

## SINTESI DEL PROGRAMMA

*La presente sintesi va letta come premessa al Prospetto informativo e qualsiasi decisione in merito a eventuali investimenti nelle Notes dovrebbe basarsi sulla valutazione del Prospetto informativo considerato nel suo complesso, ivi inclusi i documenti incorporati per riferimento. In ciascun Stato Membro dello Spazio Economico Europeo nessuna responsabilità civile verrà attribuita all'Emittente e al Garante relativamente alla presente Sintesi, ivi compresa l'eventuale traduzione della stessa, a meno che non risulti fuorviante, imprecisa o incoerente in caso di lettura insieme ad altre sezioni del Prospetto Informativo. Laddove un reclamo inerente a informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo venga portato davanti ai giudici di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, è possibile, ai sensi delle leggi interne dello Stato Membro in cui viene presentato il reclamo, che l'attore debba accollarsi l'onere di tradurre il Prospetto Informativo relativo al programma prima che l'azione giudiziaria venga avviata.*

*In questa sintesi, i termini e le espressioni definite nei documenti "Forma delle Notes" e "Regolamento delle Notes" avranno lo stesso significato.*

Emittenti:	<p>Nestlé Holdings, Inc., una società per azioni costituita in Delaware, USA. L'oggetto sociale del gruppo di società facenti parte di Nestlé Holdings, Inc. è costituito principalmente dalla produzione e vendita di generi alimentari, prodotti per la cura e l'alimentazione di animali domestici e bevande.</p> <p>Nestlé Finance International Ltd. è una società per azioni del tipo "Public Limited Company" (<i>société anonyme</i>) costituita in base alle leggi vigenti in Lussemburgo, il cui oggetto sociale principale è rappresentato dal finanziamento delle società facenti parte del Gruppo Nestlé.</p> <p>Il Gruppo Nestlé produce generi alimentari e bevande, nonché altri prodotti correlati ai settori dell'alimentazione, salute e benessere. Circa il 70 per cento delle vendite del Gruppo Nestlé è concentrato in Europa e nel Nord America.</p>
Garante:	<p>Nestlé S.A. è una società a durata illimitata costituita in base al Codice delle obbligazioni svizzero.</p> <p>Le Notes emesse da Nestlé Holdings, Inc. potranno essere o meno garantite.</p>
Descrizione:	Programma di emissione di debito
Ente preposto all'organizzazione dell'operazione finanziaria: Banche intermediarie di distribuzione:	<p>Credit Suisse Securities (Europe) Limited</p> <p>BNP Paribas Citigroup Global Markets Limited Credit Suisse Securities (Europe) Limited Deutsche Bank AG, Filiale di Londra Royal Bank of Canada Europe Limited The Royal Bank of Scotland plc The Toronto-Dominion Bank UBS Limited</p> <p>e qualsiasi ente d'intermediazione del credito approvato in base ai termini dell'Accordo di Programma</p>
Agente Principale per l'Emissione e il Pagamento	Citibank, N.A., sede di Londra
Agente svizzero per le Notes	L'agente svizzero per le Notes nominato presso la Borsa valori

nominato presso la Borsa valori della Svizzera (SIX). della Svizzera (SIX) verrà stabilito nelle Condizioni Definitive applicabili.

Requisiti legali e regolamentari: Ciascuna emissione di Notes denominate in una specifica valuta in base alla quale si applichino leggi, linee guida, regolamentazioni, restrizioni o obblighi di adempimento particolari verrà effettuata di volta in volta conformemente a tali leggi, linee guida, regolamenti, restrizioni o obblighi di adempimento, ivi incluse le seguenti restrizioni applicabili alla data del presente Prospetto informativo.

#### **Notes con scadenza inferiore a un anno**

Qualora i proventi dell'emissione siano accettati nel Regno Unito, le Notes con scadenza inferiore a un anno rappresenteranno i depositi ai sensi della proibizione dell'accettazione di depositi esposta nella sezione 19 del Financial Services and Markets Act 2000, a meno che esse siano emesse nei confronti di una categoria limitata di investitori professionisti e abbiano un taglio di almeno £100.000 o equivalente in qualsiasi altra valuta straniera.

Valute: Entro i termini delle limitazioni imposte dalle leggi o dai regolamenti applicabili, tutte le valute oggetto di accordo tra l'Emittente e la banca/banche intermediarie di distribuzione relative (come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili).

Ridenominazione di valuta: Qualora la valuta specifica delle Notes di una qualsiasi Serie sia una valuta di uno degli Stati Membri dell'Unione Europea che non abbia adottato l'euro, tali Notes potranno essere sottoposte a ridenominazione, rinominalizzazione e/o combinazione con altre Notes all'epoca denominate in euro (come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili).

Scadenza: Come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili e fatta salva una scadenza minima di un mese, le Notes potranno avere qualsiasi scadenza minima o massima consentita o richiesta di volta in volta dalla banca centrale preposta (o organo equivalente), o da qualsivoglia legge o regolamento applicabile all'Emittente di pertinenza o alla valuta specificata. Fatto salvo quanto specificato sopra, le Notes non saranno vincolate ad alcuna scadenza massima.

Prezzo di emissione: Le Notes potranno essere emesse in forma interamente pagata o parzialmente pagata e a un prezzo di emissione che potrà essere alla pari, oppure sotto o sopra la pari.

Forma delle Notes: Ciascuna Cedola delle Notes (ad eccezione delle Notes di diritto svizzero) sarà emessa al portatore e al momento dell'emissione sarà rappresentata da una Note globale provvisoria nelle seguenti modalità: (i) se si intende emettere le Notes sotto forma di nuove Notes globali ("NGN"), esse saranno depositate entro la data di emissione presso un ente preposto alla loro custodia, comune per Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") e Clearstream, Luxembourg. société anonyme ("Clearstream, Luxembourg"); oppure (ii) se non si intende emettere le Notes sotto forma di NGN, esse dovranno essere depositate entro la data di emissione relativa presso un ente di deposito comune per Euroclear e Clearstream. In ciascun caso esse saranno convertite

come descritto nel presente documento in una Note globale provvisoria oppure definitiva (come indicato nelle Condizioni Definitive applicabili) non prima di 40 giorni dopo il verificarsi dell'ultimo di questi due eventi: (a) il completamento della distribuzione di tale cedola (b) la data di liquidazione di tale cedola (la "data di scambio") previa certificazione di proprietà beneficiaria non USA, come richiesto dal regolamento del Tesoro USA. Le Notes globali potranno essere convertite soltanto in Notes definitive conformemente al relativo regolamento.

Le Notes quotate esclusivamente sulla Borsa valori svizzera (SIX) e/o denominate in Franchi Svizzeri (congiuntamente riferite come le "Notes svizzere") saranno rappresentate da una Note globale permanente (la Note globale svizzera) che verrà depositata presso il SIX SIS AG, la Swiss Securities Services Corporation ("SIS") di Olten, in Svizzera o presso qualsiasi altro ente avente la funzione di gestire e custodire titoli, riconosciuto dalla SIX. La Nota globale svizzera documenterà il diritto di ricevere il capitale e gli interessi ivi maturati e tutti gli altri diritti e obblighi ivi connessi.

Ciascun detentore di Note svizzere sarà il proprietario beneficiario di una quota di interesse di comproprietà (*Miteigentumsanteil*) nella Note globale svizzera dell'ammontare del suo credito nei confronti dell'Emittente di pertinenza.

In base al regolamento della Borsa Valori svizzera (SIX), il proprietario beneficiario di una quota di interesse di comproprietà non avrà il diritto di richiedere la stampa e la consegna della Note svizzera nella sua forma definitiva.

Notes a tasso fisso:

Gli interessi a tasso fisso saranno pagabili in forma retroattiva alla data concordata tra l'Emittente e l'Ente d'intermediazione preposto alla distribuzione (come indicato nelle Condizioni Definitive specifiche) e al momento del riscatto e saranno calcolati in base al conteggio del giorno fisso, su base prorata, concordati tra l'Emittente e l'Ente d'intermediazione preposto alla distribuzione e indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.

Notes a tasso variabile:

Gli interessi a tasso variabile saranno pagabili in forma retroattiva alla data concordata tra l'Emittente e l'Ente d'intermediazione preposto alla distribuzione (come indicato nelle Condizioni Definitive specifiche) e al momento del riscatto e saranno calcolati in base al conteggio dei giorni, su base prorata, concordati tra l'Emittente e l'Ente d'intermediazione preposto alla distribuzione e indicato nelle Condizioni Definitive applicabili.

Il margine (qualora sussista) relativo a tale tasso variabile verrà concordato tra l'Emittente e l'ente intermediario di distribuzione relativi per ciascuna emissione delle Notes a tasso variabile. Le Notes a tasso variabile potranno avere un interesse massimo, un interesse minimo o entrambe. I periodi d'interesse saranno specificati nelle Condizioni Definitive applicabili.

Variazioni della base degli interessi

La base degli interessi o del rimborso/pagamento delle Notes

o del rimborso/pagamento	può variare, ove previsto dalle Condizioni Definitive applicabili.
Notes in doppia valuta:	I pagamenti (in conto capitale e/o in conto interesse, sia alla scadenza che in altri momenti) riguardanti Notes in doppia valuta verranno effettuati nella valuta e sulla base dei tassi di cambio concordati tra l'Emittente e l'Ente d'intermediazione preposto alla distribuzione e indicati nelle Condizioni Definitive applicabili.
Notes collegate ad un Indice:	<p>I pagamenti in conto capitale riguardanti Notes il cui riscatto è collegato a un Indice o in conto interesse in relazione a Notes che corrispondono interessi indicizzati verranno calcolati sulla base di tale Indice, paniere e/o formula, o in base ai cambiamenti nel prezzo dei titoli o dei beni di scambio o in base ad altri fattori concordati tra l'Emittente e l'Ente d'intermediazione preposto alla distribuzione e indicati nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Gli interessi relativi alle Notes che corrispondono interessi indicizzati saranno stabiliti ai sensi delle Condizioni Definitive applicabili, o ivi specificati, in relazione a un indice, a un paniere di indici e/o a una formula.</p>
Notes a rate:	Le Condizioni Definitive possono prevedere che le Notes siano rimborsabili in due o più rate dell'ammontare e alle date indicate dalle Condizioni Definitive applicabili.
Notes a cedola zero:	Le Notes a cedola zero verranno offerte e vendute con uno sconto rispetto al loro valore nominare e non saranno portatrici d'interesse.
Altre Notes:	L'Emittente e l'Ente d'intermediazione preposto alla distribuzione delle Notes potranno concordare l'emissione di altre forme di Notes con clausole e condizioni modificate rispetto a quelle illustrate nel presente documento e descritte nelle Condizioni Definitive applicabili.
Riscatto:	Nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna cedola delle Notes verrà indicato se le Notes possano essere pagate prima della scadenza inizialmente prevista a discrezione dell'Emittente relativo (sia in parte o interamente) e/o del Detentore, e in tale caso, le clausole applicabili a tale pagamento.
Denominazione delle Notes:	Le Notes verranno emesse nei tagli pattuiti tra il relativo Emittente e il relativo Ente d'intermediazione preposto alla distribuzione, così come previsto nelle Condizioni Definitive applicabili, fatto salvo che il taglio minimo di ciascuna Note sarà pari all'importo consentito o richiesto di volta in volta dalla relativa banca centrale (o dall'organo equivalente) oppure dalle leggi e norme eventualmente applicabili alla relativa Valuta Stabilita e fatto salvo che le Notes emesse avranno un taglio minimo di €1.000 (ovvero, in caso di Notes denominate in valuta che non sia l'euro, il controvalore in tale valuta) per le Notes ammesse alla quotazione in un mercato regolamentato dallo Spazio Economico Europeo oppure offerte al pubblico in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in circostanze che richiedano la pubblicazione di un prospetto informativo ai sensi della Prospectus Directive.

Le Notes con scadenza inferiore a un anno dalla data di emissione potrebbero essere soggette ad alcune limitazioni per quanto riguarda la loro denominazione e distribuzione; vedasi "Alcune Limitazioni " sopra riportato.

Nel caso delle Notes emesse da Nestlé Holdings, Inc con una scadenza non superiore ai 183 giorni, il taglio minimo di una Note definitiva o dell'interesse in una Note globale permanente sarà U.S.\$500.000 (o il rispettivo controvalore al tasso di scambio applicabile alla data di emissione di tale Note).

Tassazione:	Tutti i pagamenti riferiti alle Notes verranno eseguiti senza deduzioni per o in virtù delle trattenute alla fonte imposte entro la giurisdizione in cui l'Emittente o il Garante specifici (se del caso) hanno la propria sede giuridica, fermo quanto previsto nei Termini e Condizioni delle Notes specifiche o nelle Condizioni Definitive applicabili.
Clausola "Negative Pledge"	Le condizioni delle Notes includeranno una clausola "negative pledge" così come descritta nella Clausola 3 del Regolamento delle Notes relative.
Inadempienza indiretta:	Le condizioni delle Notes includeranno una clausola di inadempienza indiretta come descritta nel Regolamento delle Notes. In aggiunta, le condizioni delle Notes emesse da Nestlé Finance International Ltd. e le Notes garantite emesse da Nestlé Holdings, Inc. includeranno una clausola di inadempienza indiretta applicabile al Garante come descritto nel Regolamento delle Notes relative.
Natura giuridica delle Notes:	Le Notes costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del relativo Emittente e avranno pari grado (pari passu) senza alcun privilegio fra di loro e ugualmente rispetto ad ogni altra obbligazione diretta, non subordinata e non garantita del relativo Emittente non ancora riscossa (fatta eccezione per le obbligazioni che siano obbligatoriamente privilegiate in base a disposizioni di legge applicabili alle società in generale).
Natura giuridica del Garante:	Gli obblighi del Garante in base a ciascuna Garanzia costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate e non garantite e non subordinate del Garante stesso e avranno pari grado (pari passu) rispetto ad ogni altra obbligazione diretta, non subordinata presente e futura del Garante (fatta eccezione per le obbligazioni che siano privilegiate in base a disposizioni di legge applicabili in generale alle società).
Rating:	Il rating di alcune serie di Notes che verranno emesse in base al Programma sarà precisato dalle Condizioni Definitive applicabili. Un rating non costituisce una raccomandazione di acquistare, vendere o trattenere titoli e può essere passibile di sospensione, modifica o eliminazione in qualsiasi momento da parte dell'agenzia che assegna tali rating.
Quotazione e ammissione alle negoziazioni:	Per le Notes emesse in base al Programma è stata fatta richiesta alla Listing Authority del Regno Unito affinché tali Notes siano ammesse alle negoziazioni sul mercato regolamentare della Borsa di Londra nonché ammesse alle quotazioni alla Borsa di Londra.

Inoltre è stata inoltrata domanda di registrare il Programma presso la Borsa della Svizzera (SIX) e sarà inoltrata domanda di elencare alcune serie di Notes emesse in base al presente Programma sul segmento principale della Borsa della Svizzera (SIX).

A seconda dei casi, le Notes potranno essere quotate o ammesse alle negoziazioni anche presso altre o ulteriori borse valori o mercati in base agli accordi presi tra l'Emittente e il relativo Ente di distribuzione relativamente a tale Serie. Potranno altresì essere emesse Notes che non siano né quotate né ammesse alle negoziazioni in qualsiasi mercato.

Nessuna Note svizzera ammessa alle negoziazioni sulla Borsa della Svizzera (SIX) sarà ammessa alle negoziazioni in qualsiasi altra borsa valori o costituirà l'oggetto di una richiesta di ammissione per la negoziazione presso qualsiasi altra borsa valori.

Le Condizioni Definitive applicabili indicheranno se le Notes in oggetto prevedano la quotazione e/o l'ammissione alle negoziazioni e, in caso affermativo, su quali borse e/o mercati.

Leggi applicabili:

Le Notes e eventuali altre obbligazioni scaturite direttamente o in relazione alle Notes stesse saranno regolate da e interpretate secondo le leggi inglesi.

La Garanzia sarà regolata da e interpretata secondo le leggi svizzere.

Limitazioni di vendita:

Esistono delle limitazioni per quanto riguarda la vendita negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (incluso il Regno Unito e la Francia). Per quanto riguarda l'offerta e la vendita di Notes particolari, ulteriori restrizioni potrebbero venire imposte come verrà specificato nelle Condizioni Definitive specifiche.

Fattori di rischio:

Alcuni fattori possono incidere sulla capacità di ciascun Emittente e del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni relativamente alle Notes emesse nell'ambito del Programma. Questi fattori di rischio includono problemi di liquidità e rischi associati a ciascun evento quali per esempio il rischio di aumento della concorrenza, danno di immagine per i marchi, contaminazione alimentare, fluttuazioni di prezzo e incertezze di approvvigionamento nel reperire materie prime, modifiche nelle preferenze dei consumatori, preoccupazioni di tipo sanitario e il rischio di una mancata disponibilità di finanziamenti. Al fine di valutare i rischi di mercato legati alle Notes emesse nell'ambito del Programma, esistono inoltre altri rischi rilevanti, ivi inclusi il fatto che le Notes potrebbero non rappresentare un investimento idoneo per tutti gli investitori, alcuni rischi correlati alla struttura specifica di una particolare emissione di Notes e alcuni rischi correlati alle Notes in generale.