</i> [A partire dalla data di pubblicazione dei Termini Definitivi, vale a dire da [ ] a [ ].]</p> <p><i>Prezzo di Emissione/ Prezzo d'Offerta:</i> [Il prezzo di emissione dei Titoli è il [ ] per cento del loro valore nominale.] [Prezzo d'Offerta: [Non applicabile]/ [ ]]</p> <p><i>Condizioni alle quali è soggetta l'offerta:</i> [Non applicabile]/ [ ]</p> <p><i>Descrizione della procedura di adesione:</i> [Non applicabile]/ [ ]</p> <p><i>Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e delle modalità di rimborso di somme in eccesso versate dai richiedenti:</i> [Non applicabile]/ [ ]</p>

Elemento	Titolo	
	<i>Indicazione dell'ammontare minimo e / o massimo della sottoscrizione (sia in numero di Titoli sia in ammontare complessivo dell'investimento):</i>	[Non applicabile]/ [       ]
	<i>Modalità e scadenze per il pagamento e la consegna dei Titoli:</i>	[Non applicabile]/ [       ]
	<i>Modalità e data in cui i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici:</i>	[Non applicabile]/ [       ]
	<i>Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:</i>	[Non applicabile]/ [       ]
	<i>Indicare se sono state riservate quote per determinati Paesi:</i>	[Non applicabile]/ [       ]
	<i>Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima che avvenga la comunicazione:</i>	[Non applicabile]/ [       ]
	<i>Importo di eventuali spese e imposte specificamente poste a carico del sottoscrittore o dell'acquirente:</i>	[Non applicabile]/ [       ]

Elemento	Titolo	
	<p>Nome/i e indirizzo/i, nella misura nota all'Emittente, dei Collocatori nei vari Paesi in cui ha luogo l'offerta:</p> <p>Categorie di potenziali investitori cui sono offerti i Titoli:</p>	<p>[Non applicabile]/ [            ]</p> <p>[Non applicabile]/ [            ]</p>
<b>E.4</b>	<p><b>Interesse delle persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione/offerta</b></p>	<p>I <i>Dealers</i> e i <i>Managers</i> interessati possono ricevere commissioni in relazione a qualunque emissione dei Titoli nell'ambito del Programma.</p> <p><b>Sintesi della specifica emissione:</b></p> <p>[I <i>Dealers</i> riceveranno commissioni in forma aggregata pari al [    ] per cento del valore nominale dei Titoli. Ciascun [<i>Dealer/Manager</i>] e le sue collegate potrebbero essersi altresì impegnati, e potrebbero impegnarsi in futuro, in transazioni di investimento bancario e/o commerciale con, e potrebbero prestare altri servizi per, l'Emittente[, il Garante] e le sue collegate durante il normale svolgimento dell'attività.]</p>
<b>E.7</b>	<p><b>Spese addebitate all'investitore dagli Emittenti o da un offerente</b></p>	<p>L'Emittente interessato non addebiterà alcuna spesa agli investitori che acquistano da Offerenti Autorizzati in relazione alle emissioni di Titoli nell'ambito del Programma. Gli Offerenti Autorizzati possono, tuttavia, addebitare spese agli investitori. Le eventuali spese e le relative condizioni saranno regolate dall'accordo stipulato tra l'Offerente Autorizzato interessato e gli investitori all'atto di ciascuna emissione di Titoli.</p> <p><b>Sintesi della specifica emissione:</b></p> <p>[Non applicabile. L'Emittente non addebiterà alcuna spesa agli investitori che acquistano dagli Offerenti Autorizzati in relazione all'emissione dei Titoli.]</p>