

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any “retail investor” in the United Kingdom (“UK”). For these purposes, a “retail investor” means a person who is neither: (i) a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (“EUWA”); nor (ii) a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 (the “**POATRs**”). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the **UK PRIIPs Regulation**), or disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook (“**DISC**”), for offering, selling or distributing the Securities or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling or distributing the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation or DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.

Any person making or intending to make an offer of the Securities in any Member State of the EEA may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the EU Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the EU Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

None of the Issuer, the CGMHI Guarantor and any Dealer has authorised, nor do any of them authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

For the purposes hereof, the expression “**EU Prospectus Regulation**” means Regulation (EU) 2017/1129, (as amended).

The Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”), or the securities laws of any State thereof. The Securities do not constitute, and have not been marketed as, contracts of sale of a commodity for future delivery (or options thereon) subject to the United States Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the “**CEA**”), and trading in the Securities has not been approved by the Commodity Futures Trading Commission (the “**CFTC**”) pursuant to the CEA. No person has registered nor will register as a commodity pool operator of the Issuer under the CEA and the rules of the CFTC thereunder. The Issuer has not registered and will not register as an investment company under the U.S. Investment Company Act of 1940, as amended.

Accordingly, the Securities are being offered only to persons who are Permitted Non-U.S. Purchasers in offshore transactions in reliance upon Regulation S under the Securities Act (“**Regulation S**”). Each purchaser of the Securities or any beneficial interest therein will be deemed to have represented and agreed that it is a Permitted Non-U.S. Purchaser and that it will not sell or otherwise transfer the Securities or any beneficial interest therein at any time except to (1) the Issuer or its affiliates or (2) a Permitted Non-U.S. Purchaser in an offshore transaction in compliance with Regulation S.

A “**Permitted Non-U.S. Purchaser**” is a person that (i) is outside the United States at the time of any offer or sale of the Securities to it and is not a “U.S. person” as such term is defined under Rule 902(k)(1) of Regulation S; (ii) does not come within any definition of U.S. person for any purpose under the CEA or any rule, order, guidance or interpretation proposed or issued by the CFTC under the CEA (for the avoidance of doubt, a U.S. person shall include without limitation (a) any person who is either (x) not a “Non-United States person” as such term is defined under CFTC Rule 4.7(a)(1)(iv), but excluding, for the purposes of subsection (D) thereof, the exception for qualified eligible persons who are not “Non-United States persons” or (y) not a “foreign located person” as defined in CFTC Rule 3.10(c)(1)(ii) and (b) any person who is a “U.S. Person” or a “Significant Risk Subsidiary”, or benefits from a “Guarantee”, in each case as such terms are defined in CFTC Rule 23.23(a) under the CEA, as such rule may be amended, revised, supplemented or superseded); (iii) is not a “U.S. Person” as defined in Rule 3a71-3(a)(4) under the United States Securities Exchange Act of 1934, as amended; and (iv) is not, and whose purchase and holding of the Securities is not made on behalf of or with “plan assets” of, an employee benefit plan subject to Title I of the U.S. Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended (“**ERISA**”), a plan, individual retirement account or other arrangement subject to Section 4975 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the “**Code**”) or an employee benefit plan or other plan or arrangement subject to any laws, rules or regulations substantially similar to Title I of ERISA or Section 4975 of the Code.

For a description of certain restrictions on offers and sales of Securities, see "*General Information relating to the Programme and the Securities - Subscription and Sale and Transfer and Selling Restrictions*" in the Base Prospectus.

The multilateral trading facility of EuroTLX managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**EuroTLX**") is not a regulated market for the purpose of MiFID II.

Final Terms dated 4 June 2026

Citigroup Global Markets Holdings Inc.

Legal Entity Identifier (LEI):

82VOJDD5PTRDMVVMGV31

Issue of 500 Units of EUR 10,000 Credit Linked Certificates linked to UniCredit SUB due 20 June 2036

Guaranteed by Citigroup Inc.
Under the Citi Global Medium Term Note Programme

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth under the section entitled "*Terms and Conditions of the Securities*" (including, for the avoidance of doubt, each relevant Schedule) in the Base Prospectus and the Supplements, which constitutes a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation.

This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 8(4) of the EU Prospectus Regulation. This Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer, the CGMHI Guarantor and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of this Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. A Summary of the Securities is annexed to these Final Terms.

The Base Prospectus and the Supplements are available for viewing at the offices of the Paying Agents and on the website of the Issuer (<https://it.citifirst.com>). In addition, this Final Terms is available on the website of Euronext Dublin (<https://live.euronext.com/>) and on the website of the Issuer (<https://it.citifirst.com>).

For the purposes hereof, "**Base Prospectus**" means the CGMHI GMI Base Prospectus in relation to the Programme dated 17 November 2025, as supplemented by a Supplement (No.1) dated 27 January 2026 (the "**Supplement No. 1**"), a Supplement (No. 2) dated 29 January 2026 (the "**Supplement No. 2**"), a Supplement (No.3) dated 10 March 2026 (the "**Supplement No. 3**"), a Supplement (No.4) dated 7 April 2026 (the "**Supplement No. 4**"), a Supplement (No.5) dated 29 April 2026 (the "**Supplement No. 5**"), and a Supplement (No.6) dated 22 May 2026 (the "**Supplement No.6**" and together with Supplement No.1, Supplement No.2, Supplement No.3, Supplement No.4 and Supplement No.5, the "**Supplements**").

- | | | | |
|----|------|-------------------|--|
| 1. | (i) | Issuer: | Citigroup Global Markets Holdings Inc. |
| | (ii) | Guarantor: | Citigroup Inc. |
| 2. | (i) | Type of Security: | Italian Listed Certificates |

Each reference herein to "Note(s)" shall be construed to be to "Certificate(s)" and related expressions shall be construed accordingly. In addition, (i) references herein to "redemption" and "redeem" shall be

construed to be to "termination" and "terminate", references herein to "principal" and "principal amount", respectively, shall be construed to be to "invested amount", references herein to "nominal amount" shall be construed to be to "calculation amount", references herein to "settlement" and "settle" and "settled" shall be construed to be to, respectively, "termination" and "terminate" and "terminated" and references herein to "redemption", "redeem" and "Maturity Date" shall be construed to be references to "termination", "terminate" and "Final Termination Date" and (ii) references herein to "interest", "Interest Payment Date", "Interest Period" and "Interest Rate" and "Interest Underlying" shall be construed to be references to "premium", "Premium Payment Date", "Premium Period", and "Premium Rate" and "Premium Underlying", respectively and all related expressions shall be construed accordingly.

- (ii) Governing Law: English Law
 - (iii) Series Number: CLNCH1544
 - (iv) Tranche Number: 1
 - (v) Date on which the Securities will be consolidated and form a single Series: Not Applicable
3. Settlement Currency or Currencies: Euro (“EUR”)
4. Aggregate Principal Amount:
- (i) Series: 500 Units (each Unit being EUR 10,000 in principal amount of the Securities)
 - (ii) Tranche: 500 Units (each Unit being EUR 10,000 in principal amount of the Securities)
- The Securities are issued in Units. Accordingly, references herein to Units shall be deemed to be references to EUR 10,000 in principal amount of the Securities and all references in the Conditions to payments and/or deliveries being made in respect of a Security shall be construed to such payments and/or deliveries being made in respect of a Unit
5. Issue Price: EUR 10,000 per Security
6. (i) Specified Denominations: 1 Unit
- (ii) Calculation Amount: 1 Unit
7. (i) Trade Date: 28 May 2026

- (ii) Issue Date: 5 June 2026
- (iii) Interest Commencement Date: Issue Date
- 8. Scheduled Maturity Date: 20 June 2036, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention and extension in accordance with Credit Linked Condition 15 (*Scheduled Maturity Date Extension*)
- 9. Type of Interest / Redemption and Minimum Return:
 - (i) Type of Interest / Redemption: Fixed Rate Securities
The Securities are Credit Linked Notes
 - (ii) Minimum Return: Not Applicable
- 10. Changes in interest basis and/or Multiple Interest Basis: Not Applicable
- 11. Put/Call Options: Issuer Call as specified in item 18 (i) below
- 12. (i) Status of the Securities: Senior
- (ii) Status of the CGMHI Deed of Guarantee: Senior
- (iii) Status of the CGMFL Deed of Guarantee: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO UNDERLYING LINKED SECURITIES AND EARLY TERMINATION

- 13. **Underlying Linked Securities Provisions and Early Termination:**
 - A. Underlying Linked Securities Provisions: Applicable – the provisions in the Valuation and Settlement Schedule apply (subject as provided in any relevant Underlying Schedule)
 - (i) Underlying: Not Applicable
 - (ii) Particulars in respect of each Underlying: Not Applicable
 - (iii) Elections in respect of each type of Underlying: Not Applicable
 - B. Fallback provisions for Underlying Linked Securities and Securities for which Valuation and Settlement Condition 2(n) (*Fallback Provisions for Securities other than Underlying Linked Securities*) applies: Applicable – the provisions in the Valuation and Settlement Schedule apply (subject as provided in any relevant Underlying Schedule)
 - (i) Change in Law: Applicable
Illegality: Applicable

Material Increased Cost: Applicable

Early Termination Option: Applicable

Early Termination Amount: Fair Market Value

Deduction of Hedge Costs: Applicable

Deduction of Issuer Costs and Hedging and Funding Costs: Applicable

Pro Rata Issuer Cost Reimbursement: Applicable

Additional Costs on account of Early Termination: Applicable

(ii) Hedging Disruption:

Applicable

Early Termination Option: Applicable

Early Termination Amount: Fair Market Value

Deduction of Hedge Costs: Applicable

Deduction of Issuer Costs and Hedging and Funding Costs: Applicable

Pro Rata Issuer Cost Reimbursement: Applicable

Additional Costs on account of Early Termination: Applicable

(iii) Increased Cost of Hedging:

Applicable

Early Termination Option: Applicable

Early Termination Amount: Fair Market Value

Deduction of Hedge Costs: Applicable

Deduction of Issuer Costs and Hedging and Funding Costs: Applicable

Pro Rata Issuer Cost Reimbursement: Applicable

Additional Costs on account of Early Termination: Applicable

(iv) Section 871(m) Event:

Applicable

Section 871(m) Event (Hedging): Not Applicable

Early Termination Amount: Fair Market Value

Deduction of Hedge Costs: Applicable

Deduction of Issuer Costs and Hedging and Funding Costs: Applicable

Pro Rata Issuer Cost Reimbursement: Applicable

Additional Costs on account of Early Termination: Applicable

(v) Hedging Disruption Early Termination Event: Applicable

Early Termination Amount: Fair Market Value

Deduction of Hedge Costs: Applicable

Deduction of Issuer Costs and Hedging and Funding Costs: Applicable

Pro Rata Issuer Cost Reimbursement: Applicable

Additional Costs on account of Early Termination: Applicable

(vi) Realisation Disruption: Applicable

Early Termination Amount: Fair Market Value

Deduction of Hedge Costs: Applicable

Deduction of Issuer Costs and Hedging and Funding Costs: Applicable

Pro Rata Issuer Cost Reimbursement: Applicable

Additional Costs on account of Early Termination: Applicable

C. General provisions relating to early termination:

(i) Early Termination for Taxation Reasons: Applicable

Early Termination Amount: Fair Market Value

Deduction of Hedge Costs: Applicable

		Deduction of Issuer Costs and Hedging and Funding Costs: Applicable
		Pro Rata Issuer Cost Reimbursement: Applicable
		Additional Costs on account of Early Termination: Applicable
(ii)	Early Termination for Illegality:	Applicable
		Early Termination Amount: Fair Market Value
		Deduction of Hedge Costs: Applicable
		Deduction of Issuer Costs and Hedging and Funding Costs: Applicable
		Pro Rata Issuer Cost Reimbursement: Applicable
		Additional Costs on account of Early Termination: Applicable
(iii)	Continuance of Securities Provision:	Not Applicable
(iv)	Early Termination for Obligor Regulatory Event:	Not Applicable
(v)	RMB Disruption Event:	Not Applicable
(vi)	Event of Default:	Early Termination Amount: Fair Market Value
		Deduction of Issuer Costs and Hedging and Funding Costs: Applicable
		Additional Costs on account of Early Termination: Applicable
(vii)	Minimum Return Amount:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST

14.	Interest Provisions:	Applicable
		Payment of interest is also subject to the "Provisions relating to Credit Linked Notes" as specified in item 24 below
(i)	Interest Strike Level, Specified Valuation Date(s), Interest Amount/Rate, IPR, Interest Payment Date(s), Specified Interest Valuation Date(s), Lower Interest Barrier Level, Upper Interest Barrier Level, Interest	Not Applicable

Barrier Level, Specified Interest
Barrier Observation Date:

- | | | |
|-------|---|---|
| (ii) | Non-Contingent Interest Provisions where Valuation and Settlement Condition 1.4(a) applies: | Not Applicable |
| (iii) | Interest Strike Dates: | Not Applicable |
| (iv) | Underlying(s) relevant to interest, Interim Performance Provisions and provisions relating to levels of the Interest Underlying(s) and Interest Barrier Events: | Not Applicable |
| (v) | Provisions relating to the rate or amount of interest due: | |
| (A) | Fixed Rate Securities Provisions: | Applicable |
| | Interest Rate(s): | Fixed Interest Rate |
| | Interest Payment Date(s) to which the Fixed Rate Securities Provisions apply: | 20 March, 20 June, 20 September and 20 December in each year from, and including, 20 September 2026, to and including, 20 June 2036, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention. |
| | I. Accrual: | Applicable |
| | II. Specified Fixed Rate(s): | 5.24 per cent. per annum per Security |
| | III. Interest Period End Date(s): | 20 March, 20 June, 20 September and 20 December in each year from, and including, 20 September 2026, to and including, 20 June 2036, subject to adjustment in accordance with the Modified Following Business Day Convention. |
| | IV. Interest Amount: | As set out in Valuation and Settlement Condition 4.1(b) (<i>Accrual applicable to Fixed Rate Notes</i>) |
| | V. Day Count Fraction: | 30/360 |
| | VI. Other terms relating to the method of calculating interest for Fixed Rate Securities: | Not Applicable |
| (B) | Floating Rate Securities Provisions: | Not Applicable |
| (C) | CMS Rate Securities provisions: | Not Applicable |

(D)	Spread Provisions:	Securities	Not Applicable
(E)	Range (Expanded) Provisions:	Accrual Securities	Not Applicable
(F)	Buy the Dip Interest Provisions:	Securities	Not Applicable
(G)	Inflation Rate Provisions:	Securities	Not Applicable
(H)	DIR Inflation Interest Provisions:	Linked Securities	Not Applicable
(I)	Inflation Linked Securities Provisions:	Interest	Not Applicable
(J)	Digital Provisions:	Securities	Not Applicable
(L)	Digital Band Provisions:	Securities	Not Applicable
(M)	Inverse Floating Rate Securities Provisions:		Not Applicable
(N)	Volatility Securities Provisions:	Bond	Not Applicable
(O)	Synthetic Forward Rate Securities Provisions:		Not Applicable
(P)	Previous Coupon Securities Provisions:	Linked	Not Applicable
(Q)	FX Securities Provisions:	Performance	Not Applicable
(R)	Reserve Securities Provisions:	Coupon	Not Applicable
(S)	Global Interest Securities Provisions:	Floor	Not Applicable
(T)	Auto Floor Provisions:	Securities	Not Applicable
(U)	Global Interest Securities Provisions:	Cap	Not Applicable
(V)	Auto Cap Provisions:	Securities	Not Applicable
(W)	Restructure Interest Rate Securities Provisions:		Not Applicable
(X)	Interim Interest Provisions:	Performance	Not Applicable

- (Y) Interest Rollup: Not Applicable
- (vi) Interest Underlying Valuation Provisions: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO SWITCHER OPTION

15. Switcher Option: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO LOCK-IN CHANGE OF INTEREST BASIS

16. Lock-in Change of Interest Basis: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO ZERO COUPON SECURITIES

17. Zero Coupon Securities Provisions: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO ANY ISSUER CALL, INVESTOR PUT, ANY MANDATORY EARLY REDEMPTION, ANY OPTIONAL EARLY REDEMPTION, THE REDEMPTION AMOUNT AND ANY ENTITLEMENT DELIVERABLE

18. Issuer Call and Investor Put:

- (i) Issuer Call: Applicable

- (A) Optional Redemption Date(s): Each date set out under the heading "Optional Redemption Date" in the Table below

Optional Redemption Date	Optional Redemption Amount
20 June 2029	10,000 EUR
20 June 2030	10,000 EUR
20 June 2031	10,000 EUR
20 June 2032	10,000 EUR
20 June 2033	10,000 EUR
20 June 2034	10,000 EUR
20 June 2035	10,000 EUR

- (B) Optional Redemption Amount: In respect of an Optional Redemption Date, the amount per Security specified under the heading "Optional Redemption Amount" in the Table in item 18(i)(A) above

- (C) If redeemable in part:

- (1) Minimum Redemption Amount: Not Applicable

- (2) Maximum Redemption Amount: Not Applicable

- (D) Notice period: Not less than 5 Business Days

- (ii) Investor Put: Not Applicable

19.	Mandatory Early Redemption Provisions:	Not Applicable
20.	Optional Early Redemption Provisions:	Not Applicable
21.	Redemption Amount:	EUR 10,000 per Security
	(i) Underlying Linked Securities Redemption Provisions:	Not Applicable
	(ii) DIR Inflation Linked Securities:	Not Applicable
	(iii) Inflation Linked Redemption Provisions:	Not Applicable
	(iv) Lock-in Redemption Securities:	Not Applicable
	(v) Rate Linked Redemption Securities:	Not Applicable
	(vi) Interest Linked Redemption Securities:	Not Applicable
	(vii) Redemption Reserve Securities:	Not Applicable
	(viii) Redemption by Instalments:	Not Applicable
22.	FX Provisions:	Not Applicable
23.	FX Performance:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO CREDIT LINKED NOTES

24.	Credit Linked Notes:	Applicable
	(i) 2014 Reference Entity:	Applicable
	(ii) Type of Credit Linked Notes:	Single Name Credit Linked Notes
	- Type of credit linkage:	Credit Linked Principal
	(iii) Credit Event Redemption Method:	Auction Redemption
	- Fallback Redemption Method:	Cash Redemption
	(iv) Credit Payment following Credit Event:	Applicable
	(v) Credit Payment on Maturity:	Not Applicable
	(vi) Credit Event Backstop Date:	Issue Date
	(vii) No Interest Accrual on Default:	Not Applicable

(viii)	Interest Accrual on Default:	Applicable
(ix)	Contingent Interest:	Not Applicable
(x)	Non-Contingent Interest:	Applicable: as specified in item 14(vi) above
(xi)	Zero Coupon Securities Provisions:	Not Applicable
(xii)	Single Name Credit Linked Notes:	Applicable
	– Reference Entity:	UniCredit S.p.A.
	– Seniority Level:	Subordinated Level
	– Standard Reference Obligation:	Applicable
	– Reference Obligation:	UNICREDIT SPA MC APR34 T2 CALL EUR
		Primary obligor: UniCredit S.p.A.
		ISIN: IT0005580102
		Bloomberg Code: BBG01KXTXJ79
		Maturity: 16 April 2034
		Currency: EUR
		Governing law: Italian Law
		Listed on the following stock exchanges/Admitted to trading on the following markets
		DUSSELDORF
		EUROTLX
		FRANKFURT
		LUXEMBOURG
		QUOTRIX
		STUTTGART
	– Auction Redemption Amount:	As per the Credit Linked Conditions
	– Auction Redemption Date:	As per the Credit Linked Conditions
	– Cash Redemption Amount:	As per the Credit Linked Conditions
	– Cash Redemption Date:	As per the Credit Linked Conditions
	– Unwind Costs:	As per the Credit Linked Conditions

	–	Final Auction Redemption Amount:	As per the Credit Linked Conditions
	–	Final Cash Redemption Amount:	As per the Credit Linked Conditions
(xiii)		Nth-to-Default Basket Credit Linked Notes:	Not Applicable
(xiv)		Linear Basket Credit Linked Notes:	Not Applicable
(xv)		Index Untranching Credit Linked Notes:	Not Applicable
(xvi)		Index Tranching Credit Linked Notes:	Not Applicable
(xvii)		Portfolio Tranching Credit Linked Notes:	Not Applicable
(xviii)		Local Access Single Name Credit Linked Notes:	Not Applicable
(xix)		Local Access Basket Credit Linked Notes:	Not Applicable
(xx)		Index Swaption:	Not Applicable
(xxi)		Payment Failure Cut-Off Date:	As per the Credit Linked Conditions
(xxii)		Physical Settlement Matrix Standard Terms:	Applicable: As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>), as amended pursuant to the relevant elections in this Part A (<i>Contractual Terms</i>)
	–	Transaction Type:	Standard European Financial Corporate
(xxiii)		Credit Event(s):	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
	–	Default Requirement:	As per the Credit Linked Conditions
	–	Notice of Publicly Available Information:	Applicable
(xxiv)		Obligations:	
	–	Obligation Category:	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
	–	Obligation Characteristics:	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
	–	Excluded Obligation:	Not Applicable
	–	All Guarantees:	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxv)		Deliverable Obligations:	

	–	Deliverable Category:	Obligation	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
	–	Deliverable Characteristics:	Obligation	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
	–	Excluded Obligation:	Deliverable	Not Applicable
	–	All Guarantees:		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxvi)		Financial Reference Entity Terms:		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxvii)		Subordinated European Terms:	Insurance	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxviii)		2014 Sovereign No Asset Package Delivery Supplement to the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (September 15, 2014):		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxix)		Monoline Supplement:		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxx)		LPN Additional Provisions:		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxxi)		Additional Provisions for the Hellenic Republic (May 29, 2012):		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxxii)		Additional Provisions for the Republic of Ukraine: Excluded Obligations and Excluded Deliverable Obligations (April 11, 2016):		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxxiii)		2020 Additional Provisions for the Republic of Ecuador: Excluded Obligations and Excluded Deliverable Obligations (December 11, 2020):		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxxiv)		2020 Additional Provisions for the Argentine Republic: Excluded Obligations and Excluded Deliverable Obligations (September 16, 2020):		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxxv)		Hungary Additional Provisions:		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxxvi)		Additional Provisions for the Russian Federation (August 13, 2004):		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxxvii)		Additional Provisions for Certain Venezuelan Entities: Excluded Obligations and Excluded		As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto

Deliverable Obligations (September 19, 2017):

(xxxviii)	Additional Provisions for Senior Non-Preferred Reference Obligations (published on December 8, 2017):	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xxxix)	2014 CoCo Supplement to the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (September 15, 2014):	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xl)	2019 NTCE Supplement to the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (July 15, 2019):	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
	– Fallback Discounting:	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
	– Credit Deterioration Requirement:	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xli)	2020 Limited Recourse Additional Provisions (December 2, 2020):	As set out in Annex (<i>Physical Settlement Matrix</i>) hereto
(xlii)	2012 ISDA U.S. Municipal Reference Entity Supplement to the 2003 Credit Derivatives Definitions (March 5, 2012):	Not Applicable
(xliii)	Single Notifying Party Event Determination Date:	Not Applicable
(xliv)	Movement Option:	Modified Restructuring Maturity Limitation and Conditionally Transferable Obligation Applicable
(xlv)	Cash Redemption Terms:	Applicable as Fallback Redemption Method
	– Valuation Date(s):	Single Valuation Date: Number of Business Days: As per the Credit Linked Conditions
	– Valuation Time:	As per the Credit Linked Conditions
	– Valuation Method:	Highest
	– Quotation Method:	Bid
	– Quotation Dealers:	As per the Credit Linked Conditions
	– Accrued Interest:	As per Credit Linked Condition 18(a)(ii)(III) (<i>Determination of Final Price</i>)
(xlvi)	Physical Redemption Terms:	Not Applicable
(xlvii)	Partial Cash Redemption Terms/Fallback Cash Redemption Terms:	Not Applicable

- (xlviii) Redemption Following Merger: Not Applicable
- (xlix) Settlement Currency: As per the General Conditions

PROVISIONS RELATING TO INDEX SKEW NOTES

25. Index Skew Notes: Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE SECURITIES

26. Form of Securities: Registered Securities
Regulation S Global Registered Certificate Security registered in the name of a nominee for a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg
27. New Safekeeping Structure: Not Applicable
28. Business Centre(s): London, New York and T2
29. Business Day Jurisdiction(s) or other special provisions relating to payment dates: London, New York and T2
30. Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions : Not Applicable
31. Consolidation provisions: Not Applicable
32. Substitution provisions in relation to CGMFL and the CGMFL Guarantor (General Condition 17(a)(ii)): Not Applicable
33. Additional substitution provisions in respect of French Law Securities: Not Applicable
34. Name and address of Calculation Agent: Citibank, N.A., London Branch acting through its Global GSP Central Risk Trading desk
35. Determination Agent: Calculation Agent
36. Determinations:
- (i) Standard: Sole and Absolute Determination
- (ii) Minimum Amount Adjustment Prohibition: Not Applicable
37. Determinations and Exercise of Discretion (BEC): Not Applicable
38. Prohibition of sales to consumers in Belgium: Applicable
39. Additional provisions applicable to Securities traded on Borsa Italiana S.p.A. trading venues: Applicable

- (i) Expiry Date (*Data di Scadenza*) for the purposes of EuroTLX: 20 June 2036
 - (ii) Record Date: Not Applicable
 - (iii) Minimum Trading Lot: 1 Unit
40. Other final terms: Not Applicable

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING:

Admission to trading and listing: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the multilateral trading facility of EuroTLX – Cert-X Segment managed by Borsa Italiana S.p.A. ("**EuroTLX – Cert-X**") with effect from on or around the Issue Date.

2. RATINGS

Ratings: The Securities are not rated.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER

The Dealer will contribute to the cost of Intermonte S.p.A. for the marketing activities to be carried out under an agreement pertaining to market intelligence and marketing activities on structured products through the payment of an annual campaign contribution which, for the Securities, as of the date of this Final Terms, is equal to EUR 0. It is understood that Intermonte S.p.A. has not been appointed by the Dealer or the Issuer to perform any investment services in relation to the Securities. In this respect, further details are available upon request to Intermonte S.p.A.

Furthermore, under the same agreement, as of the date of this Final Terms, the Dealer shall also pay to Intermonte S.p.A. a fee of 1.50 per cent. (1.50%) of the Calculation Amount for each Security purchased on the EuroTLX – Cert-X during the active marketing period, i.e. the Offer Period, for the marketing activity in relation to the Securities to be performed by Intermonte S.p.A. during such Offer Period. In this respect, further details are available upon request to Intermonte S.p.A.

4. REASONS FOR THE OFFER/USE OF PROCEEDS, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(i) Reasons for the Offer: See "*Use of Proceeds*" in the section entitled "*Description of Citigroup Global Markets Holdings Inc.*" in the Base Prospectus

(ii) Estimated net proceeds: An amount equal to the final Aggregate Principal Amount of the securities issued on the Issue Date.

For the avoidance of doubt, the estimated net proceeds reflect the proceeds to be received by the Issuer on the Issue Date. They are not a reflection of the fees payable by/to the Dealer.

(iii) Estimated total expenses/ Estimate of total expenses related to admission to trading: Approximately, Euro 4,000 (legal fees)

5. INFORMATION ABOUT THE PAST AND FUTURE PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE OR EACH UNDERLYING

Information about the past and future performance of the or each Underlying is electronically available free of charge from the applicable Electronic Page(s) specified for such Underlying in Part A above.

6. **EU BENCHMARKS REGULATION**

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) Not Applicable
statement on benchmarks:

7. **DISCLAIMER**

Bloomberg®

Certain information contained in this Final Terms consists of extracts from or summaries of information that is publicly-available from Bloomberg L.P. (**Bloomberg®**). The Issuer accepts responsibility for accurately reproducing such extracts or summaries and, as far as the Issuer is aware and are able to ascertain from such publicly-available information, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. Bloomberg® makes no representation, warranty or undertaking, express or implied, as to the accuracy of the reproduction of such information, and accepts no responsibility for the reproduction of such information or for the merits of an investment in the Securities. Bloomberg® does not arrange, sponsor, endorse, sell or promote the issue of the Securities.

8. **OPERATIONAL INFORMATION**

ISIN Code:	XS3125667025
Common Code:	312566702
CUSIP:	5C6NN59V0
WKN:	Not Applicable
Valoren:	Not Applicable
CFI:	DEXFTX, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
FISN:	CITIGROUP GLOBA/5.24UT 20360620, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, société anonyme and DTC and the relevant identification number(s) and details relating to the relevant depository, if applicable:	Not Applicable
Delivery:	Delivery versus payment
Names and address of the Swedish Securities Issuing and Paying Agent (if any):	Not Applicable

Names and address of the Finnish Securities Issuing and Paying Agent (if any): Not Applicable

Names and address of the French Securities Issuing and Paying Agent (if any): Not Applicable

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: Not Applicable

9. **DISTRIBUTION**

(i) Method of distribution: Non-syndicated

(ii) If syndicated, names and addresses of the Lead Manager and the other Managers and underwriting commitments: Not Applicable

(iii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable

(iv) Stabilisation Manager(s) (if any): Not Applicable

(v) If non-syndicated, name and address of Dealer: Citigroup Global Markets Europe AG at Boersenplatz 9, Frankfurt Am Main, Germany, 60 313

(vi) Total commissions and concessions: The Dealer will contribute to the cost of Intermonte S.p.A. for the marketing activities to be carried out under an agreement pertaining to market intelligence and marketing activities on structured products through the payment of an annual campaign contribution which, for the Securities, as of the date of this Final Terms, is equal to EUR 0 . It is understood that Intermonte S.p.A. has not been appointed by the Dealer or the Issuer to perform any investment services in relation to the Securities. In this respect, further details are available upon request to Intermonte S.p.A.

Furthermore, under the same agreement, as of the date of this Final Terms, the Dealer shall also pay to Intermonte S.p.A. a fee of 1.50 per cent. (1.50%) of the Calculation Amount for each Security purchased on the EuroTLX – Cert-X during the active marketing period, i.e. the Offer Period, for the marketing activity in relation to the Securities to be performed by Intermonte S.p.A. during such Offer Period. In this respect, further details are available upon request to Intermonte S.p.A.

Investments in the Securities will be made in

accordance with the existing arrangements in place between the relevant financial intermediary and their customers. Any request for further information should be addressed to the relevant financial intermediary.

(vii) Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland: Not Applicable

(viii) Non-exempt Offer: Active marketing activities in respect of the Securities in the Public Offer Jurisdiction will be carried out by Intermonte S.p.A. commencing on (and including) the first day on which the Securities are traded on the EuroTLX Market. Accordingly, an offer of the Securities may be made by the Dealer other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the Offer Period, i.e. the period commencing on (and including) the first day on which the Securities are traded on the EuroTLX Market and ending on (but excluding) the date on which Intermonte S.p.A. ceases to carry on active marketing activities in respect of the Securities in the Public Offer Jurisdiction, which date is expected to fall on or around 5 June 2027

Public Offer Jurisdiction(s) means the Republic of Italy.

(ix) General Consent: Not Applicable

(x) Other conditions to consent: Not Applicable

(xi) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not Applicable

(xii) Prohibition of Sales to UK Retail Investors: Applicable

(xiii) Swiss Non-exempt Offer: Not Applicable

(xiv) Permitted Non-U.S. Purchaser (Regulation S Only): Not Applicable

10. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Offer Price: Not Applicable

Conditions to which the Offer is subject: Not Applicable

Description of the application process: Securities may be purchased (directly or indirectly) from any market intermediary approved and admitted to trading on the EuroTLX Market by Borsa Italiana S.p.A.

(each, an "**Authorised Intermediary**"), and purchase and settlement of the Securities shall be in accordance with the usual rules of the EuroTLX Market. Investments in the Securities will be made in accordance with the existing arrangements in place between the relevant financial intermediary and their customers. Any request for further information should be addressed to the relevant financial intermediary.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The minimum amount of application will be one Security.

The maximum amount of application will be not applicable.

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: The Securities will be issued by the Issuer on the Issue Date and held by it in inventory. Investors may purchase the Securities on the EuroTLX Market, by payment of the purchase price to an Authorised Intermediary. Purchase and sale contracts concluded on the EuroTLX Market shall be settled on the second day following their conclusion, subject to and in accordance with the applicable EuroTLX Market rules.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not Applicable

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable.

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: Not Applicable.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Please refer to "Italian Taxation" in the section entitled "Taxation of Securities" in the Base Prospectus

Name(s), address(es), legal entity identifier, domicile, legal form and law and country of incorporation to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place. The Dealer

11. UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS

General: For U.S. federal income tax purposes, the Issuer intends to treat the Securities as prepaid forward contracts with associated payments.

Section 871(m): The Issuer has determined that the Securities are not Specified ELIs for the purpose of Section 871(m).

12. **CREDIT LINKED NOTES INFORMATION** (*Credit Linked Notes Only*)

Certain information in relation to the Reference Entity and Standard Reference Obligation (if any) as at the Issue Date is set out below.

Name:	UniCredit S.p.A.
Address:	Piazza Gae Aulenti, 3, Tower A – 20154, Milan
Country of incorporation:	Italy
Industry or industries of operation:	Banks
Market(s) on which securities are admitted to trading:	DUSSELDORF EUROTLX FRANKFURT LUXEMBOURG QUOTRIX STUTTGART
Standard Reference Obligation securities code:	UNICREDIT SPA MC APR34 T2 CALL EUR Maturity Date: 16 April 2034 Currency: EUR Size: 1,000,000,000 EUR Coupon: 5.375% ISIN Code: IT0005580102 Bloomberg Code: BBG01KXTXJ79

As at the Issue Date information in relation to the past and future performance of the Reference Entity is available at a charge from internationally recognised electronically displayed sources such as Bloomberg and any web-site of such Reference Entity.

ANNEX – PHYSICAL SETTLEMENT MATRIX

Transaction Type	STANDARD EUROPEAN FINANCIAL CORPORATE
Credit Events:	Bankruptcy. Failure to Pay. Restructuring. — Mod Mod R Applicable. If the Transaction Type is a Financial Transaction Type: Governmental Intervention.
Obligation Category:	Borrowed Money.
Obligation Characteristics:	None.
Deliverable Obligation Category:	Bond or Loan.
Deliverable Obligation Characteristics:	Not Subordinated. Specified Currency. Not Contingent, if "2003 Reference Entity" is specified as applicable in the applicable Issue Terms. Assignable Loan. Consent Required Loan. Transferable. Maximum Maturity: 30 years. Not Bearer.
All Guarantees:	Applicable.
Financial Reference Entity Terms:	If the Transaction Type is a Financial Transaction Type, Applicable, otherwise Not Applicable.
Subordinated European Insurance Terms:	Not Applicable.
2014 Sovereign No Asset Package Delivery Supplement to the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (September 15, 2014):	Not Applicable.
Monoline Supplement:	Not Applicable.
LPN Additional Provisions:	Not Applicable.
Additional Provisions for the Republic of Ukraine: Excluded Obligations and Excluded Deliverable Obligations (April 11, 2016):	Not Applicable.
2020 Additional Provisions for the Republic of Ecuador: Excluded Obligations and Excluded Deliverable Obligations (December 11, 2020):	Not Applicable.
2020 Additional Provisions for the Argentine Republic: Excluded Obligations and Excluded Deliverable Obligations (September 16, 2020):	Not Applicable.
Hungary Additional Provisions:	Not Applicable.
Additional Provisions for the Russian Federation (August 13, 2004):	Not Applicable.
Additional Provisions for Certain Venezuelan Entities: Excluded Obligations and Excluded Deliverable Obligations (September 19, 2017):	Not Applicable.
Additional Provisions for the Hellenic Republic (May 29, 2012):	Not Applicable.

Transaction Type	STANDARD EUROPEAN FINANCIAL CORPORATE
2014 CoCo Supplement to the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (September 15, 2014):	Applicable if the Transaction Type is "Standard European CoCo Financial Corporate" or "European CoCo Financial Corporate", otherwise Not Applicable.
Additional Provisions for Senior Non-Preferred Reference Obligations (published on December 8, 2017):	Applicable if the Transaction Type is "Standard European Senior Non Preferred Financial Corporate" or "European Senior Non Preferred Financial Corporate", otherwise Not Applicable.
2019 NTCE Supplement to the 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions (July 15, 2019):	Applicable.
Fallback Discounting:	Applicable.
Credit Deterioration Requirement:	Applicable.
2020 Limited Recourse Additional Provisions (December 2, 2020):	Applicable if the Transaction Type is "Standard European Limited Recourse Corporate" or "European Limited Recourse Corporate", otherwise Not Applicable.

**ANNEX
SUMMARY**

INTRODUCTION AND WARNINGS

This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Certificates should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Certificates.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

The Certificates: Issue of 500 Units of EUR 10,000 Credit Linked Certificates linked to UniCredit SUB due 20 June 2036 (ISIN: XS3125667025).

The Issuer: Citigroup Global Markets Holdings Inc. - Its principal offices are located at 388 Greenwich Street, New York, NY 10013, and its telephone number is +1 (212) 559-1000. Its Legal Entity Identifier ("LEI") is 82VOJDD5PTRDMVVMGV31.

The Authorised Offeror(s): The Authorised Offeror Citigroup Global Markets Europe AG at Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Germany (the "Authorised Offeror")

Competent authority: The Base Prospectus was approved on 17 November 2025 by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) at 271, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Telephone number: +352 26 25 1 - 1).

KEY INFORMATION ON THE ISSUER

Who is the Issuer of the Certificates?

Domicile and legal form of the Issuer, LEI, law under which the Issuer operates and country of incorporation: The Issuer was incorporated in New York on 23 February 1977 and exists under the laws of the state of New York in the United States of America. The Issuer is a New York corporation. Its Federal Employee Identification Number issued by the US Internal Revenue Service is 11-2418067. Its LEI is 82VOJDD5PTRDMVVMGV31.

Issuer's principal activities: The Issuer, on a standalone basis, houses Citigroup Inc.'s structured notes debt issuance program in the Broker-Dealer chain and places the issuance proceeds into the intercompany network. The structured notes program is conducted in the *Markets* business across Global Rates, Global FX, Spread Products, Commodities and Equities.

Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom: The Issuer's issued share capital is 1,000 Common Stock which is fully paid up and held by Citigroup Inc.

Key managing directors: The Directors and officers of the Issuer are Andrei Magasiner, Stephanie Anissa Dhouibi, Graham Westgarth, Silvia Carpitella, Andrei Magasiner, Brian Flanagan, Debbie Ng, CB Richardson, Dion Poirier, Frank Brucino, Jason Mercado, David Palisoul, Alexia Brevuart, Richard Simpson, Elissa Steinberg, Marie Elena Almeida, Sara B. Blotner, Holly Burke, Benjamin Hughes, Shannon Hales, Robert F. Klein, Myongsu Kong, James Myers, Sofia Rahman and Christopher Teano.

Statutory auditors: The Issuer's auditors are KPMG LLP, independent registered public accountants, 345 Park Avenue, New York, New York 10154, United States.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following key financial information has been extracted from the audited consolidated financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2025 and 2024.

Summary information – income statement		
	Year ended 31 December 2025 (audited)	Year ended 31 December 2024 (audited)
Operating profit/loss or another similar measure of financial performance used by the Issuer in the financial statements (<i>in millions of U.S. dollars</i>)	905	(1,857)
Summary information – balance sheet		
	Year ended 31 December 2025 (audited)	Year ended 31 December 2024 (audited)
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash) (<i>in millions of U.S. dollars</i>)	229,792	199,672
Current ratio (current assets/current liabilities)	1.24	1.26
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	22.65	18.89
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	1.03	0.96
Summary information – cash flow statement		
	Year ended 31 December 2025 (audited)	Year ended 31 December 2024 (audited)
Net cash flows from operating activities (<i>in millions of U.S. dollars</i>)	(29,093)	(39,249)
Net cash flows from financing activities (<i>in millions of U.S. dollars</i>)	117,808	(33,813)
Net cash flows from investing activities (<i>in millions of U.S. dollars</i>)	(83,720)	68,770

Qualifications in audit report on historical financial information: There are no qualifications in the audit report of the Issuer on its audited historical financial information.

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The Issuer is subject to the following key risks:

- The Issuer is a holding company that does not engage in any material amount of business activities that generate revenues. It services its obligations primarily with dividends and advances from its subsidiaries. Its subsidiaries that operate in the securities businesses can only pay dividends if they are in compliance with applicable regulatory requirements imposed on them by federal and state regulatory authorities, and may also be subject to credit agreements that may restrict their ability to pay dividends. If such subsidiaries do not realise sufficient earnings to satisfy applicable regulatory requirements, or if such requirements are changed to further restrict the ability of such subsidiaries to pay dividends to the Issuer, the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities may be adversely affected, and consequently the value of and return on the Securities may be adversely affected.
- The Issuer may not be able to maintain its current ratings. If a rating agency reduces, suspends or withdraws its rating of the Issuer and/or any affiliate thereof, the liquidity and market value of the Securities are likely to be adversely affected. Ratings downgrades could also have a negative impact on other funding sources, such as secured financing and other margin requirements, for which there are no explicit triggers.

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Certificates?

Type and class of Certificates, including security identification numbers: The Certificates are debt securities in the form of Italian listed certificates. The Certificates will be cleared and settled through Euroclear Bank S.A./N.V. and/or Clearstream Banking, *société anonyme*. The Notes are titled certificates and therefore all references to "Note(s)" and "Noteholder(s)" shall be construed to be to "Certificate(s)" and "Certificate holder(s)".

Series Number: CLNCH1544; ISIN: XS3125667025; Common Code: 312566702; CFI: DEXFTX; FISN: CITIGROUP GLOBA/5.24UT 20360620; CUSIP: 5C6NN59V0.

The issue date of the Certificates is 5 June 2026. The issue price of the Certificates is EUR 10,000 per Certificate.

Currency, specified denomination, calculation amount, aggregate principal amount and maturity date of the Certificates: The Certificates are denominated in Euro ("EUR"). The Certificates have a specified denomination of 1 Unit (each Unit being EUR 10,000 in principal amount of the Certificates) and the calculation amount is 1 Unit (the "Calculation Amount"). The aggregate principal amount of the Certificates to be issued is 500 Units.

Scheduled Final Termination Date: 20 June 2036. This is the date on which the Certificates are scheduled to terminate, subject to adjustment for non-business days, subject to an early Termination of the Certificates and subject to extension in accordance with Credit Linked Condition 15 (*Scheduled Maturity Date Extension*).

Rights attached to the Certificates:

The Certificates are Single Name Credit Linked Certificates. The return of the Certificates will derive from a premium of 5.24 per cent. per annum per Certificate payable on the Premium Payment Date falling on 20 March, 20 June, 20 September and 20 December in each year from, and including, 20 September 2026, to and including, 20 June 2036, subject to adjustments following the occurrence of one or more Credit Event(s) as detailed below and the potential payment of an Optional Termination Amount following early termination of the Certificates due to the exercise by the Issuer of its call option. Unless the Certificates have been previously terminated or purchased and cancelled, on the Final Termination Date the Certificates will be terminated in full at their principal amount outstanding.

If a Credit Event and a relevant Event Determination Date have occurred, then each Certificate will be terminated in full (or, where an M(M)R Restructuring occurs, in part) by payment of the relevant Credit Event Termination Amount to the Certificate holders. Multiple Credit Events and related Event Determination Dates may occur in respect of Single Name Credit Linked Certificates in accordance with the relevant M(M)R Restructuring provision(s). The Certificate holders do not have a right to require the Issuer to terminate their Certificates early.

Optional Redemption Amount: The Issuer may, having given not less than 5 business days' notice, terminate the Certificates (in whole but not in part) on an Optional Redemption Date at the optional redemption amount in respect of each Certificate specified in the table below in respect of such Optional Redemption Date.

Where:

Optional Redemption Date: each date specified as such in the table below.

Optional Redemption Date	Optional Redemption Amount
20 June 2029	EUR 10,000
20 June 2030	EUR 10,000
20 June 2031	EUR 10,000
20 June 2032	EUR 10,000

20 June 2033	EUR 10,000
20 June 2034	EUR 10,000
20 June 2035	EUR 10,000

Single Name Credit Linked Certificates:

These are Certificates which represent an investment linked to the performance of one Reference Entity. The occurrence of a Credit Event will impact the repayment of principal and any premium under the Certificates.

Premium provisions:

1. Receipt of payments of premium on each Premium Payment Date if a Credit Event and Event Determination Date have not occurred

If a Credit Event and Event Determination Date have not occurred, then the premium due will be paid on each Premium Payment Date (including the Scheduled Final Termination Date).

However, if an Applicable DC Credit Event Question has been submitted on or prior to a Premium Payment Date and no corresponding DC Resolution has been published or a Relevant Credit Event and related Relevant Event Determination Date could occur but no Credit Event Notice has been delivered, then the maximum amount of premium that would be payable under the Credit Linked Certificates will be suspended (assuming an Event Determination Date would occur, as though full exercise of an M(M)R Restructuring had occurred) and will be paid as set out below if it is determined that no Credit Event has occurred.

Where

Relevant Credit Event: means any Credit Event which occurs with respect to the relevant Reference Entity, subject to the provisions of Credit Linked Condition 24 (Successor Provisions).

Relevant Event Determination Date: means the Event Determination Date occurring with respect to a Relevant Credit Event.

2. Premium payments to be received by Certificateholders after the occurrence of a Credit Event

As Premium Accrual on Default has been designated, if an Event Determination Date occurs, premium will cease from and including the first Business Day immediately following the Event Determination Date.

However, in respect of each Credit Linked Certificate, premium will only accrue on the Applicable Proportion from (and including) the Premium Payment Date preceding such Event Determination Date or (if no such Premium Payment Date exists), the Issue Date to (and including) such Event Determination Date.

In respect of Credit Linked Certificates, any accrued, but unpaid, premium will be paid (i) within 10 Business Days following the relevant Credit Event Termination Date and where there is no incurred recovery, within 10 Business Days following the relevant Auction Final Price Determination Date or Final Price Determination Date, as applicable.

3. If payments of premium are suspended when will the Issuer's obligations to make such payments resume

Suspension of any premium amount will continue until certain public announcements by the DC Secretary are made or until the Calculation Agent determines that a Relevant Credit Event has not occurred and will not occur. Such public announcements may be one of an Applicable DC No Credit Event Announcement, an Applicable DC Credit Event Question Dismissal or an announcement by the DC Secretary that the Credit Derivatives Determinations Committee will not be convening to Resolve the relevant Applicable DC Credit Event Question. In such case, the Certificateholders will be paid the suspended premium amount due 10 Business Days following the date of such announcement or determination by the Calculation Agent.

4. If the Certificateholders will receive an additional amount of premium once the Issuer's obligation to make premium payments resumes

No additional amount of premium will be payable to the Certificateholders by the Issuer in connection with the delay or postponement in payment of a premium amount. However, if the Calculation Agent determines that the amount of premium suspended pursuant to Credit Linked Condition 2(c) (*Suspension of premium following an Applicable DC Credit Event Question, a potential Credit Event or a potential Risk Event*) was greater or lesser than the amount of premium that should have been suspended, the Issuer will be required to calculate the adjustment premium amount due to or from the Certificateholders and such adjustment amount will be paid to, or held back from future premium payments owed to, the Certificateholders and where there has been a shortfall as at the relevant maturity or early termination date, such premium shortfall proceeds shall be deducted from the maturity termination amount.

Event Determination Date

The date on which it is determined that a Credit Event has occurred in accordance with the provisions of the Credit Linked Conditions.

Credit Events

Bankruptcy, Failure to Pay, M(M)R, Restructuring and Governmental Intervention have been designated as Credit Event(s) in the Final Terms. The following four scenarios may apply to Single Name Credit Linked Certificates:

No Credit Event has occurred

Where the Credit Linked Certificates are not terminated early due to the occurrence of a Credit Event, repurchased or cancelled, the amount payable in respect of each Credit Linked Certificate that is terminated in full on the Scheduled Final Termination Date will be an amount equal to par plus any premium due on that date. The Scheduled Final Termination Date may be extended by the Calculation Agent in certain circumstances (as described below).

Either a Bankruptcy or Failure to Pay or Governmental Intervention Credit Event has occurred

If any of a Bankruptcy, Failure to Pay or Governmental Intervention Credit Event occurs (or more than one of them) and an Event Determination Date occurs, the Credit Linked Certificates will be terminated at the Credit Event Termination Amount with no further payment of principal or premium on the Credit Linked Certificates. The Credit Event Termination Amount is likely to be less than the par value of the Credit Linked Certificates and may even be zero.

Where the Reference Obligation is a subordinated obligation and if a Credit Event relating to Governmental Intervention would only affect the further subordinated obligations of the relevant obligor, a Credit Event will not be triggered in respect of such Reference Entity.

An M(M)R Restructuring Credit Event has occurred and no other subsequent Credit Event has occurred

If an M(M)R Restructuring Credit Event occurs, and if the Issuer decides to partially terminate the Credit Linked Certificates, each Credit Linked Certificate will be terminated in part by an amount that is less than the entire credit protection purchased and sold under the Credit Linked Certificates in relation (i.e.: the principal amount outstanding of the Certificates) to the Reference Entity with respect to which the M(M)R Restructuring Credit Event occurred (such partial amount, the Exercise Amount). The Credit Event Termination Amount payable to Certificateholders will reflect such partial exercise for the purposes of termination of the Credit Linked Certificates. Subsequent determinations of premium and principal under the Credit Linked Certificates will be determined only in respect of the outstanding nominal amount of the Credit Linked Certificate following such reduction.

Where the Reference Obligation is a subordinated obligation and if a Credit Event relating to Restructuring would only affect the further subordinated obligations of the relevant obligor, a Credit Event will not be triggered in respect of the Reference Entity.

An M(M)R Restructuring Credit Event has occurred and subsequently any of a Bankruptcy, Failure to Pay or Governmental Intervention Credit Event has occurred

If an M(M)R Restructuring Credit Event occurs, the Issuer may decide to partially terminate the Credit Linked Certificates in an amount equal to the Exercise Amount. The Credit Event Termination Amount payable to Certificateholders will reflect such partial exercise for the purposes of termination of the Credit Linked Certificates. Subsequent determinations of premium and principal under the Credit Linked Certificates will be determined only in respect of the outstanding nominal amount of the Credit Linked Certificate following such reduction. If subsequently any of a Bankruptcy, Failure to Pay or Governmental Intervention Credit Event occurs and an Event Determination Date occurs, the Credit Linked Certificates will be terminated at the Credit Event Termination Amount with no further payment of principal or premium.

Applicable Proportion:

The Applicable Proportion represents such proportion of the aggregate notional amount of a Credit Linked Certificate that is affected by a Credit Event and is used for determining the amounts payable or to be written down and/or terminated following the occurrence of a Credit Event. The Applicable Proportion of each Single Name Credit Linked Certificate will be equal to the product of EUR 10,000 of such Credit Linked Certificate and:

- (i) 100 per cent. (where the Credit Event is not an M(M)R Restructuring);
- (ii) an amount (expressed as a percentage) equal to the Exercise Amount specified in the relevant Credit Event Notice relating to the relevant Reference Entity and Credit Event, divided by the Original Aggregate Nominal Amount of such Credit Linked Certificates (where the Credit Event is an M(M)R Restructuring); or
- (iii) an amount (expressed as a percentage) equal to the Single Name Partial Nominal Amount divided by the Original Aggregate Nominal Amount of such Credit Linked Certificates (where the Credit Event is not an M(M)R Restructuring).

Where:

Original Aggregate Nominal Amount: means, on the Issue Date, the original aggregate nominal amount of the Certificates.

Single Name Partial Nominal Amount: means that in case of Multiple Successors and where a Relevant Credit Event and related Relevant Event Determination Date occurs, the Certificate will not terminate in whole, but instead the relevant provisions of these Certificates shall be deemed to apply to the nominal amount represented by such Single Name Successor Entity only after the apportionment of the Successor.

Multiple Successors: means that following a succession and related Succession Date in respect of a Reference Entity (such Reference Entity affected by a succession being a **Single Name Succession Reference Entity**) more than one Successor will be identified by the Calculation Agent and the Certificates will be amended without the consent of the Certificate holders and, to the extent applicable, the Calculation Agent shall apportion any outstanding nominal amount or any other relevant calculation amounts equally in relation to each Successor.

Succession Date: means the legally effective date of an event in which one or more entities succeed to some or all of the Relevant Obligations of the relevant Reference Entity.

Credit Event Termination Amount:

The Credit Event Termination Amount is the cash amount that is payable to the Certificate holders on an early termination of the Credit Linked Certificates following the occurrence of a Credit Event and is broadly indicative of the recoveries in respect of such Credit Linked Certificates.

The Credit Event Termination Amount depends on the applicable Credit Event Termination Method or Fallback Termination Method, the nature of the Credit Linked Certificates and the timing for payment.

The Issuer has selected Auction Termination as the Credit Event Termination Method and Cash Termination as the Fallback Termination Method (which will apply if Auction Termination cannot be applied) in the Final Terms. Therefore, the Credit Event Termination Amount will be the Auction Termination Amount, unless Cash Termination as the Fallback Termination Method applies when it will be the Cash Termination Amount.

The Credit Event Termination Amount is determined based on the recovery price of certain deliverables determined in the relevant auction on the auction final price determination date or eligible obligations (Valuation Obligations) of the Reference Entity on a specified date (being the final price determination date) following the occurrence of a Credit Event with respect to such Reference Entity. If Cash Termination applies, the eligible obligations will be one or more obligations, as selected by the Calculation Agent, that are either a Reference Obligation and/or would constitute a Deliverable Obligation as at the particular observation time in accordance with elections made in the Final Terms. The price of such eligible obligations will be determined on the basis of bid quotations received by the Calculation Agent from dealers.

A Credit Event may occur prior to the Issue Date of the Credit Linked Certificates specified in the Final Terms. Certificate holders should conduct their own review of any recent developments with respect to the Reference Entity by consulting publicly available information. If a request has been delivered to ISDA prior to the Trade Date to determine whether a Credit Event has occurred with respect to the Reference Entity, details of such request may be found on the ISDA website at <https://www.cdsdeterminationscommittees.org/> (or any successor website).

Determination of Credit Event Termination Amount in respect of Auction Termination:

The Auction Termination Amount will be determined by reference to a price determined by way of a credit derivatives auction administered by the auction administrators based on the auction settlement terms published by the DC Secretary (an Auction). The Auction will involve a bidding process by institutions participating in the relevant Auction, pursuant to a bidding procedure set under the relevant auction settlement terms, to establish the value of the eligible obligations (the Deliverable Obligations) of the relevant Reference Entity. Deliverable Obligations means obligations of the

Reference Entity which satisfy certain specified "Deliverable Obligation Categories" and "Deliverable Obligation Characteristics" which are on the Final List as published by the DC Secretary. The Issuer or one or more of its affiliates may act as a participating bidder in any such Auction and may submit bids and offers with respect to the Deliverable Obligations of the Reference Entity.

The Auction Termination Amount will be equal to the product of (1) the Applicable Proportion of the Credit Linked Certificates being terminated and (2) the price (expressed as a percentage) determined through the Auction for certain obligations of such Reference Entity, minus each Credit Linked Certificate's pro rata share of any unwind costs.

Determination of Credit Event Termination Amount in respect of Cash Termination:

The Cash Termination Amount will be determined on the basis of the bid quotations sought by the Calculation Agent from third party dealers for the eligible obligations of the relevant Reference Entity selected by the Calculation Agent and satisfying certain specified obligation categories and obligation characteristics (such obligations being the Valuation Obligations). However, if no quotations are obtained, the Calculation Agent will determine the final price acting in a commercially reasonable manner. The final price may even be zero.

The Cash Termination Amount will be equal to the greater of (a) zero and (b) the product of (1) the Applicable Proportion of the Credit Linked Certificates being terminated and (2) the price (expressed as a percentage) determined on the basis of such bid quotations sought by the Calculation Agent from third party dealers for the Deliverable Obligations, minus each Credit Linked Certificate's pro rata share of any unwind costs

M(M)R Restructuring Credit Event:

If a Restructuring Credit Event occurs and it constitutes an M(M)R Restructuring, the Issuer may elect to trigger a partial termination of the Credit Linked Certificates in respect of such Restructuring Credit Event.

If the Issuer decides to partially terminate the Credit Linked Certificates, each Credit Linked Certificate will be terminated in part by an amount that is less than the entire credit protection purchased and sold under the Credit Linked Certificates in relation to the Reference Entity with respect to which the Restructuring Credit Event occurred (such partial amount, the Exercise Amount). The Credit Event Termination Amount payable to Certificate holders will reflect such partial exercise for the purposes of termination of the Credit Linked Certificates. Subsequent determinations of interest and principal under the Credit Linked Certificates will be determined only in respect of the outstanding nominal amount of the Credit Linked Certificate following such reduction.

Scheduled Final Termination Date:

1. Credit Linked Certificates may be terminated after the Scheduled Final Termination Date

If no Event Determination Date occurs, then the Credit Linked Certificates are scheduled to terminate on the Scheduled Final Termination Date. However, if the Calculation Agent determines that on or prior to the Scheduled Final Termination Date, (i) the Reference Entity (a) may be subject to a Credit Event, (b) if "Grace Period Extension" is applicable, is or may be subject to a Potential Failure to Pay, (ii) a Credit Event Notice may be delivered after the Scheduled Final Termination Date within an effective delivery period which may result in a Relevant Event Determination Date occurring, (iii) a Credit Event Resolution Request Date may occur after the Scheduled Final Termination Date but during the Notice Delivery Period which may result in a Relevant Event Determination Date occurring, (iv) the final Credit Event Termination Date will only occur after the Scheduled Final Termination Date (including any final Fallback Partial Cash Termination Date) or (v) a Payment Failure Cut-Off Date may occur after the Scheduled Final Termination Date where a Payment Failure Event has occurred, then each Credit Linked Certificate then outstanding shall not be terminated on the Scheduled Final Termination Date but shall be terminated on the Extended Final Termination Date.

2. When will the Credit Linked Certificates be terminated if the Scheduled Maturity Date is extended

If no Relevant Event Determination Date occurs on or prior to the Certificates Extension Date, the Credit Linked Certificates will terminate on the latest to occur of (a) the fifth Business Day following the Certificates Extension Date; (b) the final Credit Event Termination Date in relation to any unsettled Relevant Credit Events or; (c) the fifth Business Day following the Payment Failure Cut-Off Date.

In respect of Credit Linked Certificates, where a Relevant Event Determination Date actually occurs on or prior to the Certificates Extension Date, the Credit Linked Certificates will be terminated on the later to occur of (a) the final Credit Event Termination Date in relation to any unsettled Relevant Credit Events and (b) the fifth Business Day following the Payment Failure Cut-Off Date.

Adjustments: The terms and conditions of the Certificates contain provisions which may, where applicable, permit adjustments to be made to the terms and conditions of the Certificates. Such provisions include provisions relating to events affecting hedging arrangements in respect of the Certificates and details of the consequences of such events.

Meetings: The terms and conditions of the Certificates contain provisions for calling meetings of holders to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.

Governing law: The Certificates will be governed by English law.

Acknowledgement of United States special resolution regimes: The Certificates contain an express contractual recognition that, in the event the Issuer or the Guarantor becomes subject to a proceeding under a U.S. special resolution regime, the transfer of Certificates to which the relevant U.S. legislation applies, and (in relation to such Certificates) the deed of guarantee (and the transfer of any interest and obligation in or under such Certificates or deed of guarantee) from the Issuer or the Guarantor, as applicable, will be effective to the same extent as the transfer would be effective under such U.S. special resolution regime. In addition, the Certificates contain an express contractual recognition that, in the event the Issuer or the Guarantor and any of their affiliates becomes subject to a proceeding under a U.S. special resolution regime, certain default rights against the Issuer or the Guarantor, as applicable with respect to such Certificates or deed of guarantee, are permitted to be exercised to no greater extent than they could be exercised under such U.S. special resolution regime. The exercise of any power under the U.S. special resolution regimes could materially adversely affect the rights of the holders of such Certificates, and accordingly, the price or value of their investment in such Certificates.

Status of the Certificates: The Certificates constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will at all times rank *pari passu* and rateably among themselves and at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated outstanding obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by provisions of law that are both mandatory and of general application.

Description of restrictions on free transferability of the Certificates: The Certificates will be transferable, subject to offering, selling and transfer restrictions of the laws of any jurisdiction in which the Certificates are offered or sold.

Where will the Certificates be traded?

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the multilateral trading facility of EuroTLX, Cert-X Segment, managed by Borsa Italiana S.p.A. ("**EuroTLX – Cert-X**") with effect from on or around the Issue Date.

The EuroTLX – Cert-X is not a regulated market for the purpose of Directive 2014/65/EU (as amended, varied or replaced from time to time).

Is there a guarantee attached to the Certificates?

Brief description of the Guarantor: Citigroup Inc. (the "**Guarantor**") was established as a corporation incorporated in Delaware on 8 March 1988, registered at the Delaware Division of Corporations with perpetual duration pursuant to the Delaware General Corporation Law with file number 2154254. The principal offices for the Guarantor are located at 388 Greenwich Street, New York, NY 10013, and its telephone number is + 1 212 559-1000. Its LEI is 6SHGI4ZSSLCXXQSBB395. The Guarantor is a global diversified financial services holding company whose businesses provide consumers, corporations, governments and institutions with a broad, yet focused, range of financial products and services, including consumer banking and credit, corporate and investment banking, securities brokerage, trade and securities services and wealth management.

Nature and scope of guarantee: The Securities issued will be unconditionally and irrevocably guaranteed by Citigroup Inc. pursuant to a deed of guarantee, which constitutes direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of Citigroup Inc. and ranks and will rank at least pari passu with all other outstanding, unsecured and unsubordinated obligations of Citigroup Inc., save for such obligations as may be preferred by provisions of law that are both mandatory and of general application.

Key financial information of the Guarantor: The following key financial information has been extracted from the audited consolidated financial statements of the Guarantor for the years ended 31 December 2025 and 2024, and from the unaudited consolidated interim financial statements of the Guarantor for the period ended 31 March 2026.

Summary information – income statement

	Year ended 31 December 2025 (audited)	Year ended 31 December 2024 (audited)	Three months ended 31 March 2026 (unaudited)	Three months ended 31 March 2025 (unaudited)
Operating profit/loss or another similar measure of financial performance used by the Guarantor in the financial statements (<i>in millions of U.S. dollars</i>)	14,455	12,835	5,939	4,108

Summary information – balance sheet

	Year ended 31 December 2025 (audited)	Year ended 31 December 2024 (audited)	As of 31 March 2026 (unaudited)	As of March 2025 (unaudited)
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash) (<i>in millions of U.S. dollars</i>)	343,988	313,023	355,997	320,360
Debt to equity ratio (total liabilities/total Citigroup* shareholder equity)	11.51	10.28	12.16	11.10

Summary information – cash flow statement

	Year ended 31 December 2025 (audited)	Year ended 31 December 2024 (audited)	Three months ended 31 March 2026 (unaudited)	Three months ended 31 March 2025 (unaudited)
Net cash flows from operating activities (<i>in millions of U.S. dollars</i>)	(67,632)	(19,669)	(21,873)	(58,708)
Net cash flows from financing activities (<i>in millions of U.S. dollars</i>)	238,031	(38,304)	71,249	184,976
Net cash flows from investing activities (<i>in millions of U.S. dollars</i>)	(108,282)	86,250	(12,391)	(98,983)

*Citigroup shall mean Citigroup Inc. and its consolidated subsidiaries.

Qualifications in audit report on historical financial information: There are no qualifications in the audit report of the Guarantor on its audited historical financial information.

Key risks in respect of the Guarantor: The Guarantor is subject to the following key risks:

- The Guarantor is a holding company that does not engage in any material amount of business activities that generate revenues. It services its obligations primarily with dividends and advances from its subsidiaries. Its subsidiaries that operate in the banking, insurance and securities businesses can only pay dividends if they are in compliance with applicable regulatory requirements imposed on them by federal and state regulatory authorities, and may also be subject to credit agreements that may restrict their ability to pay dividends. If such subsidiaries do not realise sufficient earnings to satisfy applicable regulatory requirements, or if such requirements are changed to further restrict the ability of such subsidiaries to pay dividends to the Guarantor, the Guarantor's ability to fulfil its obligations under the Securities may be adversely affected, and consequently the value of and return on the Securities may be adversely affected.
- The Guarantor is expected to act as a source of financial strength for its U.S. insured depository institutions and to commit resources to support such institutions. As a result, the Guarantor may be required to commit resources (in the form of investments or loans) to its U.S. insured depository institutions in amounts or at times that could adversely affect its ability to also fulfil its obligations under the Securities, and consequently the value of and return on the Securities.
- The Guarantor may not be able to maintain its current ratings. If a rating agency reduces, suspends or withdraws its rating of the Guarantor and/or any affiliate thereof, the liquidity and market value of the Securities are likely to be adversely affected. In addition, ratings

downgrades could have a significant and immediate impact on the Guarantor's funding and liquidity through cash obligations, reduced funding capacity and derivative triggers and additional margin requirements. Ratings downgrades could also have a negative impact on other funding sources, such as secured financing and other margin requirements, for which there are no explicit triggers. A reduction in the Guarantor's or its subsidiaries' credit ratings could also widen the Guarantor's credit spreads or otherwise increase its borrowing costs and limit its access to the capital markets. Any of the foregoing factors may negatively impact the value of and return on the Securities.

- Adequate liquidity and sources of funding are essential to the Guarantor's businesses, and can be significantly and negatively impacted by factors the Guarantor cannot control, such as general disruptions in the financial markets, governmental fiscal and monetary policies, regulatory changes or negative investor perceptions of the Guarantor's creditworthiness. The Guarantor's ability to obtain funding may be impaired if other market participants are seeking to access the markets at the same time, or if market appetite declines, as is likely to occur in a liquidity stress event or other market crisis. A sudden drop in market liquidity could also cause a temporary or lengthier dislocation of underwriting and capital markets activity. In addition, clearing organisations, central banks, clients and financial institutions with which the Guarantor interacts may exercise the right to require additional collateral based on their perceptions or the market conditions, which could further impair the Guarantor's access to and cost of funding. These factors may negatively impact the market value of the Securities.

What are the key risks that are specific to the Certificates?

The Certificates are subject to the following key risks:

- You should be prepared to sustain a total or partial loss of the purchase price of your Certificates. The value of Certificates prior to their scheduled termination may vary due to the occurrence of one or more applicable Credit Event(s) as designated in the Final Terms. If a Credit Event occurs in relation to the relevant Reference Entity you may lose all or part of your investment in the Credit Linked Certificates. Further, the amount of Premium you will receive during the term of the Certificates will among others depend on whether a Credit Event including without limitation a M(M)R Restructuring Credit Event has occurred.
- Credit Linked Certificates give you exposure to the credit risk of the Reference Entity without having to own a bond, loan or other type of borrowed money obligation of such Reference Entity. The Reference Entity itself is not a party to and has no direct involvement in the Credit Linked Certificates and you will not be able to claim against the Reference Entity or Issuer for any losses you may suffer from a Credit Event in respect of the relevant Reference Entity. You will also not have any interest in, or rights under, any obligation of such Reference Entity. An investment in Credit Linked Certificates is not equivalent to an investment in the obligations of a Reference Entity. You will not have any rights to acquire from the Issuer (or to require the Issuer) to transfer, assign or otherwise dispose of any interest in any Reference Obligation or any Reference Entity.
- You as the credit protection seller assume credit risk with respect to a Reference Entity under the Certificates. The credit risk is that (i) the Reference Entity fails to perform its obligations under bond or loan (as applicable) obligations, or (ii) the risk that the Reference Entity enters into bankruptcy; or (iii) the risk that the Reference Entity enters into M(M)R Restructuring. The likelihood of the above Credit Event(s) occurring in respect of any Reference Entity will generally fluctuate with, among other things, the financial condition and other characteristics of such Reference Entity, general economic conditions, the condition of certain financial markets, political events, developments or trends in any particular industry and changes in prevailing interest rates.
- The financial condition and creditworthiness of a Reference Entity may change over time. Public information which is available in relation to a Reference Entity may be incomplete, misleading or out of date. The identity of the Reference Entity is subject to change as a result of successions where there are debt transfers or where another entity issues bonds or incurs a loan obligation in exchange for bonds or loans of the Reference Entity. The risks associated with a successor Reference Entity may be greater than the risks associated with the original Reference Entity.
- The amounts due in respect of the Certificates are determined by the relevant applicable Credit Event Termination Method or Fallback Termination Method, the nature of the Credit Linked Certificates and the timing for payment. Timing of payment may be extended by the Calculation Agent in certain circumstances. The timing of payments may be delayed by the mechanics of the applicable Credit Event Termination Method and/ or Fallback Termination Method.
- An investment in Credit Linked Certificates entails significant risk in addition to those associated with investments in a conventional debt security. You should have sufficient knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of investing in Credit Linked Certificates as well as access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks. As such, you should conduct your own investigations and, in deciding whether or not to purchase the Credit Linked Certificates, should form your own views of the merits of an investment related to the Credit Linked Certificates based upon such investigations. In particular, you should conduct your own appraisal of the Reference Entity. If in doubt, you are strongly recommended to consult with your independent legal and financial advisers before making any investment decision. Neither the Issuer nor any other person on their behalf makes any representation or warranty, express or implied, as to the credit quality of the Reference Entity. The Issuer may have acquired, or during the term of the Credit Linked Certificates may acquire, confidential information with respect to the Reference Entity and is not required to disclose this information to you or any other party.
- The Issuer's obligations under the Certificates and the Guarantor's obligations under the deed of guarantee represent general contractual obligations of each respective entity and of no other person. Accordingly, payments under the Certificates are subject to the credit risk of the Issuer and the Guarantor. Certificate holders will not have recourse to any secured assets of the Issuer and Guarantor in the event that the Issuer or Guarantor is unable to meet its obligations under the Certificates, including in the event of an insolvency, and therefore risk losing some or all of their investment.
- The optional termination feature of the Certificates may limit their market value. During any period when the Issuer may elect to terminate the Certificates, the market value of those Certificates generally will not rise substantially above the price at which they can be terminated. If the Certificates are early terminated at the option of the Issuer, you are subject to a reinvestment risk, as you may not be able to replace your investment in the Certificates with an investment that has a similar profile of chances and risks as the Certificates.

KEY INFORMATION ON THE OFFER OF CERTIFICATES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

Under which conditions and timetable can I invest in the Certificates?

Terms and conditions of the offer

Active marketing activities in respect of the Securities in the Public Offer Jurisdiction will be carried out by Intermonte S.p.A. commencing on (and including) the first day on which the Securities are traded on the EuroTLX Market. Accordingly, an offer of the Securities may be made by the Authorised Offeror other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Italy (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period commencing on (and including) the first day on which the Securities are traded on the EuroTLX Market and ending on (but excluding) the date on which Intermonte S.p.A. ceases to carry on active marketing activities in respect of the Securities in the Public Offer Jurisdiction, which date is expected to fall on or around 5 June 2027 (the "**Offer Period**").

Securities may be purchased (directly or indirectly) from any market intermediary approved and admitted to trading on the EuroTLX Market by Borsa Italiana S.p.A. (each, an "**Authorised Intermediary**"), and purchase and settlement of the Securities shall be in accordance with the usual rules of the EuroTLX Market. Investments in the Securities will be made in accordance with the existing arrangements in place between the relevant financial intermediary and their customers. Any request for further information should be addressed to the relevant financial intermediary.

Estimated expenses or taxes charged to investor by issuer/offeror

The Dealer will contribute to the cost of Intermonte S.p.A. for the marketing activities to be carried out under an agreement pertaining to market intelligence and marketing activities on structured products through the payment of an annual campaign contribution which, for the Securities, as of the date of this Final Terms, is equal to EUR 0 . It is understood that Intermonte S.p.A. has not been appointed by the Dealer or the Issuer to perform any investment services in relation to the Securities. In this respect, further details are available upon request to Intermonte S.p.A.

Furthermore, under the same agreement, as of the date of this Final Terms, the Dealer shall also pay to Intermonte S.p.A. a fee of 1.50 per cent. (1.50%) of the Calculation Amount for each Security purchased on the EuroTLX – Cert-X during the active marketing period, i.e. the Offer Period, for the marketing activity in relation to the Securities to be performed by Intermonte S.p.A. during such Offer Period. In this respect, further details are available upon request to Intermonte S.p.A.

Investments in the Securities will be made in accordance with the existing arrangements in place between the relevant financial intermediary and their customers. Any request for further information should be addressed to the relevant financial intermediary.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

See the item entitled "Authorised Offeror(s)" above. The Issuer is the entity requesting for the admission to trading on the EuroTLX – Cert-X Market of the Securities.

Why is the Prospectus being produced?

Use and estimated net amount of proceeds

The net proceeds of the issue of Certificates will be used by the Issuer and/or its subsidiaries for general corporate purposes, which include making a profit.

Underwriting agreement on a firm commitment basis: The offer of the Certificates is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

Description of any interest material to the issue/offer, including conflicting interests:

Fees are payable to Intermonte S.p.A.

The terms of the Securities confer on the Issuer, the calculation agent and certain other persons discretion in making judgements, determinations and calculations in relation to the Securities. Potential conflicts of interest may exist between the Issuer, calculation agent and holders of the Securities, including with respect to such judgements, determinations and calculations. The Issuer, the Guarantor and/or any of their affiliates may also from time to time engage in transactions or enter into business relationships for their own account and/or possess information which affect or relate to the Securities and/or the Underlying(s). The Issuer, the Guarantor and/or any of their affiliates have no obligation to disclose to investors any such information and may pursue actions and take steps that they deem necessary or appropriate to protect their interests without regard to the consequences for investors. Save as described above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

NOTA DI SINTESI

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La Nota di Sintesi deve essere letta come una introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione da parte dell'investitore di investire nei Certificati deve essere effettuata considerando il Prospetto di Base nel suo complesso. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto di Base dinanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui la Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno nei Certificati.

Stare per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.

I Certificati: Emissione di 500 Unit di Certificati EUR 10.000 *Credit Linked* collegati a UniCredit SUB, con scadenza 20 giugno 2036 (ISIN: XS3125667025).

L'Emittente: Citigroup Global Markets Holdings Inc. La sua sede legale è situata al 388 Greenwich Street, New York, NY 10013 ed il suo numero di telefono è +1 (212) 559-1000. Il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell'entità giuridica - "**LEI**") è 82VOJDD5PTRDMVVMGV31.

L'Offerente(i) Autorizzato(i): Citigroup Global Markets Europe AG at Reuterweg 16, 60323 Francoforte sul Meno, Germania (**Offerente Autorizzato**).

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato in data 17 novembre 2025 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) sita in 271, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: +352 26 25 1 - 1)

INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

Chi è l'Emittente dei Certificati?

Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, ordinamento giuridico in base al quale l'Emittente opera e Paese di costituzione: l'Emittente è stato costituito a New York il 23 febbraio 1977 secondo il diritto dello stato di New York negli Stati Uniti d'America. L'Emittente è una società di New York. Il suo numero di identificazione (*Federal Employee Identification Number*) emesso dallo *US Internal Revenue Service* è 11-2418067. Il suo LEI è 82VOJDD5PTRDMVVMGV31.

Attività principali dell'Emittente: L'Emittente, su base autonoma, gestisce il programma di emissione di strumenti finanziari strutturati di Citigroup Inc. all'interno della catena dei broker-dealer e convoglia i proventi delle emissioni nella rete infragruppo. Il programma di strumenti finanziari strutturati viene svolto nel segmento di attività Markets di *Citigroup Inc.*, che comprende Global Rates, Global FX, Spread Products, Commodities ed Equities.

Principali azionisti, incluse le partecipazioni dirette o indirette o di controllo e di chi: Il capitale sociale emesso dall'Emittente è di 1.000 azioni ordinarie che sono completamente pagate e detenute da Citigroup Inc.

Direttori principali: I dirigenti dell'Emittente sono Andrei Magasiner, Stephanie Anissa Dhoubi, Graham Westgarth, Silvia Carpitella, Andrei Magasiner, Brian Flanagan, Debbie Ng, CB Richardson, Dion Poirier, Frank Brucino, Jason Mercado, David Palisoul, Alexia Breuvar, Richard Simpson, Elissa Steinberg, Marie Elena Almeida, Sara B. Blotner, Holly Burke, Benjamin Hughes, Shannon Hales, Robert F. Klein, Myongsu Kong, James Myers, Sofia Rahman and Christopher Teano.

Società di revisione legale: I revisori dell'Emittente sono KPMG LLP, revisori contabili indipendenti registrati, con sede a 345 Park Avenue, New York, New York 10154, Stati Uniti.

Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

Le seguenti informazioni finanziarie chiave sono state estratte dal bilancio sottoposto a revisione non consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024.

Informazioni riepilogative – conto economico		
	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)
Utile/perdita operativa o altra misura analoga della performance finanziaria utilizzata dall'Emittente nel bilancio (in milioni di dollari statunitensi)	905	(1.857)
Informazioni riepilogative – stato patrimoniale		

	Al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)
Debito finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve termine meno liquidità) (in milioni di dollari statunitensi)	229.792	199.672
Coefficiente attuale (attività correnti/passività correnti)	1,24	1,26
Rapporto di indebitamento (passività totali/patrimonio netto totale)	22,65	18,89
Tasso di copertura degli oneri finanziari (reddito operativo/interessi passivi)*	1,03	0,96
Informazioni riepilogative – rendiconto finanziario		
	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)
Flussi di cassa netti da attività operative (in migliaia di USD)	(29.093)	(39.249)
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento (in migliaia di USD)	117.808	(33.813)
Flussi di cassa netti da attività di investimento (in migliaia di USD)	(83.720)	68.770
Riserve nella relazione della società di revisione sulle informazioni finanziarie storiche: la relazione della società di revisione dell'Emittente non esprime riserve sulle informazioni finanziarie storiche certificate di quest'ultimo.		
Quali sono i principali rischi che sono specifici per l'Emittente?		
L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:		
<ul style="list-style-type: none"> L'Emittente è una holding che non è attiva in misura significativa in attività che generano entrate. L'Emittente adempie alle proprie obbligazioni principalmente con dividendi e anticipi dalle sue controllate. Le sue società controllate che operano nel settore degli strumenti finanziari possono pagare dividendi solo se sono in conformità con i requisiti normativi applicabili imposti loro dalle autorità di regolamentazione federali e statali, e possono anche essere soggette a contratti di credito che possono limitare la loro capacità di pagare dividendi. Se tali società controllate non realizzano utili sufficienti a soddisfare i requisiti normativi applicabili, o se tali requisiti vengono modificati per limitare ulteriormente la capacità di tali controllate di pagare dividendi all'Emittente, la capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi ai sensi dei Certificati può essere influenzata negativamente, e di conseguenza il valore e il rendimento dei Certificati possono essere influenzati negativamente. L'Emittente potrebbe non essere in grado di mantenere il proprio rating attuale. Qualora un'agenzia di rating riduca, sospenda o ritiri il rating assegnato all'Emittente e/o a una qualunque delle sue <i>affiliate</i>, è probabile che la liquidità e il valore di mercato dei Certificati ne risentano. Un declassamento dei rating potrebbe avere un impatto negativo anche su altre fonti di finanziamento, ad esempio il finanziamento garantito e altri requisiti di margine, per le quali non esistono trigger espliciti. 		
INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI		
Quali sono le caratteristiche principali dei Certificati?		
<p>Tipologia e categoria dei Certificati, inclusi i numeri di identificazione dello strumento finanziario: I Certificati sono strumenti di debito nella forma di <i>Italian listed certificates</i>. I Certificati saranno accentrati e regolati tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e/o Clearstream Banking, <i>société anonyme</i>. Le Notes sono intitolate certificati e pertanto ogni riferimento a "Note" e "Obbligazionista(i)" dovrà essere interpretato come "Certificato(i)" e "Portatore(i) di Certificati".</p> <p>Numero di Serie: CLNCH1544; ISIN: XS3125667025; Codice Comune: 312566702; CFI: DEXFTX; FISN: CITIGROUP GLOBA/5.24UT 20360620; CUSIP: 5C6NN59V0.</p> <p>La data di emissione dei Certificati è il 5 giugno 2026. Il prezzo di emissione dei Certificati è di EUR 10.000 per Certificato.</p> <p>Valuta, denominazione specifica, importo di calcolo, valore nominale complessivo e data di regolamento finale: I Certificati sono denominati in Euro ("EUR"). I Certificati hanno una denominazione specifica di 1 Unit (ciascuna Unit è pari a EUR 10.000 in importo nozionale dei Certificati) e l'importo di calcolo è 1 Unit (l'"Importo di Calcolo"). L'importo nominale complessivo dei Certificati da emettere è di 500 Unit.</p> <p>Data di Scadenza Programmata: 20 giugno 2036. Questa è la data in cui è previsto il regolamento dei Certificati, soggetta a rettifica per i giorni non-lavorativi, soggetta a un Regolamento anticipato dei Certificati e soggetta ad estensione in conformità alla Condizione <i>Credit Linked 15 (Scheduled Maturity Date Extension)</i>.</p> <p>Diritti connessi ai Certificati:</p> <p>I Certificati sono Certificati <i>Credit Linked</i> a Nome Singolo. Il rendimento dei Certificati deriverà da un premio del 5,24 per cento annuo per Certificato pagabile alla Data di Pagamento del Premio prevista per il 20 marzo, 20 giugno, 20 settembre e 20 dicembre di ogni anno, a partire dal 20 settembre 2026 (incluso) fino al 20 giugno 2036 (incluso), soggetta a rettifica in seguito al verificarsi di uno o più Eventi di Credito, come dettagliato di seguito, e al possibile pagamento di un Importo di Regolamento Opzionale in caso di regolamento anticipato dei Certificati dovuto all'esercizio da parte dell'Emittente della sua opzione <i>call</i>. Salvo che i Certificati siano stati precedentemente regolati, o acquistati e cancellati, alla Data di Regolamento Finale i Certificati saranno regolati integralmente al loro importo nozionale <i>outstanding</i>.</p> <p>Se si verifica un Evento di Credito e una relativa Data di Determinazione dell'Evento, ciascun Certificato sarà regolato integralmente (o, in caso di Ristrutturazione M(M)R, parzialmente) mediante il pagamento ai Portatori dei Certificati dell'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito. Eventi di Credito multipli e le relative Date di Regolamento dell'Evento possono verificarsi in relazione ai Certificati <i>Credit Linked</i> a Nome Singolo in conformità</p>		

con le relative disposizioni Ristrutturazione M(M)R. I Portatori dei Certificati non hanno il diritto di richiedere all'Emittente il regolamento anticipato dei loro Certificati.

Importo di Regolamento Opzionale: L'Emittente può, previa comunicazione con un preavviso non inferiore a 5 giorni lavorativi, regolare i Certificati (in tutto, ma non in parte) ad una Data di Regolamento Opzionale all'importo di regolamento opzionale con riferimento a ciascun Certificato, specificata nella tabella sottostante con riferimento a tale Data di Regolamento Opzionale.

Dove:

Data di Regolamento Opzionale: ciascuna data così specificata nella tabella sottostante.

Data di Regolamento Opzionale	Importo di Regolamento Opzionale
20 giugno 2029	10.000 EUR
20 giugno 2030	10.000 EUR
20 giugno 2031	10.000 EUR
20 giugno 2032	10.000 EUR
20 giugno 2033	10.000 EUR
20 giugno 2034	10.000 EUR
20 giugno 2035	10.000 EUR

Certificati Credit Linked a Nome Singolo:

Questi sono Certificati che rappresentano un investimento collegato all'andamento di una Entità di Riferimento. Il verificarsi di un Evento di Credito inciderà sul rimborso del capitale e di qualsiasi premio ai sensi dei Certificati.

Disposizioni sul Premio:

1. *Ricezione di pagamenti del premio in ciascuna Data di Pagamento del Premio se non si verificano un Evento di Credito e una Data di Determinazione dell'Evento*

Se non si sono verificati un Evento di Credito e una Data di Determinazione dell'Evento, il premio dovuto verrà pagato in ciascuna Data di Pagamento del Premio (inclusa la Data di Regolamento Finale Programmata).

Tuttavia, se una Domanda di Evento di Credito DC Applicabile è stata presentata in una, o prima, Data di Pagamento del Premio e non è stata pubblicata una corrispondente Delibera DC, o se si potrebbe verificare un Evento di Credito Rilevante e la relativa Data di Determinazione dell'Evento Rilevante, ma non è stata inviata alcuna Notifica di Evento di Credito, allora il pagamento massimo del premio che sarebbe dovuto per i Certificati *Credit Linked* sarà sospeso (assumendo che si verifichi una Data di Determinazione dell'Evento, come se si fosse verificato l'esercizio completo di una Ristrutturazione M(M)R) e verrà pagato come indicato di seguito se è stato determinato che non si è verificato alcun Evento di Credito.

Dove:

Evento di Credito Rilevante: indica qualsiasi Evento di Credito che si verifica rispetto alla relativa Entità di Riferimento, soggetto alle disposizioni della Condizione *Credit Linked 24 (Successor Provisions)*.

Data di Determinazione dell'Evento Rilevante: indica la Data di Determinazione dell'Evento che si verifica in relazione a un Evento di Credito Rilevante.

2. *Pagamenti del premio a ciascun Portatore dei Certificati dopo il verificarsi di un Evento di Credito*

Poiché è stato designato l'Accumulo del Premio in caso di Default, se si verifica una Data di Determinazione dell'Evento, il premio cesserà a partire dal primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla Data di Determinazione dell'Evento (inclusa).

Tuttavia, con riferimento a ciascun Certificato *Credit Linked*, il premio maturerà solo sulla Proporzionalità Applicabile a partire dalla Data di Pagamento del Premio precedente a tale Data di Determinazione dell'Evento (inclusa) o, se non esiste tale Data di Pagamento del Premio, la Data di Emissione fino a tale Data di Determinazione dell'Evento (inclusa).

Con riferimento ai Certificati *Credit Linked*, qualsiasi premio maturato ma non pagato verrà corrisposto (i) entro 10 Giorni Lavorativi successivi alla relativa Data di Regolamento dell'Evento di Credito e, qualora non ci sia alcun recupero, entro 10 Giorni Lavorativi successivi alla Data Di Determinazione del Prezzo Finale d'Asta o alla Data di Determinazione del Prezzo Finale, a seconda dei casi.

3. *Se i pagamenti del premio sono sospesi quando riprenderanno gli obblighi dell'Emittente di effettuare tali pagamenti*

La sospensione di qualsiasi importo del premio continuerà fino a quando non verranno effettuati alcuni annunci pubblici dal Segretario del DC o fino a quando l'Agente di Calcolo non determinerà che un Evento di Credito Rilevante non si è verificato e non si verificherà. Tali annunci pubblici possono consistere in uno tra un Annuncio di Nessun Evento di Credito DC Applicabile, un Rigetto della Domanda di Evento di Credito DC Applicabile o un annuncio del Segretario del DC che il Comitato per le Determinazioni sui Derivati di Credito non si riunirà per risolvere la relativa Domanda di Evento di Credito DC Applicabile. In tal caso, i Portatori dei Certificati riceveranno l'importo del premio sospeso entro 10 Giorni Lavorativi successivi alla data di tale annuncio o determinazione da parte dell'Agente di Calcolo.

4. *Se i Portatori dei Certificati riceveranno un importo aggiuntivo del premio una volta che l'obbligo dell'Emittente di effettuare i pagamenti del premio sarà ripreso*

Nessun importo aggiuntivo del premio sarà pagabile ai Portatori dei Certificati dall'Emittente in relazione al ritardo o al posticipo del pagamento di un importo del premio. Tuttavia, se l'Agente di Calcolo determina che l'importo del premio sospeso ai sensi della Condizione *Credit Linked 2(c) (Suspension of premium following an Applicable DC Credit Event Question, a potential Credit Event or a potential Risk Event)* era maggiore o minore dell'importo che avrebbe dovuto essere sospeso, l'Emittente sarà tenuto a calcolare l'importo di adeguamento del premio dovuto ai Portatori dei Certificati o da essi dovuto, e tale importo di adeguamento sarà pagato o trattenuto dai futuri pagamenti del premio dovuti ai Portatori dei Certificati e, in caso di carenza alla data di scadenza o di regolamento anticipato, tale mancanza del premio sarà dedotta dall'importo di regolamento alla scadenza.

Data di Determinazione dell'Evento

La data alla quale si determina il verificarsi di un Evento di Credito in conformità alle disposizioni delle Condizioni *Credit Linked*.

Eventi di Credito

Fallimento, Mancato Pagamento, Ristrutturazione M(M)R sono stati designati come Eventi di Credito nelle Condizioni Definitive. Ai Certificati *Credit Linked* a Nome Singolo possono essere applicati i seguenti quattro scenari:

Nessun Evento di Credito si è verificato

Se i Certificati *Credit Linked* non vengono regolati anticipatamente a causa del verificarsi di un Evento di Credito, riacquistati o cancellati, l'importo pagabile in relazione a ciascun Certificato *Credit Linked* che viene regolato integralmente alla Data di Regolamento Finale Programmata sarà un importo pari al valore nozionale più qualsiasi premio dovuto in tale data. La Data di Regolamento Finale Programmata può essere prorogata dall'Agente di Calcolo in certe circostanze (come descritte di seguito).

Si è verificato un Evento di Credito di Fallimento o Mancato Pagamento

Se si verifica uno tra gli Eventi di Credito di Fallimento o Mancato Pagamento (o più di uno) e si verifica una Data di Determinazione dell'Evento, i Certificati *Credit Linked* saranno regolati all'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito, senza ulteriori pagamenti di capitale o di premio sui Certificati *Credit Linked*. L'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito sarà probabilmente inferiore al valore nozionale dei Certificati *Credit Linked* e potrebbe anche essere pari a zero.

Si è verificato un Evento di Credito di Ristrutturazione M(M)R e nessun altro Evento di Credito successivo si è verificato

Se si verifica un Evento di Credito di Ristrutturazione M(M)R e l'Emittente decide di regolare parzialmente i Certificati *Credit Linked*, ciascun Certificato *Credit Linked* sarà regolato parzialmente per un importo inferiore all'intera protezione del credito acquistata e venduta in base ai Certificati *Credit Linked* (i.e., il valore nozionale *outstanding* dei Certificati) in relazione all'Entità di Riferimento per cui si è verificato l'Evento di Credito di Ristrutturazione M(M)R (tale importo è definito Importo dell'Esercizio). L'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito pagabile ai Portatori dei Certificati rifletterà tale esercizio parziale ai fini del regolamento dei Certificati *Credit Linked*. Le determinazioni successive del premio e del capitale ai sensi dei Certificati *Credit Linked* saranno effettuate solo in relazione all'importo nozionale *outstanding* dei Certificati *Credit Linked* successivo a tale riduzione.

Si è verificato un Evento di Credito di Ristrutturazione M(M)R e successivamente si è verificato un Evento di Credito tra Fallimento o Mancato Pagamento

Se si verifica un Evento di Credito di Ristrutturazione M(M)R, l'Emittente può decidere di regolare parzialmente i Certificati *Credit Linked* per un importo pari all'Importo di Esercizio. L'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito pagabile ai Portatori dei Certificati rifletterà tale esercizio parziale ai fini del regolamento dei Certificati *Credit Linked*. Le determinazioni successive del premio e del capitale in base ai Certificati *Credit Linked* verranno effettuate solo in relazione all'importo nozionale *outstanding* dei Certificati *Credit Linked* successivo a tale riduzione. Se successivamente si verifica uno degli Eventi di Credito di Fallimento o Mancato Pagamento, i Certificati *Credit Linked* verranno regolati all'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito, senza ulteriori pagamenti di capitale o di premio.

Proporzione Applicabile:

La Proporzione Applicabile rappresenta la proporzione dell'importo nozionale aggregato di un Certificato *Credit Linked* che è interessata da un Evento di Credito e viene utilizzata per determinare gli importi da pagare o da svalutare e/o regolare a seguito del verificarsi di un Evento di Credito. La Proporzione Applicabile di ciascun Certificato *Credit Linked* a Nome Singolo sarà pari al prodotto di EUR 10.000 di tale Certificato *Credit Linked* e:

- (i) 100 per cento (se l'Evento di Credito non è di Ristrutturazione M(M)R);
- (ii) un importo (espresso in percentuale) pari all'Importo di Esercizio specificato nell'Avviso di Evento di Credito relativo alla Entità di Riferimento e all'Evento di Credito, diviso per l'Importo Nozionale Aggregato Originario di tali Certificati *Credit Linked* (se l'Evento di Credito è una Ristrutturazione M(M)R); o
- (iii) un importo (espresso in percentuale) pari all'Importo Nozionale Parziale a Nome Singolo diviso per l'Importo Nozionale Aggregato Originario di tali Certificati *Credit Linked* (l'Evento di Credito non è di Ristrutturazione M(M)R).

Dove:

Importo Nozionale Aggregato Originario: indica, alla Data di Emissione, l'importo nozionale aggregato originario dei Certificati.

Importo Nozionale Parziale a Nome Singolo: indica che, in caso di Successori Multipli e dove si verifica un Evento di Credito Rilevante e la relativa Data di Determinazione dell'Evento Rilevante, il Certificato non sarà regolato integralmente, ma le relative disposizioni di questi Certificati saranno considerate applicabili all'importo nominale rappresentato da tale Entità Successore a Nome Singolo solo dopo l'assegnazione del Successore.

Successori Multipli: indica che, a seguito di una successione e della relativa Data di Successione riguardante un'Entità di Riferimento (tale Entità di Riferimento influenzata da una successione in quanto **Entità di Riferimento di Successione a Nome Singolo**) più di un Successore sarà identificato dall'Agente di Calcolo e i Certificati saranno modificati senza il consenso dei Portatori dei Certificati e, nella misura applicabile, l'Agente di Calcolo dovrà ripartire qualsiasi importo nozionale *outstanding* o altri importi di calcolo in modo equo in relazione a ciascun Successore.

Data di Successione: indica la data legalmente efficace di un evento in cui una o più entità subentrano in tutto o in parte delle Obbligazioni Rilevanti dell'Entità di Riferimento rilevante.

Importo di Regolamento dell'Evento di Credito:

L'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito è l'importo in contante che deve essere pagato ai Portatori dei Certificati in caso di regolamento anticipato dei Certificati *Credit Linked* a seguito del verificarsi di un Evento di Credito e rappresenta indicativamente i recuperi relativi a tali Certificati *Credit Linked*.

L'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito dipende dal Metodo di Regolamento dell'Evento di Credito applicabile o dal Metodo di Regolamento *Fallback*, dalla natura dei Certificati *Credit Linked* e dal tempo per il pagamento.

L'Emittente ha selezionato nelle Condizioni Definitive il Regolamento per Asta come Metodo di Regolamento dell'Evento di Credito e il Regolamento in Contanti come Metodo di Regolamento *Fallback* (che sarà applicato se il Regolamento per Asta non può essere applicato). Pertanto, l'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito sarà l'Importo di Regolamento per Asta, a meno che non si applichi il Regolamento in Contanti, nel qual caso sarà l'Importo di Regolamento in Contanti.

L'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito è determinato in base al prezzo di recupero di determinati beni consegnabili determinati nell'asta rilevante alla data di determinazione del prezzo finale dell'asta o alle obbligazioni idonee (*Valuation Obligations*) dell'Entità di Riferimento in una data specificata (ossia la data di determinazione del prezzo finale) successivamente al verificarsi di un Evento di Credito riguardante tale Entità di Riferimento. Se si applica il Regolamento in Contanti, le obbligazioni idonee saranno una o più obbligazioni, come selezionate dall'Agente di Calcolo, che sono sia Obbligazioni di Riferimento e/o costituirebbero una Obbligazione Consegnabile al momento di osservazione specifico in conformità con le scelte

effettuate nelle Condizioni Definitive. Il prezzo di tali obbligazioni idonee sarà determinato sulla base delle quotazioni di offerta ricevute dall'Agente di Calcolo dai dealer.

Un Evento di Credito può verificarsi prima della Data di Emissione dei Certificati *Credit Linked* specificata nelle Condizioni Definitive. I Portatori dei Certificati dovrebbero condurre una propria revisione di eventuali sviluppi recenti relativi all'Entità di Riferimento consultando le informazioni disponibili pubblicamente. Se è stata effettuata una richiesta all'ISDA prima della *Trade Date* per determinare se un Evento di Credito si è verificato rispetto a un'Entità di Riferimento, i dettagli di tale richiesta possono essere trovati sul sito web di ISDA all'indirizzo <https://www.cdsdeterminationscommittees.org/> (o qualsiasi sito web successore).

Determinazione dell'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito in relazione al Regolamento per Asta

L'Importo di Regolamento per Asta sarà determinato in base a un prezzo stabilito attraverso un'asta di crediti derivati gestita dagli amministratori dell'asta, secondo i termini di regolamento dell'asta pubblicati dal Segretario del DC (un'Asta). L'Asta coinvolgerà un processo di offerta da parte delle istituzioni partecipanti all'Asta rilevante, seguendo una procedura d'asta stabilita dai relativi termini di regolamento dell'asta, per stabilire il valore delle obbligazioni idonee (le Obbligazioni Consegnabili) dell'Entità di Riferimento rilevante. Le Obbligazioni Consegnabili sono obbligazioni dell'Entità di Riferimento che soddisfano determinate "Categorie di Obbligazioni Consegnabili" e "Caratteristiche di Obbligazioni Consegnabili" che sono incluse nell'Elenco Finale pubblicato dal Segretario del DC. L'Emittente o una o più delle sue società *affiliate* possono partecipare come offerenti in qualsiasi Asta e possono presentare offerte e domande relative alle Obbligazioni Consegnabili dell'Entità di Riferimento.

L'Importo di Regolamento per Asta sarà uguale al prodotto di (1) la Proporzionalità Applicabile dei Certificati *Credit Linked* in fase di regolamento, e (2) il prezzo (espresso in percentuale) determinato tramite l'Asta per certe obbligazioni di tale Entità di Riferimento, meno la quota *pro rata* dei costi di liquidazione di ciascun Certificato *Credit Linked*.

Determinazione dell'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito in relazione al Regolamento in Contanti

L'Importo di Regolamento in Contanti sarà determinato sulla base delle quotazioni di offerta richieste dall'Agente di Calcolo a dealer terzi per le obbligazioni idonee dell'Entità di Riferimento selezionate dall'Agente di Calcolo e che soddisfano determinate categorie e caratteristiche specifiche delle obbligazioni (tali obbligazioni, le *Valuation Obligation*). Tuttavia, se non si ottengono quotazioni, l'Agente di Calcolo determinerà il prezzo finale agendo in modo commercialmente ragionevole. Il prezzo finale potrebbe anche essere pari a zero.

L'Importo di Regolamento in Contanti sarà pari al maggiore tra (a) zero e (b) il prodotto di (1) la Proporzionalità Applicabile dei Certificati *Credit Linked* in fase di regolamento e (2) il prezzo (espresso in percentuale) determinato sulla base delle quotazioni di offerta richieste dall'Agente di Calcolo a dealer terzi per le Obbligazioni Consegnabili, meno la quota *pro rata* dei costi di liquidazione di ciascun Certificato *Credit Linked*.

Evento di Credito di Ristrutturazione M(M)R:

Se si verifica un Evento di Credito di Ristrutturazione che costituisce una Ristrutturazione M(M)R, l'Emittente può scegliere di avviare un regolamento parziale dei Certificati *Credit Linked* in relazione a tale Evento di Credito di Ristrutturazione.

Se l'Emittente decide di regolare parzialmente i Certificati *Credit Linked*, ciascun Certificato *Credit Linked* sarà regolato parzialmente per un importo inferiore all'intera protezione creditizia acquistata e venduta sotto i Certificati *Credit Linked* in relazione all'Entità di Riferimento con riferimento alla quale si è verificato l'Evento di Credito di Ristrutturazione (tale importo parziale, l'Importo di Esercizio). L'Importo di Regolamento dell'Evento di Credito pagabile ai Portatori dei Certificati rifletterà tale esercizio parziale ai fini del regolamento dei Certificati *Credit Linked*. Le determinazioni successive riguardanti gli interessi e il capitale ai sensi dei Certificati *Credit Linked* saranno calcolate solo in relazione all'importo nozionale *outstanding* del Certificato *Credit Linked* dopo tale riduzione.

Data di Regolamento Finale Programmata:

1. *I Certificati Credit Linked possono essere regolati dopo la Data di Regolamento Finale Programmata*

Se non si verifica una Data di Determinazione dell'Evento, i Certificati *Credit Linked* saranno regolati alla Data di Regolamento Finale Programmata. Tuttavia, se l'Agente di Calcolo stabilisce che, entro o prima di tale data, (i) l'Entità di Riferimento (a) potrebbe essere soggetta a un Evento di Credito, (b) se è applicabile l'"Estensione del Periodo di Grazia", è o potrebbe essere soggetta a un Potenziale Mancato Pagamento, (ii) un Avviso di Evento di Credito potrebbe essere consegnato dopo la Data di Regolamento Finale Programmata entro un periodo di consegna effettivo che potrebbe far sì che si verifichi una Data di Determinazione dell'Evento Rilevante, (iii) una Data di Richiesta di Risoluzione dell'Evento di Credito potrebbe verificarsi dopo la Data di Regolamento Finale Programmata ma durante il Periodo di Consegna dell'Avviso, il che potrebbe far sì che si verifichi una Data di Determinazione dell'Evento Rilevante, (iv) la Data di Regolamento dell'Evento di Credito finale si verificherà solo dopo la Data di Regolamento Finale Programmata (inclusa qualsiasi Data di Regolamento Parziale in Contanti *Fallback*) o (v) una Data *Cut-Off* per il Mancato Pagamento potrebbe verificarsi dopo la Data di Regolamento Finale Programmata, se si è verificato un Evento di Mancato Pagamento, allora ciascun Certificato *Credit Linked* ancora in circolazione non sarà regolato alla Data di Regolamento Finale Programmata, ma sarà regolato alla Data di Regolamento Finale Estesa.

2. *Quando verranno regolati i Certificati Credit Linked se la Data di Scadenza Programmata è estesa*

Se non si verifica nessuna Data di Determinazione dell'Evento Rilevante entro o prima della Data di Estensione dei Certificati, i Certificati *Credit Linked* saranno regolati nel successivo tra (a) il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Estensione dei Certificati; (b) la Data di Regolamento dell'Evento di Credito finale in relazione a qualsiasi Evento di Credito Rilevante non risolto; o (c) il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data *Cut-Off* per il Mancato Pagamento.

Con riferimento ai Certificati *Credit Linked*, nel caso in cui si verifichi una Data di Determinazione dell'Evento Rilevante entro o prima la Data di Estensione dei Certificati, i Certificati *Credit Linked* saranno regolati nel momento più tardivo tra (a) la Data di Regolamento dell'Evento di Credito Finale in relazione a qualsiasi Evento di Credito Rilevante non regolato, e (b) il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data *Cut-Off* per il Mancato Pagamento.

Rettifiche: I termini e le condizioni dei Certificati contengono disposizioni che possono, ove applicabile, consentire di apportare modifiche ai termini e alle condizioni dei Certificati. Tali disposizioni includono disposizioni relative ad eventi che incidono sugli accordi di copertura dei Certificati e dettagli sulle conseguenze di tali eventi.

Assemblee: I termini e le condizioni dei Certificati contengono disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori per esaminare questioni che riguardano i loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono di vincolare tutti i portatori, compresi i portatori che non hanno partecipato e votato all'assemblea in questione e i portatori che hanno votato in modo contrario alla maggioranza

Legge applicabile: I Certificati saranno regolati dal diritto inglese.

Riconoscimento dei regimi speciali di risoluzione degli Stati Uniti: I Certificati contengono un espresso riconoscimento contrattuale che, nel caso in cui l'Emittente o il Garante sia soggetto ad un procedimento ai sensi di uno speciale regime di risoluzione degli Stati Uniti, il trasferimento dei Certificati a cui si applica la relativa legislazione statunitense e (in relazione a tali Certificati) l'atto di garanzia (e il trasferimento di ogni interesse e obbligo in o ai

sensi di tali Certificati o atto di garanzia) dall'Emittente o dal Garante, a seconda dei casi, sarà efficace nella stessa misura in cui il trasferimento sarebbe efficace ai sensi di tale speciale regime di risoluzione degli Stati Uniti. Inoltre, i Certificati contengono un esplicito riconoscimento contrattuale che, nel caso in cui l'Emittente o il Garante e qualsiasi loro affiliata sia soggetta ad un procedimento ai sensi di un regime di risoluzione speciale negli Stati Uniti, alcuni diritti di inadempimento contro l'Emittente o il Garante, a seconda dei casi, in relazione a tali Certificati o atti di garanzia, possono essere esercitati in misura non superiore a quella in cui potrebbero essere esercitati ai sensi di tale regime di risoluzione speciale negli Stati Uniti. L'esercizio di qualsiasi potere ai sensi dei regimi speciali di risoluzione degli Stati Uniti potrebbe influire negativamente sui diritti dei portatori di tali Certificati e, di conseguenza, sul prezzo o sul valore del loro investimento in tali Certificati.

Stato dei Certificati: I Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non condizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e si classificheranno in ogni momento *pari passu e pro quota* tra loro e almeno *pari passu* rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate in circolazione dell'Emittente, salvo le obbligazioni privilegiate ai sensi di leggi inderogabili e di applicazione generale.

Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità dei Certificati: I Certificati saranno liberamente trasferibili, salvo le restrizioni di offerta, vendita e trasferimento previste dalle leggi vigenti in qualsiasi giurisdizione in cui i Certificati sono offerti o venduti.

Dove verranno negoziati i Certificati?

E' presentata istanza da parte dell'Emittente (o per suo conto) affinché gli Strumenti Finanziari siano ammessi a negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, Segmento Cert-X organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("EuroTLX-Cert-X") con effetto a partire da o intorno la Data di Emissione.

EuroTLX-Cert-X non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE (come modificata o sostituita di volta in volta).

C'è una garanzia legata ai Certificati?

Breve descrizione del Garante: Citigroup Inc. (il "Garante") è stato costituito come società incorporata in Delaware l' 8 marzo 1988, registrata nel *Delaware Division of Corporations* con durata perpetua ai sensi del *Delaware General Corporation Law* con numero di registrazione 2154254. I principali uffici del Garante si trovano al 388 Greenwich Street, New York, NY 10013, ed il suo numero di telefono è + 1 212 559-1000. Il suo LEI è 6SHG14ZSSLXXQSBB395. Il Garante è una società globale diversificata di servizi finanziari le cui attività forniscono ai consumatori, alle società, ai governi e alle istituzioni un'ampia, ma focalizzata, gamma di prodotti e servizi finanziari, compresi i servizi bancari e di credito al consumo, corporate e investment banking, l'intermediazione di titoli, i servizi di negoziazione e relativi a titoli e la gestione patrimoniale.

Natura e ambito della garanzia: i Certificati emessi saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da Citigroup Inc. ai sensi di un atto di garanzia che costituisce obbligazioni dirette, non condizionate, non garantite e non subordinate di Citigroup Inc. e si classifica e classificherà almeno *pari passu* rispetto a tutte le altre obbligazioni in circolazione non garantite e non subordinate di Citigroup Inc., salvo per obbligazioni che possono essere preferite da previsioni di legge sia obbligatorie che di applicazione generale.

Informazioni finanziarie principali del Garante: Le seguenti informazioni finanziarie principali sono state estratte dai bilanci non consolidati sottoposti a revisione del Garante per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024, e dai bilanci infrannuali non consolidati non sottoposti a revisione del Garante per il periodo chiuso al 31 marzo 2026.

Informazioni Riepilogative – Conto Economico				
	Anno chiuso al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)	Tre mesi chiusi al 31 marzo 2026 (non sottoposti a revisione)	Tre mesi chiusi al 31 marzo 2025 (non sottoposti a revisione)
Utile/perdita operativa o altra misura analoga della performance finanziaria utilizzata dal Garante nel bilancio (<i>in milioni di dollari statunitensi</i>)	14.455	12.835	5.939	4.108
Informazioni Riepilogative – Stato Patrimoniale				
	Anno chiuso al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)	Al 31 marzo 2026 (non sottoposto a revisione)	Al 31 marzo 2025 (non sottoposto a revisione)
Indebitamento finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve termine meno liquidità) (<i>in milioni di USD</i>)	343.988	313.023	355.997	320.360
Rapporto di indebitamento (passività totali/patrimonio netto totale di Citigroup*)	11,51	10,28	12,16	11,10
Informazioni Riepilogative – Rendiconto Finanziario				
	Anno chiuso al 31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione)	Tre mesi chiusi al 31 marzo 2026 (non sottoposti a revisione)	Tre mesi chiusi al 31 marzo 2025 (non sottoposti a revisione)
Flussi di cassa netti da attività operative (<i>in milioni di USD</i>)	(67.632)	(19.669)	(21.873)	(58.708)
Flussi di cassa netti da attività di finanziamento (<i>in milioni di USD</i>)	238.031	(38.304)	71.249	184.976
Flussi di cassa netti da attività di investimento (<i>in milioni di USD</i>)	(108.282)	86.250	(12.391)	(98.983)

*Citigroup indica Citigroup Inc. e tutte le sue controllate consolidate.

Riserve nella relazione della società di revisione sulle informazioni finanziarie storiche: la relazione della società di revisione del Garante non esprime riserve sulle informazioni finanziarie storiche certificate di quest'ultimo.

Fattori di rischio associati al Garante: Il Garante è soggetto ai seguenti rischi principali:

- Il Garante è una holding che non è attiva in misura significativa in attività che generano entrate. Il Garante adempie alle proprie obbligazioni principalmente con dividendi e anticipi dalle sue controllate. Le sue società controllate che operano nel settore bancario, assicurativo e degli strumenti finanziari possono pagare dividendi solo se sono in conformità con i requisiti normativi applicabili imposti loro dalle autorità di regolamentazione federali e statali, e possono anche essere soggette a contratti di credito che possono limitare la loro capacità di pagare dividendi. Se tali società controllate non realizzano utili sufficienti a soddisfare i requisiti normativi applicabili, o se tali requisiti vengono modificati per limitare ulteriormente la capacità di tali società controllate di pagare dividendi al Garante, la capacità del Garante di adempiere ai propri obblighi ai sensi dei Certificati può essere influenzata negativamente, e di conseguenza il valore e il rendimento dei Certificati possono essere influenzati negativamente.
- Ci si aspetta che il Garante agisca come fonte di forza finanziaria per le sue banche controllate e che impegni risorse per sostenere tali banche. Di conseguenza, al Garante può essere richiesto di impegnare risorse (sotto forma di investimenti o prestiti) per le sue banche controllate in quantità o in tempi che potrebbero influire negativamente sulla sua capacità di adempiere anche ai suoi obblighi ai sensi dei Certificati, e di conseguenza sul valore e sul rendimento dei Certificati.
- Il Garante potrebbe non essere in grado di mantenere il proprio rating attuale. Qualora un'agenzia di rating riduca, sospenda o ritiri il rating assegnato al Garante e/o a una qualunque delle sue controllate, è probabile che la liquidità e il valore di mercato dei Certificati ne risentano. Inoltre, un declassamento dei rating potrebbe avere un impatto significativo ed immediato sul *funding* e sulla liquidità del Garante attraverso obblighi di cassa, capacità di reperire finanziamenti ridotta e trigger di derivati e requisiti di margine aggiuntivi. Il declassamento dei rating potrebbe anche avere un impatto negativo su altre fonti di finanziamento, come i finanziamenti garantiti e altri requisiti di margine, per i quali non esistono trigger espliciti. Una riduzione dei rating di credito del Garante o delle sue controllate potrebbe anche ampliare gli spread di credito del Garante o altrimenti aumentare i suoi costi di finanziamento e limitare il suo accesso ai mercati dei capitali. Ognuno dei suddetti fattori potrebbe avere un impatto negativo sul valore e sul rendimento dei Certificati.
- Un'adeguata liquidità e fonti di finanziamento sono essenziali per le attività del Garante e possono essere significativamente e negativamente influenzate da fattori che il Garante non può controllare, come ad esempio perturbazioni generali dei mercati finanziari, politiche fiscali e monetarie governative, cambiamenti normativi o percezioni negative degli investitori sull'affidabilità creditizia del Garante. La capacità del Garante di ottenere finanziamenti può essere compromessa se altri partecipanti al mercato cercano di accedere ai mercati nello stesso momento, o se l'appetito del mercato diminuisce, come è probabile che accada in un evento di stress da liquidità o in un'altra crisi di mercato. Un improvviso calo della liquidità di mercato potrebbe anche causare una temporanea o più lunga dislocazione delle attività di sottoscrizione e dei mercati dei capitali. Inoltre, gli organismi di compensazione, le banche centrali, i clienti e le istituzioni finanziarie con cui il Garante interagisce possono esercitare il diritto di richiedere ulteriori garanzie in base alla loro percezione o alle condizioni di mercato, il che potrebbe compromettere ulteriormente l'accesso e il costo di finanziamento del Garante. Questi fattori potrebbero avere un impatto negativo sul valore di mercato dei Certificati.

Quali sono i rischi principali che sono specifici per i Certificati?

I Certificati sono soggetti ai seguenti rischi principali:

- Dovreste essere preparati a subire una perdita totale o parziale del prezzo di acquisto dei vostri Certificati. Il valore dei Certificati prima del loro regolamento programmato può variare a causa del verificarsi di uno o più Eventi di Credito applicabili come indicato nelle Condizioni Definitive. Se si verifica un Evento di Credito in relazione all'Entità di Riferimento rilevante, potreste perdere tutto o parte del vostro investimento nei Certificati *Credit Linked*. Inoltre, l'importo del Premio che riceverete durante la durata dei Certificati dipenderà, tra le altre cose, dal fatto che si sia verificato un Evento di Credito, inclusa, senza limitazione, una Ristrutturazione M(M)R.
- I Certificati *Credit Linked* vi espongono al rischio di credito dell'Entità di Riferimento senza dover possedere un'obbligazione, contrarre un prestito o possedere altro tipo di debito nei confronti di tale Entità di Riferimento. L'Entità di Riferimento stessa non è parte del contratto e non ha alcun coinvolgimento diretto nei Certificati *Credit Linked* e non potete avanzare alcuna pretesa nei confronti dell'Entità di Riferimento o dell'Emittente per eventuali perdite subite a seguito di un Evento di Credito riguardante l'Entità di Riferimento rilevante. Non avrete inoltre alcun interesse o diritto su nessuna obbligazione di tale Entità di Riferimento. Un investimento nei Certificati *Credit Linked* non è equivalente a un investimento nelle obbligazioni dell'Entità di Riferimento. Non avrete alcun diritto di acquisire dall'Emittente (né di richiedere all'Emittente di trasferire, cedere o altrimenti disporre di) alcun interesse in nessuna Obbligazione di Riferimento o Entità di Riferimento.
- Voi, in qualità di venditori della protezione del credito, assumete il rischio di credito nei confronti di un'Entità di Riferimento in base ai Certificati. Il rischio di credito consiste nella circostanza che (i) l'Entità di Riferimento non adempia ai propri obblighi relativi a obbligazioni o prestiti (a seconda dei casi); (ii) l'Entità di Riferimento entri in bancarotta; o (iii) l'Entità di Riferimento sia soggetta a una Ristrutturazione M(M)R. La probabilità che uno o più di questi Eventi di Credito si verifichino in relazione a un'Entità di Riferimento dipenderà generalmente, tra le altre cose, dalla condizione finanziaria e dalle altre caratteristiche di tale Entità di Riferimento, dalle condizioni economiche generali, dalla situazione di alcuni mercati finanziari, da eventi politici, sviluppi o tendenze in un particolare settore e da cambiamenti nei tassi d'interesse prevalenti.
- La condizione finanziaria e l'affidabilità creditizia di un'Entità di Riferimento possono cambiare nel tempo. Le informazioni pubbliche disponibili in relazione a un'Entità di Riferimento potrebbero essere incomplete, fuorvianti o obsolete. L'identità dell'Entità di Riferimento può cambiare a seguito di successioni, in caso di trasferimenti di debito o quando un'altra entità emette obbligazioni o contrae un prestito in cambio delle obbligazioni o dei prestiti dell'Entità di Riferimento. I rischi associati a una nuova Entità di Riferimento successiva potrebbero essere maggiori rispetto ai rischi associati all'Entità di Riferimento originale.
- Gli importi dovuti in relazione ai Certificati sono determinati dal relativo Metodo di Regolamento dell'Evento di Credito applicabile o Metodo di Regolamento *Fallback*, dalla natura dei Certificati *Credit Linked* e dai tempi di pagamento. I tempi di pagamento possono essere estesi dall'Agente di Calcolo in determinate circostanze. I tempi dei pagamenti possono essere ritardati dai meccanismi del Metodo di Regolamento dell'Evento di Credito applicabile e/o del Metodo di Regolamento *Fallback*.
- Un investimento nei Certificati *Credit Linked* comporta rischi significativi oltre a quelli associati agli investimenti in titoli di debito convenzionali. Dovreste avere una conoscenza e un'esperienza sufficienti in materia finanziaria e aziendale per valutare i meriti e i rischi di investire nei Certificati *Credit Linked*, nonché accesso e conoscenza degli strumenti analitici appropriati per valutare tali meriti e rischi. Di conseguenza, dovreste effettuare le vostre indagini e, nel decidere se acquistare o meno i Certificati *Credit Linked*, dovreste formare le vostre

<p>opinioni sui meriti di un investimento relativo ai Certificati <i>Credit Linked</i> basandovi su tali indagini. In particolare, dovrete effettuare una vostra valutazione dell'Entità di Riferimento. In caso di dubbio, si consiglia vivamente di consultare i vostri consulenti legali e finanziari indipendenti prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Né l'Emittente né alcun'altra persona per suo conto fornisce alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, riguardo alla qualità creditizia dell'Entità di Riferimento. L'Emittente potrebbe aver acquisito, o durante il periodo di validità dei Certificati <i>Credit Linked</i> potrebbe acquisire, informazioni riservate riguardanti l'Entità di Riferimento e non è tenuto a divulgare tali informazioni a voi o a qualsiasi altra parte.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Certificati e gli obblighi del Garante ai sensi dell'atto di garanzia rappresentano obbligazioni contrattuali generali di ciascuna rispettiva entità e di nessun'altra persona. Di conseguenza, i pagamenti ai sensi dei Certificati sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. I Portatori dei Certificati non avranno diritto a rivalersi su eventuali beni garantiti dell'Emittente e del Garante nel caso in cui l'Emittente o il Garante non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei Certificati, incluso in caso di insolvenza, e pertanto rischiano di perdere parte o tutto il loro investimento. • La caratteristica di regolamento opzionale dei Certificati può limitare il loro valore di mercato. Durante qualsiasi periodo in cui l'Emittente può scegliere di regolare i Certificati, il valore di mercato di tali Certificati generalmente non aumenterà significativamente al di sopra del prezzo a cui possono essere regolati. Se i Certificati vengono regolati anticipatamente a scelta dell'Emittente, sarete soggetti a un rischio di reinvestimento, poiché potreste non essere in grado di sostituire il vostro investimento nei Certificati con un investimento che abbia un profilo di opportunità e rischi simile a quello dei Certificati.
INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEI CERTIFICATI AL PUBBLICO E/O SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO
A quali condizioni e con quali tempi posso investire nei Certificati?
<p>Termini e Condizioni dell'offerta:</p> <p>L'attività di marketing attivo (<i>active marketing activities</i>) in relazione agli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico saranno svolte da Intermonete S.p.A. a partire dal (e compreso il) primo giorno di negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX. Di conseguenza, un'offerta di Strumenti Finanziari può essere effettuata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa da quella prevista dall'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la "Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico") durante il periodo che inizia (e compreso) il primo giorno in cui gli Strumenti Finanziari sono negoziati sul Mercato EuroTLX e termina (ma escluso) la data in cui Intermonete S.p.A. cessa di svolgere attività di marketing attivo (<i>active marketing activities</i>) in relazione agli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, ci si aspetta che tale data cada il, o intorno al, 5 giugno 2027 (il "Periodo di Offerta").</p> <p>Gli Strumenti Finanziari possono essere acquistati (direttamente o indirettamente) da qualsiasi intermediario di mercato approvato e ammesso alle negoziazioni sul Mercato EuroTLX da Borsa Italiana S.p.A. (ciascuno, un "Intermediario Autorizzato"), e l'acquisto e il regolamento degli Strumenti Finanziari avverranno in conformità alle consuete regole del Mercato EuroTLX. Gli investimenti negli Strumenti Finanziari saranno effettuati in conformità agli accordi esistenti tra l'intermediario finanziario competente e i propri investitori. Eventuali richieste di ulteriori informazioni dovranno essere indirizzate al relativo intermediario finanziario.</p>
<p>Stima delle spese o imposte, caricate sull'investitore dall'Emittente/offerdente: Il Dealer contribuirà ai costi sostenuti da Intermonete S.p.A. per le attività di marketing da svolgersi nell'ambito di un accordo relativo a market intelligence e attività di marketing su prodotti strutturati tramite il pagamento di un contributo annuale di campagna che, per gli Strumenti Finanziari, alla data di questi Final Terms, è pari a EUR 0. Si precisa che Intermonete S.p.A. non è stata incaricata dal Dealer o dall'Emittente a svolgere servizi di investimento in relazione agli Strumenti Finanziari. A tal riguardo, ulteriori dettagli sono disponibili su richiesta a Intermonete S.p.A.</p> <p>Inoltre, ai sensi dello stesso accordo, alla data di questi Final Terms, il Dealer corrisponderà a Intermonete S.p.A. una commissione pari a 1,50 per cento (1,50%) dell'Importo di Calcolo per ciascuno Strumento Finanziario acquistato sul EuroTLX – Cert-X durante il periodo di marketing attivo, i.e. il Periodo di Offerta, per l'attività di marketing in relazione agli Strumenti Finanziari che sarà svolta da Intermonete S.p.A. durante tale Periodo di Offerta. A tal riguardo, ulteriori dettagli sono disponibili su richiesta a Intermonete S.p.A.</p> <p>Gli investimenti negli Strumenti Finanziari saranno effettuati in conformità agli accordi esistenti tra l'intermediario finanziario competente e i propri investitori. Eventuali richieste di ulteriori informazioni dovranno essere indirizzate al relativo intermediario finanziario.</p>
Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?
<p>Si veda il precedente punto intitolato "l'Offerente Autorizzato". L'Emittente è il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX-Cert-X.</p>
Perché viene prodotto il Prospetto?
<p>Uso e stima dei proventi netti</p> <p>I proventi netti dell'emissione dei Certificati saranno utilizzati dall'Emittente e/o dalle sue controllate per scopi societari generali, che includono la realizzazione di un profitto.</p>
<p>Accordo di sottoscrizione sulla base di un impegno irrevocabile: L'offerta dei Certificati non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione sulla base di un impegno irrevocabile.</p>
<p>Descrizione di eventuali interessi rilevanti per l'emissione/l'offerta, compresi gli interessi in conflitto</p> <p>Le commissioni sono pagabili a Intermonete S.p.A.</p> <p>I termini degli Strumenti Finanziari conferiscono all'Emittente, all'agente di calcolo e ad alcuni altri soggetti la discrezionalità nell'effettuare giudizi, determinazioni e calcoli in relazione agli Strumenti Finanziari. Potenziali conflitti di interesse possono esistere tra l'Emittente, l'agente di calcolo ed i detentori degli Strumenti Finanziari, anche in relazione a tali giudizi, determinazioni e calcoli. L'Emittente, il Garante e/o qualsiasi loro affiliata può anche di volta in volta effettuare transazioni o intrattenere rapporti d'affari per conto proprio e/o possedere informazioni che riguardano o si riferiscono agli Strumenti Finanziari e/o al/i Sottostante/i. L'Emittente, il Garante e/o qualsiasi loro affiliata non hanno alcun obbligo di rivelare agli investitori tali informazioni e possono intraprendere azioni e prendere provvedimenti che ritengono necessari o appropriati per proteggere i loro interessi senza considerare le conseguenze per gli investitori. Salvo quanto sopra descritto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'offerta degli Strumenti Finanziari ha un interesse rilevante nell'offerta.</p>

