Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98QX9

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98QX9 / 6527C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 45.00 / EUR 61.50 / EUR 61.50	1	04/05/2015 until 18/09/2015 (in each case including) / 18/09/2015 / 25/09/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98QX9 Local Code: 6527C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/09/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98QX9 Numéro d'identification local : 6527C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.09.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98QY7

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98QY7 / 6537C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 42.50 / EUR 60.00 / EUR 60.00	1	04/05/2015 until 18/09/2015 (in each case including) / 18/09/2015 / 25/09/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98QY7 Local Code: 6537C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/09/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98QY7 Numéro d'identification local : 6537C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.09.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98QZ4

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98QZ4 / 6541C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 44.00 / EUR 62.00 / EUR 62.00	1	04/05/2015 until 17/12/2015 (in each case including) / 17/12/2015 / 24/12/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98QZ4 Local Code: 6541C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 17/12/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98QZ4 Numéro d'identification local : 6541C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 17.12.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98R08

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98R08 / 6557C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 42.00 / EUR 60.50 / EUR 60.50	1	04/05/2015 until 17/12/2015 (in each case including) / 17/12/2015 / 24/12/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98R08 Local Code: 6557C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 17/12/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98R08 Numéro d'identification local : 6557C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 17.12.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98R16

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98R16 / 6565C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 43.00 / EUR 62.50 / EUR 62.50	1	04/05/2015 until 18/03/2016 (in each case including) / 18/03/2016 / 25/03/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98R16 Local Code: 6565C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/03/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98R16 Numéro d'identification local : 6565C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.03.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98R24

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98R24 / 6578C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 41.00 / EUR 60.00 / EUR 60.00	1	04/05/2015 until 18/03/2016 (in each case including) / 18/03/2016 / 25/03/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98R24 Local Code: 6578C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/03/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98R24 Numéro d'identification local : 6578C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.03.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98R32

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98R32 / 6582C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 40.00 / EUR 63.00 / EUR 63.00	1	04/05/2015 until 17/06/2016 (in each case including) / 17/06/2016 / 24/06/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98R32 Local Code: 6582C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 17/06/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98R32 Numéro d'identification local : 6582C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 17.06.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98R40

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98R40 / 6586C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 38.00 / EUR 61.00 / EUR 61.00	1	04/05/2015 until 17/06/2016 (in each case including) / 17/06/2016 / 24/06/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98R40 Local Code: 6586C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 17/06/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98R40 Numéro d'identification local : 6586C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 17.06.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98R57

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98R57 / 6588C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 46.80 / EUR 74.75 / EUR 74.75	1	04/05/2015 until 15/09/2016 (in each case including) / 15/09/2016 / 22/09/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98R57 Local Code: 6588C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 15/09/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98R57 Numéro d'identification local : 6588C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 15.09.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98R65

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98R65 / 6590C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 45.00 / EUR 62.50 / EUR 62.50	1	04/05/2015 until 15/09/2016 (in each case including) / 15/09/2016 / 22/09/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98R65 Local Code: 6590C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 15/09/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98R65 Numéro d'identification local : 6590C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 15.09.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

Airbus

ISIN: DE000CC98R73

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98R73 / 6593C	Airbus	No	EUR 60.58	Euro (EUR)	EUR 39.00 / EUR 60.00 / EUR 60.00	1	04/05/2015 until 15/09/2016 (in each case including) / 15/09/2016 / 22/09/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
Airbus Group N.V. / Common Shares	NL0000235190	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.airbus-group.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98R73 Local Code: 6593C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 15/09/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *938914* ISIN: *NL0000235190* Company: Airbus Group N.V. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AIR.PA Website: www.airbus-group.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 60.58. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98R73 Numéro d'identification local : 6593C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 15.09.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *938914* ISIN: *NL0000235190* Société: Airbus Group N.V. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AIR.PA Site Web: www.airbus-group.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 60,58. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

ArcelorMittal

ISIN: DE000CC98R81

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98R81 / 6606C	ArcelorMittal	No	EUR 9.57	Euro (EUR)	EUR 7.00 / EUR 11.00 / EUR 11.00	1	04/05/2015 until 15/09/2016 (in each case including) / 15/09/2016 / 22/09/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
ArcelorMittal S.A. / Common Shares	LU0323134006	Euronext Amsterdam	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.arcelormittal.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98R81 Local Code: 6606C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 15/09/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *A0M6U2* ISIN: *LU0323134006* Company: ArcelorMittal S.A. Relevant exchange: Euronext Amsterdam Information on the Underlying is available at the Reuters page: ISPA.AS Website: www.arcelormittal.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 9.57. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98R81 Numéro d'identification local : 6606C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 15.09.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *A0M6U2* ISIN: *LU0323134006* Société: ArcelorMittal S.A. Bourse concernée: Euronext Amsterdam Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: ISPA.AS Site Web: www.arcelormittal.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 9,57. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

ArcelorMittal

ISIN: DE000CC98R99

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98R99 / 6619C	ArcelorMittal	No	EUR 9.57	Euro (EUR)	EUR 6.00 / EUR 10.50 / EUR 10.50	1	04/05/2015 until 15/09/2016 (in each case including) / 15/09/2016 / 22/09/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
ArcelorMittal S.A. / Common Shares	LU0323134006	Euronext Amsterdam	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.arcelormittal.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98R99 Local Code: 6619C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 15/09/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *A0M6U2* ISIN: *LU0323134006* Company: ArcelorMittal S.A. Relevant exchange: Euronext Amsterdam Information on the Underlying is available at the Reuters page: ISPA.AS Website: www.arcelormittal.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 9.57. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98R99 Numéro d'identification local : 6619C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 15.09.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *A0M6U2* ISIN: *LU0323134006* Société: ArcelorMittal S.A. Bourse concernée: Euronext Amsterdam Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: ISPA.AS Site Web: www.arcelormittal.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 9,57. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

ArcelorMittal

ISIN: DE000CC98RA5

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RA5 / 6631C	ArcelorMittal	No	EUR 9.57	Euro (EUR)	EUR 5.50 / EUR 10.00 / EUR 10.00	1	04/05/2015 until 15/09/2016 (in each case including) / 15/09/2016 / 22/09/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
ArcelorMittal S.A. / Common Shares	LU0323134006	Euronext Amsterdam	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.arcelormittal.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RA5 Local Code: 6631C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 15/09/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *A0M6U2* ISIN: *LU0323134006* Company: ArcelorMittal S.A. Relevant exchange: Euronext Amsterdam Information on the Underlying is available at the Reuters page: ISPA.AS Website: www.arcelormittal.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 9.57. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RA5 Numéro d'identification local : 6631C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 15.09.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *A0M6U2* ISIN: *LU0323134006* Société: ArcelorMittal S.A. Bourse concernée: Euronext Amsterdam Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: ISPA.AS Site Web: www.arcelormittal.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 9,57. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RB3

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RB3 / 6636C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 17.00 / EUR 22.00 / EUR 22.00	1	04/05/2015 until 18/06/2015 (in each case including) / 18/06/2015 / 25/06/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RB3 Local Code: 6636C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/06/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RB3 Numéro d'identification local : 6636C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.06.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RC1

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RC1 / 6637C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 16.00 / EUR 21.50 / EUR 21.50	1	04/05/2015 until 18/06/2015 (in each case including) / 18/06/2015 / 25/06/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RC1 Local Code: 6637C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/06/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RC1 Numéro d'identification local : 6637C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.06.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RD9

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RD9 / 6640C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 15.00 / EUR 21.00 / EUR 21.00	1	04/05/2015 until 18/06/2015 (in each case including) / 18/06/2015 / 25/06/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RD9 Local Code: 6640C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/06/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RD9 Numéro d'identification local : 6640C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.06.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RE7

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RE7 / 6642C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 14.50 / EUR 22.20 / EUR 22.20	1	04/05/2015 until 18/06/2015 (in each case including) / 18/06/2015 / 25/06/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RE7 Local Code: 6642C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/06/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RE7 Numéro d'identification local : 6642C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.06.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RF4

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RF4 / 6643C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 17.00 / EUR 23.00 / EUR 23.00	1	04/05/2015 until 18/09/2015 (in each case including) / 18/09/2015 / 25/09/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RF4 Local Code: 6643C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/09/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RF4 Numéro d'identification local : 6643C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.09.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RG2

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RG2 / 6649C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 16.00 / EUR 22.30 / EUR 22.30	1	04/05/2015 until 18/09/2015 (in each case including) / 18/09/2015 / 25/09/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RG2 Local Code: 6649C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/09/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RG2 Numéro d'identification local : 6649C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.09.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RH0

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RH0 / 6651C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 15.00 / EUR 21.70 / EUR 21.70	1	04/05/2015 until 18/09/2015 (in each case including) / 18/09/2015 / 25/09/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RH0 Local Code: 6651C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/09/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RH0 Numéro d'identification local : 6651C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.09.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RJ6

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RJ6 / 6652C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 17.00 / EUR 23.70 / EUR 23.70	1	04/05/2015 until 17/12/2015 (in each case including) / 17/12/2015 / 24/12/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RJ6 Local Code: 6652C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 17/12/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RJ6 Numéro d'identification local : 6652C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 17.12.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RK4

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RK4 / 6653C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 16.00 / EUR 23.00 / EUR 23.00	1	04/05/2015 until 17/12/2015 (in each case including) / 17/12/2015 / 24/12/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RK4 Local Code: 6653C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 17/12/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RK4 Numéro d'identification local : 6653C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 17.12.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RL2

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RL2 / 6656C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 15.00 / EUR 22.10 / EUR 22.10	1	04/05/2015 until 17/12/2015 (in each case including) / 17/12/2015 / 24/12/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RL2 Local Code: 6656C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 17/12/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RL2 Numéro d'identification local : 6656C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 17.12.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RM0

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RM0 / 6657C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 14.80 / EUR 21.00 / EUR 21.00	1	04/05/2015 until 17/12/2015 (in each case including) / 17/12/2015 / 24/12/2015	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RM0 Local Code: 6657C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 17/12/2015
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RM0 Numéro d'identification local : 6657C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 17.12.2015
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Frankfurt am Main

(Issuer)

Final Terms dated

30 April 2015

to the

Base Prospectus dated 07 May 2014
as amended from time to time
(the "**Base Prospectus**")

CAPPED BONUS CERTIFICATES

based on the following underlying

AXA

ISIN: DE000CC98RN8

The respective Final Terms to the Base Prospectus will be made available free of charge as a separate document in paper form at the address of the relevant paying agent in each member state of the European Union in which the Certificates are offered and published on the Issuer's website www.citifirst.com.

The subject of the Final Terms are Capped Bonus Certificates (Product No. 1) (the "**Certificates**" or the "**Series**") based on a share or a security representing shares, issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**").

The Final Terms were prepared in accordance with Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as most recently amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010) (the "Prospectus Directive") and must be read in conjunction with the Base Prospectus (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time), including the documents incorporated by reference and any supplements thereto. Complete information about the Issuer and the offer of the Certificates can be obtained only from a synopsis of these Final Terms together with the Base Prospectus (including the documents incorporated by reference and all related supplements, if any).

The Final Terms to the Base Prospectus take the form of a separate document within the meaning of Article 26 (5) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**").

The Base Prospectus, any supplements thereto and the Final Terms are published by making them available free of charge at Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany and in another form as may be required by law. Furthermore, these documents are published in electronic form on the website www.citifirst.com.

An issue specific summary that has been completed for the Certificates is attached to these Final Terms.

INFORMATION ABOUT THE TERMS AND CONDITIONS - ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

*With respect to the Series of Certificates, the Issue Specific Conditions applicable to the Capped Bonus Certificates, as replicated in the following from the Base Prospectus and supplemented by the information in the Annex to the Issue Specific Conditions as set out below, and the General Conditions contain the conditions applicable to the Certificates (referred to together as the "**Conditions**"). The Issue Specific Conditions should be read in conjunction with the General Conditions.*

Part A. Product Specific Conditions

No. 1
Certificate Right

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") hereby grants the holder (the "**Certificate Holder**") of Capped Bonus Certificates (the "**Certificates**"), based on the Underlying, the right (the "**Certificate Right**"), in accordance with these Terms and Conditions and as specified in detail in each case in **Table 1** and **Table 2** of the Annex to the Issue Specific Conditions, to require the Issuer to pay upon exercise the Cash Amount (No. 2 (1) of the Issue Specific Conditions) or the Termination Amount (No. 2 of the General Conditions).

No. 2
Cash Amount; Definitions

(1) The "**Cash Amount**" for each Certificate upon exercise shall be equal, subject to paragraph (2), to the Final Reference Price multiplied by the Multiplier.

(2) a. If the Observation Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) does not equal or fall below the Barrier at any time during the Observation Period (paragraph (3)) within the Observation Hours (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions), the Cash Amount for each Certificate shall be at least equal to the Bonus Amount. The "**Bonus Amount**" for each Certificate shall be equal to the Bonus Level multiplied by the Multiplier.

b. The maximum Cash Amount (the "**Maximum Amount**") for each Certificate shall be equal to the Cap multiplied by the Multiplier.

(3) The following definitions shall apply in these Terms and Conditions:

"**Additional Securities Depositaries**":	Euroclear System, Brussels; Clearstream Banking S.A., Luxembourg
"**Auxiliary Location**":	London, United Kingdom
"**Banking Day**":	Every day on which the commercial banks in Paris and Frankfurt am Main are open for business, including trade in foreign currencies and the receipt of

	foreign currency deposits (except for Saturdays and Sundays), the TARGET2-System is open and the Central Securities Depositary settles payments. "TARGET2-System" shall mean the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) payment system or any successor system.
"**Barrier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Bonus Level**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Cap**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Central Securities Depository**":	Euroclear France, 115 rue Réaumur, 75081 Paris Cedex, France
"**Clearing Territory of the Central Securities Depository**":	France
"**Currency Conversion Date**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Exchange Rate Reference Agent**":	not applicable
"**Exercise Date**":	the day on which the Certificate Holder has exercised the Certificate Right pursuant to No. 3 (1) of the Issue Specific Conditions or on which the Certificate Right is deemed to have been exercised.
"**Final Reference Price**":	the Final Reference Price shall be the Reference Price (No. 5 (2) of the Issue Specific Conditions) on the Valuation Date
"**Form of the Certificates**":	The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates.
"**Issue Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Issuer's Website**":	www.citifirst.com

"**Maturity Date**":	shall be, subject to early termination in accordance with No. 2 (1) of the General Conditions, at the latest the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date.
"**Minimum Trading Volume**":	1 Certificate(s) per ISIN or an integral multiple thereof
"**Multiplier**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Number of Certificates**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Observation Period**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Currency**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Price**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Reference Rate for Currency Conversion**":	not applicable
"**Rollover Date**":	not applicable
"**Settlement Currency**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Underlying**":	As specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions.
"**Valuation Date**":	As specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions. If the Valuation Date is not a Trading Day, the next following Trading Day shall be the Valuation Date.

(4) All amounts payable under these Issue Specific Conditions shall be rounded to two decimal places in accordance with normal commercial practice.

No. 3
Exercise of the Certificate Right; Payment of the Cash Amount

(1) The Certificate Right may be exercised by the Certificate Holder only with effect as of the Valuation Date for the respective Certificate.

If the Certificate Holder has not exercised the Certificate Right and if the Cash Amount is not equal to zero (0), the Certificate Right of the respective Certificate Holder shall be deemed to be exercised with effect as of the Valuation Date without further preconditions and without the submission of an explicit Exercise Notice.

(2) Subject to the occurrence of a Market Disruption Event or an Adjustment Period, the Issuer will arrange for the Cash Amount to be paid in the Settlement Currency by the fifth Banking Day following the Valuation Date or the Currency Conversion Date, whichever is the latter, for the benefit of the account of the respective Certificate Holder via the Central Securities Depository.

(3) The currency conversion rate used for the conversion of the Cash Amount, of the Extraordinary Termination Amount pursuant to No. 2 of the General Conditions or of any other amount payable under these Terms and Conditions into the Settlement Currency shall be determined by the Exchange Rate Reference Agent on the basis of the respective currency conversion rate published on the screen page specified in No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions under "**Reference Rate for Currency Conversion**" on (i) the Currency Conversion Date or (ii) in the event of extraordinary termination pursuant to No. 2 of the General Conditions, the date on which the Extraordinary Termination Amount was determined by the Issuer, or, if that day is not a Banking Day, the immediately following Banking Day. In the event that no relevant Reference Rates for Currency Conversion are published on such screen page or that the rates published are questionable, the Issuer shall be entitled to use an appropriate corresponding rate for currency conversion published by a comparable financial services provider (e.g. Bloomberg) and calculated using a similar method. The relevant financial services provider shall be selected in the reasonable discretion of the Issuer.

In the event that the currency conversion rate cannot be determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to determine the currency conversion rate on the basis of the prevailing market circumstances.

(4) The Issuer shall be released from its obligations upon payment of the Cash Amount or any other amounts payable under these Terms and Conditions to the Central Securities Depository.

(5) The Central Securities Depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer. In the event that the onward transfer of the Cash Amount or of any other amount payable under these Terms and Conditions is not possible within three months after the Maturity Date ("**Presentation Period**"), the Issuer shall be entitled to deposit the relevant amounts or the fair market value of the Underlying with the Frankfurt am Main Local Court for the Certificate Holders at their risk and expense with a waiver of its right to reclaim those amounts. Upon the deposit of the relevant amounts with the Court, the claims of the Certificate Holders against the Issuer shall expire.

(6) All taxes or other levies that may be incurred in connection with the payment of the Cash Amount or of the fair market value shall be borne by the Certificate Holders.

(7) If the Valuation Date falls between the date on which the Issuer determines that there are grounds for making an Adjustment in accordance with No. 6 of the Issue Specific Conditions and the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments (referred to in the following as the "**Adjustment Period**"), the Maturity Date shall be the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the date on which the Issuer has given notice of the Adjustments for the Valuation Date. The calculation of the Cash Amount in accordance with No. 2 of the Issue Specific Conditions shall be based on the relevant Reference Price of the Underlying on the Valuation Date together with the adjustments made by the Issuer.

(8) The Cash Amount and the fair market value shall be paid in the Settlement Currency without a requirement for the Issuer to give notice of any kind.

(9) A declaration shall be deemed to have been made automatically that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933) and that that person has agreed with the Issuer and, if the latter is not also the seller, with the seller of these Certificates (a) not to offer, sell, resell or deliver the Certificates acquired at any time directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons, (b) not to purchase Certificates for the account of or for the benefit of US persons and (c) not to offer, sell, resell or deliver Certificates (acquired in any other manner) directly or indirectly in the United States or to or for the account of or for the benefit of US persons.

No. 4
(*not applicable*)

Part B. Underlying Specific Conditions

No. 5
Underlying

(1) The "**Underlying**" shall correspond to the share or security representing shares of the Company specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Company**").

(2) The "**Reference Price**" of the Underlying shall correspond to the price of the Underlying specified as the Reference Price in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions, as calculated and published on Trading Days on the Relevant Exchange specified in Table 2 of the Annex to the Issue Specific Conditions (the "**Relevant Exchange**"). The "**Observation Price**" of the Underlying shall correspond to the prices for the Underlying calculated and published on an ongoing basis on Trading Days on the Relevant Exchange. "**Observation Hours**" shall be the Trading Hours. "**Trading Days**" shall be days on which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange. "**Trading Hours**" shall be hours during which the Underlying is normally traded on the Relevant Exchange on Trading Days.

No. 6
Adjustments

(1) If an Adjustment Event pursuant to paragraph (2) of this No. 6 occurs, the Issuer shall determine whether the relevant Adjustment Event has a diluting, concentrative or other effect on the computed value of the Underlying and, if such is the case, shall if necessary make a corresponding Adjustment to the affected features of the Certificates (referred to in the following as "**Adjustments**"), which in its reasonable discretion is appropriate in order to take account of the diluting, concentrative or other effect and to leave the Certificate Holders as far as possible in the same position in financial terms as they were in before the Adjustment Event took effect. The Adjustments may relate, among other things, to the Strike, the Multiplier or other relevant features, as well as to the replacement of the Underlying by a basket of shares or other assets or, in the event of a merger, by an adjusted number of shares of the absorbing or newly formed company and, where relevant, the specification of a different exchange as the Relevant Exchange and/or a different currency as the Reference Currency. The Issuer may (but is not obliged to) base the determination of this appropriate Adjustment on the adjustment made in response to the relevant Adjustment Event by a futures exchange, on which options or futures contracts on the Underlying are traded at the time of the Adjustment Event, in respect of options or futures contracts on the relevant share traded on that futures exchange.

(2) An "**Adjustment Event**" shall be:

(a) the subdivision (stock split), combination (reverse stock split) or reclassification of the respective shares or the distribution of dividends in the form of bonus shares or stock dividends or a comparable issue;

(b) the increase in the capital of the Company by means of the issue of new shares in return for capital contributions, with the grant of a direct or indirect subscription right to its shareholders (capital increase for capital contributions);

(c) the increase of the capital of the Company from its own financial resources (capital increase from corporate funds);

(d) the grant by the Company to its shareholders of the right to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights (issue of securities with option or conversion rights);

(e) the distribution of an extraordinary dividend;

(f) the spin-off of a division of the Company in such a way that a new, independent company is formed or the division is absorbed by a third company, with the grant to the shareholders of the Company of shares in either the new company or the absorbing company for no consideration;

(g) the permanent delisting of the Underlying on the Relevant Exchange as a result of a merger by absorption or new company formation or for another reason;

(h) other comparable events that could have a diluting, concentrative or other effect on the calculated value of the Underlying.

(3) The rules described in the preceding paragraphs shall apply analogously to securities representing shares as the Underlying (such as ADRs, ADSs or GDRs).

(4) Changes in the method of calculating the Reference Price or other prices for the Underlying Basket Constituent that are relevant in accordance with these Terms and Conditions, including a change in the Trading Days or Trading Hours relevant for the Underlying, shall entitle the Issuer to adjust the Certificate Right accordingly in its reasonable discretion. The Issuer shall determine the date on which the adjusted Certificate Right shall first apply, taking account of the date of the change.

(5) In the event that the Underlying is permanently delisted on the Relevant Exchange but continues to be listed on another exchange or another market which the Issuer in its reasonable discretion considers to be suitable (the "**New Relevant Exchange**"), then, subject to Extraordinary Termination of the Certificates by the Issuer pursuant to No. 2 of the General Conditions, the Cash Amount shall be calculated on the basis of the corresponding prices for the Underlying calculated and published on the New Relevant Exchange. In addition, all references in these Terms and Conditions to the Relevant Exchange shall then be deemed, insofar as the context allows, to be references to the New Relevant Exchange.

(6) In the event that a voluntary or compulsory liquidation, bankruptcy, insolvency, winding up, dissolution or comparable procedure affecting the Company is initiated, or in the event of a process as a result of which all of the shares in the Company or all or substantially all of the assets of the Company are nationalized or expropriated or required to be transferred in some other way to government bodies, authorities or institutions, or if following the occurrence of an event of another kind the Issuer reaches the conclusion that it is not possible to make an Adjustment that would reflect the changes that have occurred appropriately from a financial point of view, then the Issuer will terminate the Certificates pursuant to No. 2 of the General Conditions.

(7) The Issuer shall give notice of the Adjustments and the date on which the Adjustments become effective in accordance with No. 4 of the General Conditions.

No. 7
Market Disruption Events

(1) If a Market Disruption Event in accordance with paragraph (2) of this No. 7 exists on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following day which fulfills the criteria for a Valuation Date with respect to the Underlying in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific Conditions and on which a Market Disruption Event no longer exists. The Issuer shall endeavor to give notice to the Certificate Holders without delay in accordance with No. 4 of the General Conditions that a Market Disruption Event has occurred. However, there shall be no obligation to give notice. If, as a result of the provisions of this paragraph, the Valuation Date has been postponed for five (5) consecutive days that fulfill the criteria for a Valuation Date in accordance with No. 2 (3) of the Issue Specific

Conditions and if the Market Disruption Event continues to exist on that day as well, then that day shall be deemed to be the relevant Valuation Date with respect to the Underlying and the Issuer shall determine the Cash Amount in its reasonable discretion taking account of the market conditions prevailing with respect to the Underlying on any such deemed Valuation Date.

(2) "**Market Disruption Event**" shall mean:

(i) the suspension or restriction of trading in the Underlying on the Relevant Exchange, or

(ii) the suspension or restriction of trading (including the lending market) in a futures or options contract based on the Underlying on a Futures Exchange on which futures or options contracts based on the Underlying are traded (the "**Futures Exchange**");

if that suspension or restriction occurs or exists in the last half-hour before the calculation of the closing price of the Underlying that would normally take place and is material as determined by the Issuer in its reasonable discretion. A change in the Trading Days or Trading Hours on or during which the Underlying is traded does not constitute a Market Disruption Event, provided that the change takes place as the result of a previously announced change in the trading regulations by the Relevant Exchange.

ANNEX TO THE ISSUE SPECIFIC CONDITIONS

Table 1 - supplementary to Part A. Product Specific Conditions

Issue Date: 04/05/2015
Initial value date in France: 07/05/2015

ISIN / Local Trading Code	Underlying	Quanto	Initial Issue Price	Settlement Currency (also "Currency of the Issue")	Barrier / Bonus Level / Cap	Multiplier	Observation Period / Valuation Date / Maturity Date	Number of Certificates	Reference Price of the Underlying ("Reference Price")
DE000CC98RN8 / 6664C	AXA	No	EUR 22.25	Euro (EUR)	EUR 17.50 / EUR 25.00 / EUR 25.00	1	04/05/2015 until 18/03/2016 (in each case including) / 18/03/2016 / 25/03/2016	100,000	Closing price

Table 2 - supplementary to Part B. Underlying Specific Conditions

Underlying (Company name) / Share type	ISIN or Reuters Code of the Underlying	Relevant Exchange	Currency Conversion Date	Currency in which the Reference Price is expressed ("Reference Currency")
AXA S.A. / Common Shares	FR0000120628	Euronext Paris	not applicable	Euro (EUR)

The following specific meanings shall apply in this context:

Deutsche Börse	:	Deutsche Börse AG, Frankfurt, Germany (XETRA®)
EUREX	:	EUREX, Frankfurt, Germany
STOXX Limited, Zurich	:	STOXX Limited, Zurich, Switzerland
Dow Jones & Company, Inc.	:	Dow Jones & Company, Inc., New York, U.S.A.
NASDAQ Stock Market, Inc.	:	NASDAQ Stock Market, Inc., Washington, D.C., U.S.A.
Nikkei Inc.	:	Nikkei Inc., Tokyo, Japan
Standard & Poor's Corp.	:	Standard & Poor's Corp., New York, N.Y., U.S.A.
AEX Options and Futures Exchange	:	AEX Options and Futures Exchange, Amsterdam, The Netherlands
Bolsa de Derivados Portugal	:	Bolsa de Derivados Portugal, Lisbon, Portugal
EUREX	:	EUREX, Zurich, Switzerland
Euronext Amsterdam/ Euronext Lisbon/ Euronext Paris	:	Euronext Amsterdam N.V., Amsterdam, The Netherlands/ Euronext Lisbon S.A., Lisbon, Portugal/ Euronext Paris S.A., Paris, France
Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.)	:	Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.)	:	Helsinki Derivatives Exchange (HEX Ltd.), Helsinki, Finland
HSIL	:	Hang Seng Indexes Company Limited ("HSIL"), Hong Kong, China
Madrid stock exchange	:	Bolsa de Madrid, Madrid, Spain

MEFF	:	Mercado de Futures Financieros Madrid, Madrid, Spain
NYSE	:	New York Stock Exchange, New York, NY, USA
OCC	:	Options Clearing Corporation, Chicago, Illinois, USA
OSE	:	Osaka Securities Exchange, Osaka, Japan
TSE	:	Tokyo Stock Exchange, Tokyo, Japan
SIX Swiss Exchange, Swiss Exchange	:	SIX Swiss Exchange, Switzerland

ADDITIONAL INFORMATION

Name and address of the paying agents and the calculation agent

Paying agent(s):

Citigroup Global Markets Ltd., 1-5 Rue Paul Cézanne, 75008 Paris, France

Calculation agent:

Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany

Offer method

The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series.

The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015.

Stock exchange listing

Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.

Consent to the use of the Prospectus

The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France.

The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

Issue price, price calculation and costs and taxes on purchase

The initial issue price is specified in Table 1 of the Annex to the Issue Specific Conditions.

Both the initial issue price and the bid and ask prices quoted by the Issuer during the term of the Certificates are calculated using theoretical pricing models. In this context, the bid and ask prices for the Certificates are determined on the basis, among other things, of the mathematical value of the Certificates, the costs of hedging and accepting risk and the expected return. Please see also the information provided under "Risk relating to the calculation of the Certificate prices" and "4. Risk of conflicts of interest", both in Section "II. Risk factors" under "B. Risk factors associated with Certificates".

No costs or taxes of any kind for the certificate holders will be deducted by the Issuer whether the Certificates are purchased off-market (in countries where this is permitted by law) or via a stock exchange. Such costs or taxes should be distinguished from the fees and costs charged to the purchaser of the Certificates by his bank for executing the securities order, which are generally shown separately on the statement for the purchase transaction in addition to the price of the Certificates. The latter costs depend solely on the particular terms of business of the certificate purchaser's bank. In the case of a purchase via a stock exchange, additional fees and expenses are also incurred. Furthermore, certificate holders are generally charged an individual fee in each case

by their bank for managing the securities account. Notwithstanding the foregoing, profits arising from the Certificates or capital represented by the Certificates may be subject to taxation.

Information on the underlying

Website: www.axa.com

Disclaimers in relation to Share Prices used as Underlyings

Insofar as share prices are the underlying of Warrants issued by the issuer and described in this Final Terms document, the respective public limited company that has issued the relevant shares, to whose reference price the Warrants relate (the "Issuer of the Underlying"), does not express any recommendation for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main. The Issuer of the underlying neither directly nor indirectly assumes any liability for the Warrants issued by Citigroup Global Markets Deutschland AG, Frankfurt am Main.

The Warrants are the sole obligation of Citigroup Global Markets Deutschland AG and do not involve liability on the part of the Issuer of the underlying. This is not an offer of shares. The Issuer of the underlying has not been and does not want to be involved, neither directly nor indirectly, in deciding the timing of the issue, or the preparation of this document, or the constitution of the option rights under these securities. Furthermore, the Warrant Holder will not have any right through the Warrant to any information, votes or dividends in the Issuer of the underlying.

Publication of additional information

The Issuer does not intend to provide any additional information about the underlying.

The Issuer will publish additional notices described in detail in the terms and conditions. Examples of such notices are adjustments of the features of the Certificates as a result of adjustments relating to the underlying which may, for example, affect the conditions for calculating the cash amount or a replacement of the underlying. A further example is the early redemption of the Certificates if an adjustment cannot be made.

Notices under these terms and conditions are generally published on the Issuer's website. If and to the extent that mandatory provisions of the applicable laws or exchange regulations require notices to be published elsewhere, they will also be published, where necessary, in the place prescribed in each case.

ANNEX - ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Section A - Introduction and warnings		
A.1	This Summary presents the key features and risks of Citigroup Global Markets Deutschland AG (the "**Issuer**") and of the Certificates issued under the Base Prospectus dated 07 May 2014 (as supplemented by the supplement dated 13 August 2014, 7 April 2015 and as further supplemented from time to time). The Summary is intended as an introduction to the Base Prospectus. Investors should therefore ensure that any decision to invest in the Certificates is based on a review of the entire Prospectus, including the documents incorporated by reference, any supplements and the Final Terms. Where claims relating to the information contained in a base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the respective Final Terms are brought before a court, the investor acting as plaintiff may, as a result of the laws of individual member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the base prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements, and the Final Terms into the language of the court prior to the commencement of legal proceedings. The Issuer has assumed responsibility for this Summary including any translations of the same. The Issuer or persons who have tabled the Summary may be held liable, but only in the event that the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read in conjunction with the other parts of the Prospectus, or, when read in conjunction with the other parts of the Base Prospectus, does not convey all of the key information required.	
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer consents to the use of the Prospectus by all financial intermediaries (general consent). The general consent to the subsequent resale and final placement of the securities by the financial intermediaries is given with respect to France (the "**Offer State**"**)**. The subsequent resale and final placement of the securities by financial intermediaries may take place during the period of validity of the Base Prospectus pursuant to § 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG"). **In the event of an offer by a financial intermediary, the terms and conditions of the offer must be provided to investors at the time of the offer by the financial intermediary.**
Section B - Issuer and any guarantors		
B.1	The legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation.	**Domicile** Frankfurt am Main; the address of Citigroup Global Markets Deutschland AG is Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (telephone +49 (0)69-1366-0). **Legal form and jurisdiction** The Issuer is a stock corporation (Aktiengesellschaft, "AG") under German law. **Place of registration** The Issuer was founded in Germany and is entered in the commercial register of the Frankfurt am Main Local Court under the number HRB 88301.
B.4b	A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates.	With respect to the development of the global economy, the Issuer expects a modest increase in the growth rate in 2015, from 2.7% to 3.2%. Overall, the Issuer expects that globally there will continue to be significant differences between the individual regions. In the United States, it remains to be seen how the Federal Reserve System ("**FED**") will respond to the current challenges and how sustainable the economy's current favorable growth momentum will be. Based on the current information available, the Issuer anticipates no further increase in interest rates through September of 2015, but this forecast is fraught with great uncertainty in as much as a prolonged strain on the US economy could postpone the interest rate rise. In the Eurozone, a slight 1.1% increase in the growth rate is expected in 2015. The recovery of

		economic output can be attributed above all to the weak euro. Nevertheless, given the muted global expansion, global trade growth will probably be rather modest. Another major challenge will be the drop in oil prices. The impact on the Issuer's clients as a result of this development must be monitored and analyzed on a case-by-case basis. Although the ECB emphasized the long-term favorable effects of a price drop, the Issuer sees big problems, above all in the impact this will have on inflation. In view of the current decline in inflation and in economic growth, ECB could be expected to respond by launching a quantitative easing program. Should the ECB not respond quickly, then there is a greater likelihood that the ECB will not achieve its goal of price stability and that its related credibility will suffer. The Issuer expects that the ECB will enlarge and change its asset purchase program in early 2015 in order to try to bring the inflation rate back to the important 2% mark. The impact of low inflation on the Issuer as a consequence of the low global economic growth and as a cause of the decline in commodity prices could extend to the Issuer only indirectly if its customers suspend their global investment activities. For the industrial countries, the inflation rate in 2014 should remain low at 1.4% and should increase slightly in the years thereafter. Likewise in the emerging countries, the trend of the 4.4% inflation rate should remain the same in 2015 and 2016. With regards to Germany, the Issuer is expecting growth rates of 1.2% in 2015 and 1.7% in 2016. Germany should also have an inflation rate which will hover below 2%. Asia is generally viewed as stable and will certainly continue to be attractive to investors. Nevertheless, it remains to be seen how China will address the challenges now looming, above all the decline in economic growth. Although the banking business initially proved to be rather robust in Europe in 2014, the cloudy economic outlook, triggered not least by global political tensions, create some worry that the economic momentum will wane. The stress tests conducted by the ECB in October 2014 revealed a number of capital gaps at the European banks, although attention will remain focused on lowering the gearing ratio and improving the quality of the assets. In view of the ever more complex regulatory requirements, the earnings generated by European banks will diminish until the real economy can slowly recover. The different rules on capital, liquidity, bank structure and implementation timetables also help create a disparate competitive platform. In the United States, bank profitability rose again, although in this case, the needs for risk provisioning in the lending business will probably also climb. Expenses for legal disputes or penalty payments continue to represent a major risk which financial institutions will find hard to calculate on a global scale. In the coming year, business investment activities and therefore demand for credit in Germany should gradually rise. Nevertheless, greater use of internal and alternative external sources of financing are an impediment to a significant recovery in the lending business. In addition, the Issuer expects competition to again intensify on the national banking market for international corporate clients and for German mid-size companies. Issues such as capital, regulation and restructuring will largely dominate the banking industry again in 2015 and will leave their marks on the cost side. The focus should remain on general cost reduction and on reviewing the relevant business models. Increased regulatory requirements related to equity capital and liquidity will continue to preoccupy the entire finance industry and will significantly increase operating costs. Overall for fiscal year 2015, the Issuer expects a result that is significantly better than the level achieved in 2014 after adjusting for non-recurring effects. In this respect, the budgeted income from the change in the costs and activity allocation model for Germany will partially offset the loss of income from the (1) placements made with the German *Bundesbank* in the Treasury Division, and (2) the sales proceeds earned on the sale of the CATs-OS systems. With respect to the operating efficiency, the Issuer therefore anticipates an unchanged level (excluding the non-recurring effects) like in previous years. The Issuer is currently assuming that there will be no

<table>
<tr><td></td><td></td><td>restructuring needs in 2015, which means that no provisions were set aside for such measures. On the basis of the current planning, the Issuer is assuming that the risk-bearing capacity in fiscal year 2015 will be met.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>If the issuer is part of a group, a description of the group and the issuer's position within the group.</td><td>The Issuer is a member of the German subgroup of Citigroup. As a public limited company, it is managed by the executive board. The Issuer is wholly-owned by the German holding company, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, a limited partnership with registered offices in Frankfurt/Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is also a silent partner of the Issuer, having a silent equity interest ("Stille Einlage") totalling EUR 122,710,051.49 as of 30 November 2014. The general partner of Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG is Citigroup Global Markets Finance LLC (USA). The sole limited partner is Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

All shares of Citigroup Global Markets Finance LLC are held by Citi Overseas Investment Bahamas Inc., the sole shareholder of which is Citibank Overseas Investment Corporation (USA). This company is in turn 100 per cent owned by Citibank, N.A. (USA). Citibank, N.A. (USA) is a 100 per cent owned subsidiary of Citicorp (USA), which in turn is a 100 per cent owned subsidiary of Citigroup, Inc. (USA).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.</td><td>Not applicable; the Issuer has decided not to make any profit forecasts or profit estimates in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.</td><td>Not applicable; as the annual financial statements of the Issuer for the financial years from 1 December 2013 to 30 November 2014 and 1 December 2012 to 30 November 2013 were audited by the Issuer's statutory auditor and certified with an unqualified auditor's opinion.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year, except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by</td><td>Key Financial Information of Citigroup Global Markets Deutschland AG

The table below provides a comparison of certain noteworthy financial statistics which have been taken from the audited financial statements 2014 between the prior fiscal year (fiscal year 2013) and fiscal year 2014 and thereby reveals the business development of Citigroup Global Markets Deutschland AG:

<table>
<tr><td></td><td>30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Balance sheet total</td><td>8,694.5</td><td>13,516.2</td></tr>
<tr><td>Equity capital</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr>
<tr><td>Number of employees</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><td></td><td>01.12.2013 - 30.11.2014
in million Euro</td><td>prior fiscal year (01.12.2012 - 30.11.2013)
in million Euro</td></tr>
<tr><td>Interest income from operations</td><td>4.7</td><td>5.7</td></tr>
<tr><td>Commissions income</td><td>186.6</td><td>123.7</td></tr>
<tr><td>Net income from financial trading operations</td><td>57.1</td><td>35.1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. A description of significant changes in the financial or trading position of the issuer subsequent to the period covered by the historical financial information.	<table><tr><td>General administrative expenses</td><td>139.4</td><td>151.0</td></tr></table> As of the balance sheet date, the **balance sheet equity capital** consists of the following components: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro (audited)</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro (audited)</td></tr><tr><td>Subscribed capital</td><td></td><td></td></tr><tr><td>Share capital</td><td>210.6</td><td>210.6</td></tr><tr><td>Silent partner capital</td><td>122.7</td><td>122.7</td></tr><tr><td>Capital reserves</td><td>196.3</td><td>196.3</td></tr><tr><td>Legal reserves</td><td>33.0</td><td>33.0</td></tr><tr><td>Other earnings reserves</td><td>27.9</td><td>27.9</td></tr></table> The regulatory capital under § 10 German Banking Act (KWG) consists of core capital and supplemental capital (subordinated liabilities) after approval as follows: <table><tr><td></td><td>**30.11.2014** in million Euro</td><td>**prior fiscal year** **(30.11.2013)** in million Euro</td></tr><tr><td>Equity capital on balance sheet</td><td>590.5</td><td>590.5</td></tr><tr><td>Plus fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (HGB)</td><td>19.6</td><td>13.3</td></tr><tr><td>Less intangible assets</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Core capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr><tr><td>Supplementary capital</td><td>0.0</td><td>0.0</td></tr><tr><td>Equity capital</td><td>610.1</td><td>603.8</td></tr></table> The Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material adverse change in the outlook of the Issuer has occurred. Furthermore, the Issuer declares that since the date of the last audited annual financial statements on 30 November 2014 no material change has occurred in the financial or trading position.
B.13	A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.	Significant events that may have a material impact on the assessment of the Issuer's solvency have recently not occurred. However, Citigroup Global Markets Deutschland AG is currently subject to an extra-ordinary audit on withholding taxes by the Frankfurt-Hoechst tax authority for the years 2007-2008. In this context the tax authority has expressed its view that Citigroup Global Markets Deutschland AG may not have deducted and paid withholding taxes from dividends received in connection with so called cum-ex transactions for shares held by it in custody for its clients as required. Based on these findings the tax authority is currently of the view that Citigroup Global Markets Deutschland AG is liable for non deducted withholding taxes in the amount of more than Euro 706 million for the years 2007 and 2008. In case the tax authority's view should succeed further tax liability for the years 2009 to 2011 may arise which can not be estimated at the moment. The main starting point for the liability claim of the tax authorities is the question if Citigroup Global Markets Deutschland AG is to be qualified as a German bank executing the trade (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle*) in the respective years. Furthermore, the method applied to identify the amount of the liability claim is debatable as well as the question if Citigroup Global

		Markets Deutschland AG can be held liable as principal debtor. Citigroup Global Markets Deutschland AG has obtained legal advice from a reputable tax consultant office as well as from a reputable accounting firm. Based thereon, the management of Citigroup Global Markets Deutschland AG is of the view that the likelihood to win any legal proceedings in this matter exceeds 50 per. cent. On this basis, Citigroup Global Markets Deutschland AG's management has decided to put up a reserve only for expected legal advice and litigation expenses, if any, and has decided that 2 million Euro is an adequate figure in this respect. Furthermore, it should be noted that Citigroup is currently evaluating measures to optimize its organizational structure.
B.14	If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.	See B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation as the German holding company owns 100% of the shares of the Issuer. Pursuant to § 17 (2) of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*, "AktG"), it is assumed that a company in which a majority of the shares is held by another company is dependent upon that other company.
B.15	A description of the issuer's principal activities.	The Issuer is engaged in the business of corporate and investment banking and offers companies, governments and institutional investors comprehensive financial solutions in the areas of investment banking, fixed income, foreign exchange, equities and derivatives, and global transaction services; in addition it is a leading issuer of warrants and certificates whose end investors are predominantly retail clients. Since the end of 2012 the Issuer's business line has also included Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany and Covered Bond Research.
B.16	To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control.	In addition to the inclusion of the Issuer in the Citigroup Inc. group of companies referred to above, the Issuer is also party to a control and profit and loss transfer agreement with its immediate parent company. Under the terms of the agreement, the Issuer has placed the management of its business under the control of its immediate parent company. Accordingly, the immediate holding company has the right to give instructions to the Issuer. The agreement also requires the Issuer to transfer its entire profit to its immediate parent company. In return, the immediate parent company is required to make up any annual loss of the Issuer arising during the period of the agreement, as provided in detail by § 302 (1) and (3) AktG.

Section C - Securities		
C.1	A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number.	**Type/form of the Certificates** Certificates are derivative instruments that contain an option right and thus have many features in common with options. The amount due on the exercise or early termination of a Certificate is dependent on the value of the Underlying at the corresponding time. The Certificates will be issued in dematerialized bearer form (*au porteur*) and inscribed in the books of the central securities depository which shall credit the accounts of the account holders.No physical document of title (including *certificats représentatifs* pursuant to Article R.211-7 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*)) will be issued in respect of the Certificates. **Security identification number** ISIN: DE000CC98RN8 Local Code: 6664C
C.2	Currency of the securities issue.	Euro
C.5	A description of any restrictions on	Each Certificate is transferable in accordance with the laws applying in each case and, where relevant, the respective applicable regulations and procedures of the securities depository in whose

	the free transferability of the securities.	records the transfer is registered.
C.8	A description of the rights attached to the securities including ranking and including limitations to those rights.	**Applicable law for the securities** The Certificates are subject to German law. The constituting of the Certificates may be governed by the laws of the jurisdiction of the central securities depository. **Rights attached to the Certificates** Each Certificate grants the holder the right to the cash amount as described in more detail under C.15. **Status of the Certificates** The Certificates create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer that rank *pari passu* in relation to one another and in relation to all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory provisions. **Limitations to the rights** The Issuer has the right to terminate the Certificates and to amend the terms and conditions pursuant to the provisions specified in the terms and conditions of the Certificates.
C.11	An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with an indication of the markets in question.	Application has been made to include the Certificates to trading in the regulated market on the Eurolist, Euronext Paris S.A. Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC starting from 04/05/2015.
C.15	A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.	**Description of the Capped Bonus Certificates (with cash settlement)** In the case of Bonus Certificates, investors receive a cash amount on the maturity date, the level of which depends on the performance of the price of the underlying asset on which the Certificates are based. a. If the observation price does not equal or fall below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date, multiplied by the multiplier, but is at least equal to the bonus amount and at most to the maximum cash amount. The bonus amount for each Certificate is equal to the bonus level multiplied by the multiplier. b. If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the cash amount for each Certificate is equal to the reference price on the valuation date multiplied by the multiplier, but at most to the maximum cash amount. The maximum cash amount i.e. the highest amount for each Certificate is equal to the cap multiplied by the multiplier.
C.16	The expiration or maturity date of the	Maturity date: the fifth Banking Day common to the head office of the Issuer and to the location of the Central Securities Depository following the Exercise Date

	derivative securities - the exercise date or final reference date.	Exercise date: Valuation date Valuation date: 18/03/2016
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid for the benefit of the account of the respective certificate holder via the central securities depository. The central securities depository has given an undertaking to the Issuer to make a corresponding onward transfer.
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	The Issuer will arrange for the cash amount to be paid by the fifth banking day following the valuation date or the currency conversion date, whichever is the latter.
C.19	The exercise price or the final reference price of the underlying.	Reference price: Closing price
C.20	A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	Type: share or security representing shares WKN (German Securities Identification Number): *855705* ISIN: *FR0000120628* Company: AXA S.A. Relevant exchange: Euronext Paris Information on the Underlying is available at the Reuters page: AXAF.PA Website: www.axa.com
Section D - Risks		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the issuer.	**Credit risks** The Issuer is exposed to the risk that third parties which owe the Issuer money, securities or other assets will not perform their obligations. These parties include the Issuer's clients, trading counterparties, clearing agents, exchanges, clearing houses and other financial institutions. These parties may default on their obligations to the Issuer due to lack of liquidity, operational failure, bankruptcy or other reasons. **Market price risks** The market risk is the risk of making a loss as a result of changes in market prices, in particular as a result of changes in foreign exchange rates, interest rates, equity and commodities prices as well as price fluctuations of goods and derivatives. Market risks result primarily because of adverse and unexpected developments in the economic environment, the competitive position, the interest rates, equity and exchange rates as well as in the prices of commodities. Changes in market price may, not least, result from the extinction of markets and accordingly no market price may any longer be determined for a product. Market risks may substantially impair the Issuer's business activities or have a material adverse effect on the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses. **Liquidity risks** Liquidity risk means the risk that, due to the current market situation and due to unexpected

		changes, the Issuer does not have enough liquidity to fulfil due obligations, and that no sufficient funding on appropriate conditions is available. **Risk of disrupted securities clearing and settlement or disrupted exchange trading** Whether the investor buys or sells his securities, exercises the rights of the securities or receives payment of the redemption amount by the Issuer, all these events can only be effected by the Issuer with the support of third parties such as clearing banks, stock exchanges, the depositary bank of the investor or various institutions involved in financial transactions. If, for whatever reason, the ability of such participating parties to provide their services is impaired, then for the period of such disruption, the Issuer will not be able to accept an exercise or to deliver on any securities trades or to pay the disbursement amount upon final maturity. Possible reasons why the Issuer or any aforementioned required third parties are unable to settle securities trades include, for example, technical disruptions as a result of power failures, fires, bomb threats, sabotage, computer viruses, computer errors or attacks. The same applies in the event such disruptions occur at the security holder's custodian bank. **Issuer risk despite control and profit and loss transfer agreement** The Issuer would also be unable to meet its obligations arising from the securities despite the control and profit and loss transfer agreement with its direct holding company, i.e. Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG if, in the event that the Issuer generated a net loss, while the direct holding company would in principle be required to assume that loss, it was unable or unwilling to comply with this contractual obligation as a result of its own liquidity difficulties or overindebtedness. Investors should not rely on the continued existence of the control and profit (loss) transfer agreement in the future. Creditor protection is only granted under the framework of § 303 of the German Stock Corporation Act ("**AktG**"). **Risks due to the Bank Recovery and Resolution Directive and the German Restructuring and Resolution Act** At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called *Bank Recovery and Resolution Directive*, the "**BRRD**"). The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer. The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions, the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from Warrants and Certificates issued by the Issuer ("Bail-in"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the Warrants and Certificates (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG. Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the Warrants and Certificates as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Warrants and Certificates may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario (risk of total loss). **Brokerage of transactions for other Group companies and allocation of work within Citigroup** The great majority of the Issuer's commission income consists of transfer pricing income from brokerage transactions with affiliated companies. The Issuer's costs arising from the exchange of services with individual Group companies are reimbursed on the basis of existing agreements using transfer prices. For this purpose, income and expenses, in particular commission income for transactions assisted by the Issuer in an advisory capacity in the context of its sales activities, are

		determined and allocated to the relevant areas providing the services. The transactions relate to equity trading, bond issues and corporate finance as well as to the sale of structured products, corporate derivatives and currency management products, and also global relationship banking. This process is coordinated closely across all areas with Citigroup Global Markets Limited, London, Citibank International Limited, London, in particular, and also with Citibank, N.A., London. If a decision were made within Citigroup to reallocate the relevant activities to other Group companies, the Issuer could lose a material source of income. **Proprietary trading risks related to derivative securities issued by the Issuer** The most important trading risks in warrants trading and/or in the issuance of other derivative instruments by the Issuer are the settlement and/or replacement risks associated with the Issuer's counterparties (specifically the end customers' own banks or brokers) when clearing and settling trades in the issued securities, and the risks that remain after extensive hedging of open positions, which were entered into when the securities were issued. In order to cover the open positions resulting from the issued securities, the Issuer will execute hedging transactions, which are linked to various risk variables in the risk model used by the Issuer, such as the relevant underlying, the volatility of the underlying, the term to expiry, the expected dividends or the interest rate. Particularly worthy of mention in this context are the risks arising from changes in the volatility of the underlying and so-called "gap risks" as a result of unexpected jumps in the price of the underlying, which can generate losses above all where hedging transactions are executed in order to cover sold knock-out securities. At best, the Issuer can to a large extent close out the open risk positions resulting from the issued securities, but it will be unable to close them out completely or enter into matching positions for all open positions. If a counterparty of the Issuer defaults, and such counterparty also happens to be one of the Issuer's important sales partners, clearing and settling a large number of customer transactions with the Issuer each day, then there is a risk that hedging transactions, which are entered into by the Issuer before completing the relevant trade in order to close out a risk position arising from transactions in its own securities previously executed with such party, can not be closed or have to be closed and need to be unwinded afterwards because of the counterparty's default. Likewise, the default of one of the Issuer's other counterparties with whom a large number of hedging transactions have been executed could also expose the Issuer to liquidity shortenings, if new or higher costs have to be incurred in order to replace the original contracts. **Risks in the lending business** The Issuer's loan portfolio consists mainly of loans to international customers in the industrial and financial services sectors with investment grade[1] credit ratings. Loan defaults have been avoided in recent years thanks to this business policy. The loan portfolio is mainly concentrated on a manageable number of borrower units, as defined by German banking law. If significant individual borrowers in the Issuer's portfolio were unable to meet their obligations, therefore, a substantial increase in loan loss provisions would be conceivable in principle and loan defaults could occur. **Pension fund risk** The Issuer currently has three pension funds. However, the risk-bearing capacity calculation lists only two funds, for which the Issuer bears an economic risk regarding the minimum return (yield) targets and a duty to make subsequent contributions. **Risks of interest rate changes** The Issuer assesses and controls the risk of interest rate changes. The Issuer is primarily exposed to the risk of changes in interest rates in mid to long-term in holdings in liquid securities if these were

[1] "investment grade" is an indication for the credit risk of a debtor which allows a simple assessment of the solvency. For long-term ratings, i.e. for a period of time of more than 360 days the rating codes are, e.g. from S&P or Fitch, split into AAA (highest quality, lowest risk), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C to D (payment difficulties, delay). The ratings AAA to BBB (average good investment; in case of a deterioration of the global economy problems could be expected) are regarded as "investment grade".

		not originally covered by hedging transactions. The same applies to medium and long-term loans granted by the Issuer. A significant risk from interest rate changes could arise where interest rates are not monitored in a timely or sensitive manner, which may produce the concomitant danger that action to cover such interest rate exposure is not taken early enough. **Operating risk** The Issuer has transferred a number of areas that are significant for the proper management and control of its business activities and the risks associated with them to other companies within and outside Citigroup. In the event that the companies to which these areas have been transferred do not fulfill their contractual obligations or do not do so at the proper time, the ability of the Issuer to meet its own obligations arising from the securities it has issued on the due dates could also be adversely affected. **Tax risks** The tax decisions issued to the Issuer are regularly subject to subsequent review in the form of an external tax audit or to the resolution of individual issues by the relevant courts. This is normal practice and means that an additional tax demand can be issued by the tax authorities years after the original assessment as a result of a tax audit or a generally applicable decision by a tax court. **General business risks** • Settlement risk The risk that a business transaction is incorrectly processed or that a transaction is executed which is different from the intentions and expectations of the Issuer's management. • Information risk The risk that information, which was generated, received, transmitted or stored within or outside the Issuer's place of business, can no longer be accessed. Furthermore, such information may be of poor quality, or have been wrongly handled or improperly obtained. The information risk also includes risks that are generated by systems and used for processing information. • Reputation risk This represents the Issuer's risk that its relations with its customers could be harmed if its services are poor or transactions are incorrectly executed. This risk also includes the risk of entering into business relations with counterparties, whose business practices do not conform to the standards or business ethics of the Issuer. • Personnel risk The Issuer has a high demand for qualified and specially trained professionals and managers. Personnel risk entails the risk of high staff turnover and the risk that the Issuer will be unable to retain a sufficient staff of qualified personnel, as well as the risk that the Issuer's employees may knowingly or negligently violate established regulations or the firm's business ethics standards. • Legal and regulatory risks The Issuer views legal risks as any and all risks resulting from binding contracts and governing legislation. Regulatory risks result from the legal environment in which the Issuer does business. • Risk of fraud These are both internal and external risks of fraud such as bribery, insider trading and theft of data.
D.6	Key information on the key risks that	**<u>General risk factors of Certificates</u>** **Risk of total loss**

	are specific to the securities. This must include a risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be, and/or, if the investor's liability is not limited to the value of his investment, a statement of that fact, together with a description of the circumstances in which such additional liability arises and the likely financial effect.	The Certificates represent risky investment instruments. They entail the risk of losing the capital invested, up to and including a total loss. The rights represented by the Certificates may suffer an irrecoverable loss of value, because these Certificates only ever represent rights that are valid for a limited period. **Risk of default by the Issuer of the Certificates** In the event of the Issuer becoming insolvent, investors could suffer a loss up to and including a total loss. As bearer securities, Certificates do not fall within the scope of the deposit protection arrangements. **Risk of the absence or non-functioning of a secondary market in the Certificates or restricted availability of the Issuer's electronic trading system** Investors should not assume that they will be able to sell a Certificate at a particular time or at a particular price during its term. Investors should assume instead that pricing on the exchange can only take place within the spread of bid and ask prices quoted by the Issuer, if available, and that their buy or sell orders on the exchange will be executed with the Issuer as the direct or indirect counterparty. **Risk in connection with the cessation of secondary trading immediately prior to final maturity** The Issuer and/or the exchange cease trading in the Certificates shortly before their valuation date. However, the reference price of the underlying on the valuation date and/or the applicable exchange rate, both of which are important for the purpose of determining the cash amount of the Certificates, may still change between the last exchange trading day and the maturity date, which may be to the disadvantage of the investor. There is a particular risk that the price of the underlying may reach, fall below or exceed a barrier for the first time shortly before the reference price on the valuation date is determined and after trading in the secondary market has already finished. **Exchange rate risk** If the underlying asset or basket constituents on which the Certificates are based are denominated in a currency other than the settlement currency, investors may be exposed to the risk of suffering a loss as a result of the conversion of the currency of the underlying or of a basket constituent into the settlement currency or into the trading currency (in the event of a sale in the secondary market). **Risk of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates)** In the case of Certificates with currency hedging (Quanto Certificates), the rate at which the relevant reference price expressed in the currency of the underlying is converted into the settlement currency on the valuation date is specified in advance in the terms and conditions. However, the price of Certificates with Quanto currency hedging may also respond to exchange rate movements prior to the valuation time of the Certificates, even if the factors affecting their value remain otherwise unchanged. In the event that the Certificate is sold during its term, the investor may be exposed to a corresponding exchange rate risk. If a Certificate has Quanto hedging, therefore, investors must assume that they will also pay for any costs of the Quanto hedging. In the case of Certificates with currency hedging Investors do not participate in a favourable development of the exchange rate at the time of the determination of the redemption amount. **Risk relating to market disruption events** In the event of market disruption events with respect to the underlying occurring on the (final) valuation date or, in the case of Open End Certificates, i.e. Certificates which do not have a defined term, on exercise, the Issuer has the right to postpone the valuation date for the reference price. This may result in an additional risk for investors if the underlying performs negatively during the period of delay or, where applicable, if the exchange rate for conversion into the settlement currency moves in a direction that is unfavorable for the investor. **Product specific risk factors**

		Product No. 1: Specific risk factors of Bonus or Capped Bonus or Bonus Pro or Capped Bonus Pro Certificates: If the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours, the Certificate is subject to a risk of loss depending on the relevant reference price of the underlying on the valuation date. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero. In the case of Bonus Certificates with physical delivery, if the observation price equals or falls below the barrier at any time during the observation period within the observation hours and in the case of Capped Bonus Certificates if the reference price on the valuation date is determined to be lower than the cap, then instead of the cash amount the investor receives the underlying in the number expressed by the multiplier. The market value of the underlying may be lower than the purchase price of the Certificate. In this event investors will suffer a loss. In the worst case this will involve the total loss of the capital invested. This will be the case if the relevant reference price of the underlying on the valuation date amounts to zero.
Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	Not applicable; the reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks and the net proceeds from the issuance of Certificates presented in this base prospectus will be used by the Issuer for its general business purposes.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer.	**Offer method, offeror and issue date of the Certificates** The Certificates are being offered over-the-counter on a continuous basis in one series. The offer of the Certificates begins in France on 04/05/2015. The offeror of the Certificates is the Issuer. The issue date is: 04/05/2015 **Restrictions on the free transferability of the securities** The Certificates may be offered or sold only if all applicable securities laws and regulations in force in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Certificates is made or in which this document is circulated or kept for inspection have been complied with, and if all consents or authorizations required for the purchase, offer, sale or delivery of the Certificates in accordance with the legal norms in force in that jurisdiction have been obtained. In particular, the Certificates are not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 as amended. They may not be offered, sold, traded or delivered within the United States either directly or indirectly by or to or for the account of a US person (as defined in Regulation S pursuant to the United States Securities Act of 1933), except in the case of exemption from the registration requirements of the Securities Act. Any person receiving the cash amount in accordance with these terms and conditions is deemed to have made a declaration that the person entitled to the rights arising from the Certificates is not a US person. **Issue price and costs and taxes on purchase** The initial issue price EUR 22.25. Not applicable, as the purchase of the Certificates entails no costs or taxes that are incurred by the Issuer specifically for purchasers or subscribers.
E.4	A description of	The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to

	any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	it generally act as the calculation agent for the Certificates. This activity can lead to conflicts of interest since the responsibilities of the calculation agent include making certain determinations and decisions which could have a negative effect on the price of the Certificates or the level of the cash amount. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may actively engage in trading transactions in the underlying, other instruments or derivatives, stock exchange options or stock exchange forward contracts linked to it, or the issuance of other securities and derivatives based on the underlying. The companies may also be involved in the acquisition of new shares or other securities of the underlying or, in the case of stock indices, of individual companies included in the index, or act as financial advisers to the entities referred to or work with them in the commercial banking business. The companies are required to fulfill their obligations arising in this connection irrespective of the consequences resulting for the certificate holders and, where necessary, to take actions they consider necessary or appropriate in order to protect themselves or safeguard their interests arising from these business relationships. The activities referred to above could lead to conflicts of interest and have a negative effect on the price of the underlying or securities linked to it such as the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may issue additional derivative securities based on the respective underlying or constituents of the underlying, including securities whose features are the same as or similar to those of the Certificates. The introduction of such products that compete with the Certificates may impact the price of the underlying or the constituents of the underlying and thus also the price of the Certificates. The Issuer, its affiliated companies or other companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may receive non-public information relating to the underlying or the constituents of the underlying, but are under no obligation to pass on such information to the certificate holders. Furthermore, companies belonging to Citigroup, Inc. or affiliated to it may publish research reports relating to the underlying or constituents of the underlying. These types of activities may entail certain conflicts of interest and affect the price of the Certificates.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	The estimated expenses for the Certificates, including the cost for admission to exchange trading, are included in the issue price or the selling price, as the case may be. If the investor purchases the Certificates from a distributor, the purchase price to be paid by the investor may include sales commissions that have to be disclosed by the distributor.

ANNEXE - RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Section A – Introduction et mises en garde	
A.1	Le présent Résumé présente les caractéristiques et les risques principaux de Citigroup Global Markets Deutschland AG (« l'**Émetteur** ») et les Certificats émis au titre de Prospectus de Base daté du 7 mai 2014 (complétés par le supplément en date du 13 août 2014, 7 avril 2015 et encore augmentés de temps à autre). Le Résumé a pour finalité de servir d'introduction au Prospectus de Base. Les investisseurs devraient donc veiller à ne prendre aucune décision d'investir dans les Certificats avant d'avoir pris connaissance du Prospectus dans sa totalité, y compris des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives. Dans le cas où un recours relatif aux informations contenues dans un prospectus de base, les documents intégrés par référence, dans tous les suppléments ou dans les Conditions Définitives respectives serait intenté auprès d'un tribunal, l'investisseur agissant en tant que plaignant pourrait, en vertu des lois de différents États membres de l'Espace économique européen, être contraint de prendre en charge le coût de la traduction du prospectus de base, des documents intégrés par référence, de tous les suppléments et des Conditions Définitives, dans la langue de travail du tribunal avant le commencement de la procédure judiciaire. L'Émetteur assume la responsabilité du contenu de ce Résumé, y compris de toute traduction en étant faite. L'Émetteur ou toute personne ayant déposé le Résumé peut être jugé responsable, mais seulement dans le cas où le Résumé serait trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus, ou, dans le cas où il est lu en même temps que les autres parties du Prospectus de Base, s'il ne donne pas toutes les informations clés nécessaires.

A.2	Consentement à l'utilisation du prospectus.	L'Émetteur consent à l'utilisation du Prospectus par tous les intermédiaires financiers (consentement général). Le consentement général à la revente ultérieure et au placement final des valeurs mobilières par le ou les intermédiaires financiers est donné en ce qui concerne France (le ou les « **État(s) concerné(s) par l'Offre** »). La revente ultérieure et le placement final des valeurs mobilières par les intermédiaires financiers peuvent être effectués pendant la période de validité du Prospectus de Base en vertu du §9 de la Loi allemande sur les prospectus de valeurs mobilières (*Wertpapierprospektgesetz*, « WpPG »). **Dans le cas d'une offre faite par un intermédiaire financier, les modalités et conditions de l'offre doivent être précisées aux investisseurs au moment où l'offre est faite par l'intermédiaire financier.**
Section B – Émetteur et garants		
B.1	Indiquer la raison sociale et le nom commercial de l'émetteur.	La raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur est Citigroup Global Markets Deutschland AG.
B.2	Indiquer le siège social et la forme juridique de l'émetteur, la législation régissant ses activités ainsi que son pays d'origine.	**Siège social** Francfort-sur-le-Main ; l'adresse de Citigroup Global Markets Deutschland AG est Frankfurter Welle, Reuterweg 16, 60323 Frankfurt am Main, République fédérale d'Allemagne (téléphone +49 (0)69-1366-0). **Forme juridique et législation régissant les activités** L'Émetteur est une société anonyme (*Aktiengesellschaft*, « AG ») au sens de la législation allemande. **Pays d'origine** L'Émetteur a été fondé en Allemagne et est immatriculé au Registre de commerce du Tribunal local de Francfort-sur-le-Main sous le numéro HRB 88301.
B.4b	Décrire toute tendance connue ayant des répercussions sur l'émetteur et ses secteurs d'activité.	L'Émetteur prévoit une augmentation modeste du taux de croissance de l'économie mondiale en 2015, de 2,7 % à 3,2 %. D'une façon générale, l'Émetteur s'attend au maintien d'écarts significatifs entre les différentes régions. Aux États-Unis, il faut encore observer comment réagira la Réserve fédérale (« **FED** ») aux défis actuels et dans quelle mesure la dynamique de croissance économique actuellement favorable sera durable. En fonction des informations actuellement disponibles, l'Émetteur ne prévoit pas d'autre augmentation des taux d'intérêt jusqu'à septembre 2015, mais cette prévision reste très incertaine dans la mesure où une pression prolongée sur l'économie américaine pourrait retarder l'augmentation des taux d'intérêt. Dans l'Eurozone, une augmentation modeste de 1,1 % du taux de croissance est attendue en 2015. La reprise de la production économique peut être principalement attribuée à la faiblesse de l'euro. Néanmoins, étant donné la stagnation de l'expansion mondiale, la croissance du commerce mondial sera probablement plutôt modeste. Un autre défi majeur sera la baisse des prix du pétrole. L'impact de ce développement sur les clients de l'Émetteur doit être surveillé et analysé au cas par cas. Bien que la BCE ait souligné les effets favorables à long terme d'une baisse des prix, l'Émetteur voit de gros problèmes, surtout au niveau de l'impact qu'une telle baisse aura sur l'inflation. Compte tenu de la baisse actuelle de l'inflation et de la croissance économique, la BCE pourrait devoir réagir en lançant un programme d'assouplissement quantitatif. Si elle ne réagit pas rapidement, il est très probable que la BCE n'atteindra pas son objectif de stabilité des prix

		et que sa crédibilité en souffrira. L'Émetteur s'attend à ce que la BCE élargisse et modifie son programme d'achat d'actifs début 2015 afin de tenter de ramener le taux d'inflation à 2 % comme voulu. L'impact sur l'Émetteur de la faiblesse de l'inflation, conséquence de la faible croissance économique mondiale et cause de la baisse des prix des matières premières, pourrait ne s'étendre à l'Émetteur qu'indirectement si ses clients suspendaient leurs activités d'investissement globales. Pour les pays industriels, le taux d'inflation en 2014 devrait rester faible à 1,4 % et augmenter légèrement les années suivantes. De même dans les pays industriels, le taux d'inflation de 4,4 % devrait rester stable en 2015 et 2016. En ce qui concerne l'Allemagne, l'Émetteur prévoit des taux de croissance de 1,2 % pour 2015 et de 1,7 % pour 2016. Toujours en Allemagne, le taux d'inflation devrait rester inférieur à 2 %. L'Asie semble généralement stable et demeurera certainement attractive pour les investisseurs. Néanmoins, il reste à voir comment la Chine relèvera les nouveaux défis, surtout la baisse de sa croissance économique. Bien que l'activité bancaire se soit d'abord avérée être assez solide en Europe en 2014, les perspectives économiques troubles, déclenchées notamment par des tensions politiques mondiales, font craindre que la dynamique économique s'affaiblisse. Les tests de stress effectués par la BCE en octobre 2014 ont révélé un certain nombre d'écarts en matière de capital dans les banques européennes, bien que l'attention restera centrée sur la réduction du ratio d'endettement et l'amélioration de la qualité des actifs. Compte tenu des exigences réglementaires de plus en plus complexes, les bénéfices générés par les banques européennes diminueront jusqu'à ce que l'économie réelle puisse lentement se redresser. Les différentes règles sur le capital, la liquidité, la structure bancaire et les calendriers de mise en œuvre aident également à créer une plate-forme compétitive disparate. Aux États-Unis, la rentabilité des banques a de nouveau augmenté bien que, dans ce cas, les besoins de provisionnement du risque dans le secteur des prêts augmenteront probablement aussi. Les frais pour litiges ou astreintes représentent toujours un risque majeur que les institutions financières ont du mal à calculer à l'échelle mondiale. L'année prochaine, les activités d'investissements commerciaux et, par conséquent, la demande de crédit en Allemagne devraient progressivement augmenter. Néanmoins, une plus grande utilisation de sources internes et alternatives externes de financement est un obstacle à une reprise significative de l'activité de prêt. De plus, l'Émetteur s'attend à ce que la concurrence s'intensifie à nouveau sur le marché bancaire national pour sa clientèle commerciale internationale et pour les entreprises allemandes de taille moyenne. Des questions telles que le capital, la réglementation et la restructuration seront encore des sujets essentiels dans le secteur bancaire en 2015 et marqueront de leur empreinte l'aspect financier des choses. L'accent restera mis sur la réduction générale des coûts et sur l'examen des modèles de gestion pertinents. L'accroissement des exigences réglementaires en matière de fonds propres et de liquidités continuera à préoccuper l'ensemble du secteur financier et augmentera fortement les charges d'exploitation. Globalement pour l'exercice 2015, l'Émetteur s'attend à un résultat nettement meilleur que le niveau atteint en 2014 après ajustement des effets non récurrents. À cet égard, les recettes budgétaires provenant de la modification du modèle d'attribution de l'activité et des coûts pour l'Allemagne compenseront partiellement la perte de revenus provenant (1) des placements effectués auprès de la *Bundesbank* allemande dans la division Trésorerie, et (2) du produit des ventes gagné sur la vente des systèmes CATs-OS. En ce qui concerne l'efficacité opérationnelle, l'Émetteur anticipe par conséquent un niveau inchangé (à l'exclusion des effets non récurrents) comme pour les années précédentes. L'Émetteur présume actuellement qu'il n'y aura pas de besoins de restructuration en 2015, ce qui

<table>
<tr><td></td><td></td><td>signifie qu’aucune provision n’a été mise de côté pour de telles mesures. Compte tenu de la planification actuelle, l’Émetteur estime que la capacité de couverture des risques pour l’exercice 2015 sera atteinte.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Si l’émetteur fait partie d’un groupe, décrire ce groupe et la place qu’y occupe l’émetteur.</td><td>L’Émetteur est membre du sous-groupe allemand de Citigroup. En tant que société anonyme, il est géré par un conseil d’administration. L’Émetteur est entièrement détenu par une société holding allemande, Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG, une société en commandite domiciliée à Francfort-sur-le-Main.

Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est également un associé passif de l’Émetteur, dans la mesure où il détient une participation passive (« Stille Einlage ») d’un montant total de 122 710 051,49 EUR au 30 novembre 2014. L’associé responsable de la société Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG est la société Citigroup Global Markets Finance LLC (États-Unis). Le commanditaire unique est Citi Overseas Investment Bahamas Inc.

Toutes les actions de Citigroup Global Markets Finance LLC sont détenues par Citi Overseas Investment Bahamas Inc., dont le seul actionnaire est Citibank Overseas Investment Corporation (États-Unis). Cette société est elle-même détenue à 100 % par Citibank, N.A. (États-Unis). Citibank, N.A. (États-Unis) est détenue à 100 % par Citicorp (États-Unis), qui est elle-même détenue à 100 % par Citigroup, Inc (États-Unis).</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Lorsqu’une prévision ou une estimation du bénéfice est réalisée, en indiquer le montant.</td><td>Sans objet ; l’Émetteur a décidé de ne publier aucune prévision de bénéfice ou estimation de bénéfice dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Décrire la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d’audit.</td><td>Sans objet ; les états financiers annuels de l’Émetteur pour les exercices du 1er décembre 2013 au 30 novembre 2014 et du 1er décembre 2012 au 30 novembre 2013 ayant été audités par l’auditeur statutaire de l’Émetteur et ayant obtenu une mention sans réserve de la part de l’auditeur.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Présenter les informations financières historiques clés sélectionnées pour l’émetteur, pour chaque exercice de la période couverte par ces informations financières historiques et pour toute période intermédiaire ultérieure, accompagnées de données comparatives couvrant la même période de l’exercice précédent; la présentation des bilans de clôture suffit toutefois à remplir l’exigence d’informations bilancielles comparables.</td><td>Informations financières annuelles clés de Citigroup Global Markets Deutschland AG

Le tableau ci-dessous présente une comparaison de certaines statistiques financières significatives fournies dans les états financiers audités de 2013 entre l’exercice budgétaire antérieur (exercice 2012) et l’exercice 2013 et rend donc compte du développement de l’activité de Citigroup Global Markets Deutschland AG :
<table>
<tr><th></th><th>30.11.2014
en millions d’euros</th><th>Exercice précédent (30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>8 694,5</td><td>13 516,2</td></tr>
<tr><td>Fonds propres</td><td>590,5</td><td>590,5</td></tr>
<tr><td>Nombre d’employés</td><td>267</td><td>270</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th></th><th>01.12.2013 - 30.11.2014
en millions d’euros</th><th>exercice précédent (01.12.2012 - 30.11.2013)
en millions d’euros</th></tr>
<tr><td>Revenus d’intérêt de l’exploitation</td><td>4,7</td><td>5,7</td></tr>
<tr><td>Revenu de commission</td><td>186,6</td><td>123,7</td></tr>
<tr><td>Revenu net des opérations financières de négoce</td><td>57,1</td><td>35,1</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

	Une déclaration attestant qu'aucune détérioration significative n'a eue de répercussions sur les perspectives de l'émetteur depuis la date de ses derniers états financiers vérifiés et publiés, ou une description de toute détérioration significative. Une description des changements significatifs de la situation financière ou commerciale de l'émetteur survenus après la période couverte par les informations financières historiques.	Frais généraux et administratifs | 139,4 | 151,0 À la date du bilan, les **fonds propres inscrits au bilan** comprennent les éléments suivants : | | **30.11.2014** en millions d'euros (audité) | **exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros (audité) | |---|---|---| | Capital souscrit | | | | Capital social | 210,6 | 210,6 | | Participation de l'associé passif | 122,7 | 122,7 | | Réserves de capital | 196,3 | 196,3 | | Réserve légale | 33,0 | 33,0 | | Autres bénéfices mis en réserve | 27,9 | 27,9 | Le capital réglementaire imputé en vertu du § 10 de la loi allemande sur le crédit (KWG) se compose d'un capital de base et de capital supplémentaire (passifs subordonnés) après approbation, comme suit : | | **30.11.2014** en millions d'euros | **Exercice précédent (30.11.2013)** en millions d'euros | |---|---|---| | Fonds propres au bilan | 590,5 | 590,5 | | Plus les fonds pour les risques bancaires généraux en vertu du §340g du Code allemand du commerce (HGB) | 19,6 | 13,3 | | Moins immobilisations | 0 | 0 | | Capital de base | 610,1 | 603,8 | | Capitaux supplémentaires | 0,0 | 0,0 | | Fonds propres | 610,1 | 603,8 | L'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Émetteur. En outre, l'Émetteur déclare que depuis la date des derniers états financiers audités au 30 novembre 2014, aucun changement significatif n'a affecté sa situation financière ou commerciale.
B.13	Décrire tout événement récent propre à l'émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité.	Aucun événement présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Émetteur n'est identifié à ce moment. Cependant, Citigroup Global Markets Deutschland AG est actuellement sujet à un audit extraordinaire sur les retenues à la source fiscales par l'autorité fiscale Francfort-Hoeschst pour les années 2007-2008. Dans ce contexte, l'autorité fiscale a explicité ses vues quant au fait que Citigroup Global Markets Deutschland AG peut ne pas avoir déduit et payé la retenue à la source des dividendes reçus en relation avec des transactions communément appelées cum-ex transactions pour des actions qu'il conserve pour ses clients suivant les besoins. S'appuyant sur ces observations, l'autorité fiscale est actuellement de l'avis que Citigroup Global Markets Deutschland AG est responsable de la non-déduction de la retenue à la source d'un montant supérieur à 706 millions d'euros pour les années 2007 et 2008. Dans le cas où l'autorité fiscale a raison, la responsabilité fiscale pour les années 2009 à 2011 pourrait se poser, ce qui est impossible d'estimer pour le moment. Le principal point de départ de l'action en responsabilité des autorités fiscales est de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG est qualifié de banque allemande exécutant

		une transaction (*die den Verkaufsauftrag ausführende Stelle)* durant ces années. De plus, la méthode appliquée pour identifier le montant des dommages et intérêts est débattue comme celle de savoir si Citigroup Global Markets Deutschland AG peut être tenu responsable comme débiteur principal. Citigroup Global Markets Deutschland AG a obtenu l'avis juridique d'un bureau réputé de consultants en fiscalité ainsi que d'un cabinet réputé d'expertise comptable. A partir de ces avis, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG considère que la probabilité d'obtenir gain de cause dans l'hypothèse d'une procédure judiciaire excède 50 pourcents. De ce fait, la direction de Citigroup Global Markets Deutschland AG a décidé de n'écrire dans ses comptes qu'une réserve au titre de l'avis juridique et des dépenses éventuelles de litige et a décidé à cet égard qu'un montant de 2 millions d'Euros était adéquat. De plus, il devrait être noté que Citigroup envisage actuellement des mesures visant à optimiser sa structure d'organisation.
B.14	Si l'émetteur fait partie d'un groupe, décrire ce groupe et la place qu'y occupe l'émetteur. Si l'émetteur est dépendant d'autres entités du groupe, ce fait doit être clairement stipulé.	Voir B.5 Citigroup Global Markets Finance Corporation à titre de société holding allemande possède 100 % des actions de l'Émetteur. En vertu du § 17 (2) de la Loi allemande sur les sociétés par actions (*Aktiengesetz*, « AktG »), il est considéré qu'une société dont la majorité des actions est détenue par une autre société est dépendante de cette autre société.
B.15	Fournir une description des principales activités de l'émetteur.	L'Émetteur est une banque d'affaire et d'investissement qui propose des solutions financières complètes dans les secteurs des opérations bancaires de l'investissement, des titres à revenu fixe, des opérations de change, des valeurs mobilières et des dérivés ainsi que des services de transactions internationales aux entreprises, aux pouvoirs publics et aux investisseurs institutionnels ; c'est en outre un émetteur majeur de warrants et de certificats dont les investisseurs finaux sont principalement des clients particuliers. Depuis la fin de l'année 2012, l'activité de l'Émetteur intègre également Citi Private Bank – Family Office Coverage Germany et Covered Bond Research.
B.16	Dans la mesure où ces informations sont connues de l'émetteur, indiquer si celui-ci est détenu ou contrôlé, directement ou indirectement, et par qui; décrire la nature de ce contrôle.	En plus de l'intégration de l'Émetteur dans le groupe de sociétés Citigroup Inc. mentionné ci-dessus, l'Émetteur est également partie liée à sa maison mère directe par un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits. En vertu de cet accord, l'Émetteur a conféré la gestion de ses affaires à sa maison mère directe. De ce fait, la société holding dont dépend directement l'Émetteur, a le droit de lui donner des instructions. L'accord impose également à l'Émetteur de transférer la totalité de son bénéfice à sa maison mère directe. En contrepartie, la maison mère directe est tenue de compenser toute perte annuelle éventuelle de l'Émetteur durant la période de validité de l'accord, comme prévu en détail par les § 302 (1) et (3) d'AktG.
Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Décrire la nature et la catégorie des valeurs mobilières offertes et/ou admises à la négociation et donner tout numéro d'identification des valeurs mobilières.	**Type/Forme des Certificats** Les certificats sont des instruments qui comportent un droit d'option et ainsi présentent beaucoup de caractéristiques communes avec les options. Le montant dû au titre d'un Certificat lors de son exercice ou de sa liquidation prématurée dépend de la valeur du Sous-jacent au moment considéré. Les Certificats seront émis sous une forme dématérialisée au porteur et seront enregistrés dans les livres du dépositaire central de titres qui créditera les comptes des titulaires de compte. Aucun document physique attestant de la possession (notamment des *certificats*

		représentatifs conformément à l'Article R.211-7 du Code monétaire et financier français) ne sera émis concernant les Certificats. **Numéro d'identification des titres** ISIN: DE000CC98RN8 Numéro d'identification local : 6664C
C.2	Indiquer dans quelle monnaie l'émission a eu lieu.	Euro
C.5	Décrire toute restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières.	Sans objet. Chaque Certificat est transmissible selon les lois s'appliquant à chaque cas et, le cas échéant, les réglementations et les procédures respectives applicables du dépositaire central de titres dans les livres duquel le transfert est enregistré.
C.8	Décrire les droits attachés aux valeurs mobilières y compris leur rang, y compris toute restriction qui leur est applicable.	**Loi applicable aux titres :** Les Certificats sont régis par la loi allemande. La constitution des Certificats peut être régie par les lois de la juridiction du dépositaire central de titres. **Droits attachés aux Certificats** Chaque Certificat confère à son détenteur le droit au montant en espèces détaillé à la section C.15. **Statut des Certificats** Les Certificats créent des obligations non garanties et non subordonnées de l'Émetteur qui se classent *pari passu* les unes par rapport aux autres et par rapport à toutes autres obligations actuelles et futures non garanties et non subordonnées de l'Émetteur, à l'exception des obligations qui ont priorité en raison de dispositions statutaires obligatoires. **Limitations de droits** L'Emetteur a le droit de résilier les Certificats et de modifier par voie d'avenant les termes et conditions en application des dispositions prévues aux conditions générales des Certificats.
C.11	Indiquer si les valeurs mobilières offertes font ou feront l'objet d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents — les marchés en question devant alors être nommés.	Une demande a été déposée pour inclure les Certificats à la négociation sur le marché réglementé à la/aux bourse de Eurolist, Euronext Paris S.A., qui est un/des marché réglementé au sens de la Directive 2004/39/CE à compter du 04.05.2015.
C.15	Décrire comment la valeur de l'investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), sauf	**Description des Certificats Bonus Cappés (avec réglement en numéraire)** Dans le cas des Certificats Bonus Cappés, les investisseurs reçoivent un montant en numéraire à la date d'échéance, dont le niveau dépend de la performance de l'actif sous-jacent sur lequel les Certificats sont basés. a. Si le prix d'observation n'atteint pas ou ne chute pas en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant

	lorsque les valeurs mobilières ont une valeur nominale d'au moins 100 000 EUR.	en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation, multiplié par le coefficient multiplicateur, et sera au moins égal au montant bonus et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant bonus pour chaque Certificat sera égal au niveau bonus multiplié par le coefficient multiplicateur. b. Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le montant en numéraire versé au titre de chaque Certificat sera égal au prix de référence à la date d'évaluation multiplié par le coefficient multiplicateur, et au plus au montant en numéraire maximum. Le montant en numéraire maximum, c'est-à-dire le montant le plus élevé pour chaque Certificat, est égal au plafond (niveau bonus) multiplié par le coefficient multiplicateur.
C.16	Indiquer la date d'expiration ou d'échéance des instruments dérivés ainsi que la date d'exercice ou la date finale de référence.	Date d'échéance: Le cinquième jour ouvrable bancaire commun entre le siège social de l'émetteur et le siège social du dépositaire central de titres suivant le jour d'exercice. Date d'exercice: Date d'évaluation Date d'évaluation: 18.03.2016
C.17	Décrire la procédure de règlement des instruments dérivés.	L'Émetteur procédera au paiement du montant en numéraire au crédit du compte du détenteur de certificat concerné via le dépositaire central de titres. Le dépositaire central de titres s'est engagé auprès de l'Émetteur à faire un transfert ultérieur correspondant.
C.18	Indiquer les modalités relatives au produit des instruments dérivés.	L'Emetteur procédera au paiement du montant en numéraire avant le cinquième jour ouvré suivant la date d'évaluation ou la date de conversion de devise, selon la plus tardive des deux dates.
C.19	Indiquer le prix d'exercice ou le prix de référence final du sous-jacent.	Prix de référence: Cours de clôture
C.20	Décrire le type de sous-jacent utilisé et indiquer où trouver les informations à son sujet.	Type: action ou titre représentant des actions WKN (Numéro d'identification des valeurs mobilières allemandes): *855705* ISIN: *FR0000120628* Société: AXA S.A. Bourse concernée: Euronext Paris Les informations concernant la valeur sous-jacente se trouvent : Page de Reuters: AXAF.PA Site Web: www.axa.com
Section D – Risques		
D.2	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres à l'émetteur.	**Risques de crédit** L'Émetteur est exposé au risque que de tierces parties devant à l'Émetteur de l'argent, des titres ou d'autres actifs ne s'acquittent pas de leurs obligations. Ces parties incluent les clients de l'Émetteur, contreparties commerciales, agents de compensation, bourses,

		chambres de compensation et autres institutions financières. Ces parties peuvent manquer à leurs obligations envers l'Émetteur en raison d'un manque de liquidité, d'une défaillance opérationnelle, d'une faillite ou pour d'autres raisons. **Risques de marché inhérents aux prix** Le risque de marché est le risque de subir une perte en raison de variations des prix du marché, en particulier en raison de variations des taux de change, taux d'intérêt, prix des actions et des matières premières ainsi que des fluctuations de prix des biens et dérivés. Les risques de marché résultent principalement de développements défavorables et inattendus affectant l'environnement économique, la position concurrentielle, les taux d'intérêt, les actions et les taux de change ainsi que les prix des matières premières. Les variations de prix de marché peuvent, notamment, résulter de l'extinction de marchés en conséquence de quoi il est impossible de déterminer un prix de marché pour un produit. Les risques de marché peuvent sensiblement nuire aux activités commerciales de l'Émetteur ou avoir un effet défavorable important sur les actifs et passifs, la situation financière et les pertes et profits de l'Émetteur. **Risques de liquidité** Le risque de liquidité désigne le risque que l'Émetteur, en raison de la situation actuelle du marché et en raison de changements inattendus, ne dispose pas de suffisamment de liquidités pour s'acquitter de ses obligations, et qu'un financement suffisant dans des conditions appropriées ne soit pas disponible. **Risque de compensation et de règlement de valeurs mobilières perturbés ou de cotation perturbée** Lorsque l'investisseur achète ou vend ses valeurs mobilières, exerce les droits des valeurs mobilières ou reçoit le paiement du montant de rachat par l'Émetteur, tous ces événements ne peuvent être effectués par l'Émetteur qu'avec le soutien de tierces parties telles que des banques de compensation, bourses, banque de dépôt de l'investisseur ou diverses institutions impliquées dans des transactions financières. Si, pour une raison quelconque, la capacité de ces parties prenantes à fournir leurs services est altérée, pendant la durée de cette perturbation, l'Émetteur ne sera pas en mesure d'accepter un exercice, de livrer les opérations sur titres ou ne payer le montant de décaissement à l'échéance finale. Les raisons possibles pour lesquelles l'Émetteur ou toute tierce partie requise susmentionnée serait incapable de régler des opérations sur titres incluent, notamment, les perturbations techniques à la suite de pannes de courant, d'incendies, de menaces à la bombe, de sabotage, de virus informatiques, d'erreurs informatiques ou d'attaques. Les mêmes dispositions s'appliquent lorsque ces perturbations se produisent au sein de la banque de dépôt du détenteur des valeurs mobilières. **Risque lié à l'Émetteur en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits** L'Émetteur ne serait également pas en mesure d'honorer les obligations liées aux titres en dépit d'un accord de transfert de pouvoir et de pertes et profits avec sa société holding directe, à savoir Citigroup Global Markets Finance Corporation & Co. beschränkt haftende KG si, dans le cas où l'Émetteur générait une perte nette, bien que la société holding directe soit en principe tenue de prendre cette perte à son compte, il était incapable ou non disposé à se conformer à cet engagement contractuel en raison de ses propres difficultés de trésorerie ou surendettement. Les investisseurs ne doivent pas compter sur le maintien de l'accord de transfert de pouvoir et de profits (pertes) à l'avenir. La protection des créanciers n'est accordée que dans le cadre du § 303 de la Loi allemande sur les sociétés par actions (« **AktG** »). **Risques dus à la directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires et à la loi allemande sur la restructuration et la résolution**

		Au niveau européen, les institutions de l'UE ont adopté une directive européenne qui définit un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit (dite *directive relative au redressement et à la résolution des crises bancaires*, la « **BRRD** »). La BRRD a été mise en œuvre en République fédérale d'Allemagne par la Loi sur la restructuration et la résolution (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – « **SAG** »). La SAG est entrée en vigueur le 1er janvier 2015 et accorde des droits importants permettant l'intervention de la BaFin et d'autres autorités compétentes en cas de crise des établissements de crédit, y compris de l'Émetteur. La SAG habilite l'autorité de résolution nationale compétente à appliquer des mesures de résolution. Sous réserve de certaines conditions et exceptions, l'autorité de résolution nationale compétente est habilitée à déprécier définitivement les passifs des institutions, y compris ceux provenant des Warrants et des Certificats émis par l'Émetteur (« requalification »), ou de les convertir en instruments de capitaux propres. En outre, le débiteur initial des Warrants et Certificats (par conséquent l'Émetteur) peut être remplacé par un autre débiteur (qui peut posséder un profil de risque fondamental ou une solvabilité autre que l'Émetteur) à la suite des résolutions de l'autorité de résolution nationale eu égard à la SAG. Une telle mesure réglementaire peut affecter de manière significative la valeur de marché des Warrants et Certificats ainsi que la volatilité et pourrait augmenter considérablement les éléments de risque de la décision d'investissement de l'investisseur. Les investisseurs en Warrants et Certificats peuvent perdre tout ou partie de leur capital investi dans un scénario de pré-insolvabilité (risque de perte totale). **Courtage de transactions pour d'autres sociétés du Groupe et répartition du travail au sein de Citigroup** L'essentiel du revenu de commission de l'Émetteur se compose du revenu des prix de cession des transactions de courtage avec les sociétés apparentées. Les coûts pour l'Émetteur résultant de l'échange de services avec différentes sociétés du Groupe sont remboursés sur la base des accords existants en utilisant les prix de cession. À cette fin, le revenu et les dépenses, en particulier le revenu de commission pour les transactions réalisées avec l'assistance de l'Émetteur à titre de conseiller dans le cadre de ses activités commerciales, sont déterminés et alloués aux différents secteurs fournissant les services. Les transactions se rapportent à la négociation sur les titres, les émissions d'obligations et la gestion financière d'entreprise ainsi qu'à la vente de produits structurés, dérivés de titres de sociétés et les produits de gestion de devises, et aux opérations bancaires internationales. Ce processus est coordonné étroitement dans l'ensemble des secteurs avec Citigroup Global Markets Limited, Londres, Citibank International Limited, Londres, en particulier, et également avec Citibank, N.A., Londres. Si une décision était prise au sein de Citigroup pour réaffecter les activités concernées à d'autres sociétés du Groupe, l'Émetteur pourrait perdre une importante source de revenu. **Risques commerciaux pour compte propre associés aux instruments dérivés émis par l'Émetteur** Les risques commerciaux les plus importants associés aux souscriptions de warrants et/ou à l'émission d'autres instruments dérivés par l'Émetteur sont les risques de règlement et/ou de remplacement liés aux contreparties de l'Émetteur (en particulier les banques ou courtiers des clients finaux) lors de la compensation et du règlement des transactions concernant les valeurs mobilières émises, et les risques qui subsistent après une couverture étendue de positions ouvertes, prises lorsque les valeurs mobilières ont été émises. Pour couvrir les positions ouvertes résultant des valeurs mobilières émises, l'Émetteur exécutera des opérations de couverture, qui sont liées à différentes variables dans le modèle de risque utilisé pat l'Émetteur, telles que le sous-jacent concerné, la volatilité du sous-jacent, le délai jusqu'à l'échéance, les dividendes attendus ou le taux d'intérêt. Dans ce contexte, il convient plus particulièrement de mentionner les risques associés aux variations

		de la volatilité du sous-jacent et les « risques de gap » découlant d'écarts inattendus du prix du sous-jacent, susceptibles de générer des pertes surtout lorsque les opérations de couverture sont exécutées afin de couvrir des valeurs mobilières à prime de remboursement conditionnelle vendues. Au mieux, l'Émetteur peut dans une large mesure fermer les positions de risque ouvertes découlant des valeurs mobilières émises, mais il sera incapable de les fermer complètement ou de prendre des positions appariées pour toutes les positions ouvertes. Si une contrepartie de l'Émetteur fait défaut, et que cette contrepartie se trouve également être l'un des partenaires commerciaux importants de l'Émetteur, compensant et réglant un grand nombre d'opérations client avec l'Émetteur chaque jour, il existe alors le risque que les opérations de couverture, prises par l'Émetteur avant de réaliser l'ordre de transaction concerné afin de fermer une position de risque découlant d'opérations sur ses propres valeurs mobilières précédemment exécutées par ladite partie, ne puissent pas être fermées ou doivent être fermées et doivent être débouclées par la suite en raison de la défaillance de la contrepartie. De même, la défaillance de l'une des autres contreparties de l'Émetteur avec laquelle un grand nombre d'opérations de couverture ont été exécutées pourrait aussi exposer l'Émetteur à des manques de liquidité, si des coûts nouveaux ou plus élevés doivent être engagés afin de remplacer les contrats originaux. **Risques de l'activité de prêt** Le portefeuille de prêt de l'Émetteur consiste principalement en prêts accordés à des clients internationaux dans les secteurs de l'industrie et des services financiers ayant des cotes de crédit de qualité[2]. Les défauts de remboursement de prêt ont été évités ces dernières années grâce à cette politique commerciale. Le portefeuille de prêts consiste principalement en un nombre raisonnable d'unités empruntrices, comme le prescrit la loi allemande sur les opérations bancaires. Si des emprunteurs individuels importants du portefeuille de l'Émetteur n'étaient pas en mesure d'honorer leurs obligations, une forte hausse des provisions pour pertes sur prêt serait envisageable en principe et des défauts de remboursement sur prêts pourraient se produire. **Risque des fonds de pension** L'Émetteur possède habituellement trois fonds de pension. Toutefois, le calcul de la capacité de couverture des risques indique uniquement deux fonds pour lesquels l'Émetteur supporte un risque économique par rapport aux objectifs (de rendement) minimum et un devoir de réalisation de revenus importants. **Risques de fluctuations des taux d'intérêt** L'Émetteur évalue et maîtrise le risque de fluctuations des taux d'intérêt. L'Émetteur est principalement exposé au risque de fluctuations des taux d'intérêt à moyen ou à long terme pour la détention de titres liquides si ceux-ci n'étaient pas à l'origine couverts par des transactions de couverture. Il en va de même pour les emprunts à moyen et long terme accordés par l'Émetteur. Un risque significatif de fluctuation des taux d'intérêt pourrait survenir lorsque les taux d'intérêt ne font pas l'objet d'un suivi attentif et en temps opportun, ce qui peut générer le danger concomitant qu'une mesure pour couvrir une telle exposition au risque de taux d'intérêt ne soit pas prise suffisamment tôt. **Risque opérationnel** L'Émetteur a transféré un certain nombre de domaines qui sont importants pour une gestion et un contrôle appropriés de ses activités économiques et les risques qui s'y rapportent à

[2] « crédit de qualité » est une indication du risque de crédit d'un emprunteur qui permet une simple évaluation de la solvabilité. Pour des notations sur le long terme, c'est-à-dire pour une période de plus de 360 jours, les taux de notation sont, par exemple selon S&P ou Fitch, divisés en AAA (qualité maximale, risque minimum), AA, A, BBB, BB, B, CCC, CC, C à D (difficultés de paiement, retard). Les notations AAA à BBB (bon investissement moyen ; en cas de détérioration de l'économie mondiale, des problèmes pourraient survenir) sont considérées comme « crédit de qualité ».

		d'autres sociétés au sein et à l'extérieur de Citigroup. Au cas où les sociétés auxquelles ces domaines ont été transférés ne s'acquitteraient pas de leurs obligations contractuelles ou ne le feraient pas en temps opportun, la capacité de l'Émetteur à assumer ses propres obligations découlant des titres qu'il a émis aux dates prévues pourrait également être compromise. **Risque fiscal** Les décisions fiscales prises concernant l'Émetteur sont régulièrement soumises à un examen ultérieur sous forme d'audit fiscal externe ou d'arbitrage des affaires individuelles par les tribunaux compétents. Cette pratique est courante et signifie qu'un rappel d'impôts peut être décidé par l'administration fiscale des années après l'évaluation initiale en raison d'un contrôle fiscal ou d'une décision à portée générale rendue par un tribunal fiscal. **Risques généraux liés à l'activité** • Risque de règlement Le risque qu'une transaction soit traitée de manière incorrecte, ou qu'une transaction soit exécutée différemment des intentions et des attentes de la direction de l'Émetteur. • Risque en matière d'information Le risque que l'information qui a été produite, reçue, transmise ou conservée au sein ou à l'extérieur du siège social de l'Émetteur ne soit plus accessible. En outre, de telles informations peuvent être de qualité médiocre ou avoir été mal exploitées ou encore avoir été obtenues sans autorisation. Le risque en matière d'information inclut également les risques provenant des systèmes en tant que tels et utilisés pour le traitement de l'information. • Risque de réputation Il représente le risque pour l'Émetteur que la relation avec ses clients se détériore si le niveau de qualité de ses services est insuffisant ou le risque que les transactions soient traitées de manière incorrecte. Ce risque inclut également le risque de développer des relations d'affaires avec des contreparties dont les pratiques ne sont pas conformes aux normes ou à l'éthique de l'Émetteur. • Risque lié au personnel L'Émetteur fait appel à des professionnels et des cadres dirigeants qualifiés. Le risque lié au personnel inclut le risque d'une rotation importante du personnel et le risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de retenir un personnel qualifié en nombre suffisant, mais également le risque que les employés de l'Émetteur enfreignent en connaissance de cause ou par négligence les règles fixées ou les standards éthiques de pratique établis par la société. • Risques juridiques et réglementaires L'Émetteur considère les risques juridiques comme tout risque résultant des contrats engageant sa responsabilité et de la loi applicable. Les risques réglementaires résultent de l'environnement juridique dans lequel l'Émetteur réalise ses opérations. • Risques de fraude Risques internes et externes de fraude tels que la corruption, le délit d'initié et le vol de données.
D.6	Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux valeurs mobilières. Inclure un	**<u>Facteurs généraux de risque des Certificats</u>** **Risque de perte totale** Les Certificats constituent des instruments d'investissement risqués. Ils impliquent le risque de perdre le capital investi, y compris une perte totale. Les droits représentés par les

	avertissement informant l'investisseur qu'il pourrait perdre tout ou partie, selon le cas, de la valeur de son investissement et/ou, si le risque encouru par l'investisseur ne se limite pas à la valeur de son investissement, une mention de ce fait, assortie d'une description des cas où ce surcroît de risque se matérialise ainsi que des effets financiers probables de cette matérialisation.	Certificats peuvent subir une perte de valeur irrévocable, les Certificats représentant uniquement des droits qui sont valables pour une période limitée. **Risque de défaillance de l'Émetteur des Certificats** Au cas où l'Émetteur deviendrait insolvable, les investisseurs pourraient subir une perte pouvant aller jusqu'à une perte totale. En tant que titres au porteur, les Certificats n'entrent pas dans le champ des dispositions prévues pour la protection des dépôts. **Risque d'absence ou de non-fonctionnement d'un marché secondaire de Certificats ou de manque de disponibilité du système de transactions électroniques de l'Émetteur** Les investisseurs ne devraient pas présumer qu'ils seront en mesure de vendre un Certificat à un moment particulier ou à un prix particulier pendant sa période de validité. Les investisseurs devraient plutôt partir de l'hypothèse que le prix en bourse ne peut se situer que dans les limites de la fourchette de prix acheteur et vendeur indiquée par l'Émetteur, si elle est disponible, et que leurs ordres d'achat ou de vente en bourse seront exécutés avec l'Émetteur en qualité de contrepartie directe ou indirecte. **Risque lié à la cessation du négoce sur le marché secondaire immédiatement avant une échéance finale** L'Émetteur et/ou le marché cessent de négocier les Certificats juste avant leur date d'évaluation. Cependant, le prix de référence de la valeur sous-jacente à la date d'évaluation et/ou le taux de change applicable, lesquels sont importants dans la détermination du montant des Certificats, peuvent varier entre le dernier jour de cotation et la date d'échéance, dans un sens défavorable à l'investisseur. Il existe un risque particulier que le prix de la valeur sous-jacente atteigne, chute au-dessous ou dépasse une barrière pour la première fois juste avant que le prix de référence à la date d'évaluation soit déterminé et après la clôture de la cotation sur le marché secondaire. **Risque de change** Si l'actif sous-jacent ou si les composants d'un panier sur lesquels les Certificats sont libellés dans une devise autre que la devise de règlement, les investisseurs pourraient être exposés au risque de subir une perte du fait de la conversion de la devise du sous-jacent ou d'un composant d'un panier dans la devise de règlement ou dans une devise d'échange (en cas de vente sur le marché secondaire). **Risque relatif aux Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto)** Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto), le taux auquel le prix de référence concerné, exprimé dans la devise de la valeur sous-jacente est converti dans la devise de règlement à la date d'évaluation, est spécifié à l'avance dans les termes et conditions. Cependant, le prix des Certificats avec couverture par rapport à la devise (Certificats Quanto) peut tenir compte des fluctuations des taux de change avant la période d'évaluation des Certificats, même si les facteurs affectant leur valeur restent sinon inchangés. Dans le cas où le Certificat est vendu pendant sa période de validité, l'investisseur peut être exposé à un risque de taux de change correspondant. Si un Certificat a une couverture Quanto, en conséquence, les investisseurs doivent supposer qu'ils paieront aussi les coûts de la couverture Quanto. Dans le cas de Certificats avec couverture par rapport à la devise, les Investisseurs ne contribuent pas à un développement favorable du taux de change au moment de la détermination du montant de rachat. **Risques d'événements perturbant le fonctionnement du marché** En cas de survenue d'événements perturbant le fonctionnement du marché pour la valeur sous-jacente à la date d'évaluation (finale) ou, dans le cas de Certificats Open-End, c'est-à-

		dire de Certificats qui n'ont pas une validité définie, lors de l'exercice, l'Émetteur a le droit de repousser la date d'évaluation du prix de référence. Ceci peut entraîner un risque supplémentaire pour les investisseurs si la valeur sous-jacente réalise une performance négative pendant la durée du report ou, le cas échéant, si le taux de change utilisé pour la conversion en devise de règlement fluctue dans un sens qui est défavorable à l'investisseur. **<u>Facteurs de risque spécifiques au produit</u>** **Produit n° 1 : facteurs de risques spécifiques aux Certificats Bonus ou Bonus Cappés ou Bonus Pro ou Bonus Pro Cappés :** Si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation, le Certificat présente un risque de perte dépendant du prix de référence considéré du sous-jacent à la date d'évaluation. Dans le pire des cas, ceci entraînera la perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro. Dans le cas de Certificats Bonus avec livraison physique, si le prix d'observation atteint ou chute en dessous de la barrière à tout moment pendant la période d'observation au cours des heures d'observation et dans le cas de Certificats Bonus Cappés, si le prix de référence à la date d'évaluation est inférieur au plafond (niveau bonus), alors au lieu du montant en numéraire, l'investisseur recevra le sous-jacent dans un nombre exprimé par le coefficient multiplicateur. La valeur de marché du sous-jacent peut être inférieure au prix d'achat du Certificat. Dans ce cas, les investisseurs subiront une perte. Dans le pire des cas, ceci entraînera une perte totale du capital investi. Ceci sera le cas si le prix de référence du sous-jacent considéré à la date d'évaluation correspond à zéro.
Section E – Offre		
E.2b	Indiquer les raisons de l'offre et l'utilisation prévue du produit de celle-ci, lorsqu'il s'agit de raisons autres que la réalisation d'un bénéfice et/ou la couverture de certains risques.	Sans objet; les raisons de l'offre sont de réaliser des profits et/ou de prendre une couverture par rapport à certains risques et le produit net de l'émission de Certificats présentés dans le Prospectus de Base seront utilisés par l'Émetteur à des fins générales.
E.3	Décrire les modalités et les conditions de l'offre.	**Méthode de présentation de l'offre, offreur et date d'émission des Certificats** Les Certificats sont offerts de gré à gré en continu. L'offre des Certificats commence en France le 04.05.2015. L'offreur des Certificats est: l'Émetteur La date d'émission est: 04.05.2015 **Restriction imposée à la libre négociabilité des valeurs mobilières** Les Certificats peuvent être offerts ou vendus seulement si l'ensemble des lois et règlementations relatives aux valeurs mobilières en vigueur dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Certificats est effectué ou dans laquelle le présent document est diffusé ou conservé pour inspection ont été respectées, et si tous les consentements ou autorisations nécessaires pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Certificats conformément aux normes légales en vigueur dans cette juridiction ont été

		obtenus. En particulier, les Certificats ne sont pas et ne seront pas enregistrés conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis (*United States Securities Act*) de 1933 telle qu'amendée. Ils ne peuvent être offerts, vendus, négociés ou livrés au sein des États-Unis directement ou indirectement par ou pour le compte d'un ressortissant des États-Unis (comme défini dans la Réglementation S conformément à la Loi sur les valeurs mobilières des États-Unis de 1933), excepté dans le cas d'exemption des conditions d'enregistrement de la Loi sur les valeurs mobilières. Toute personne recevant le montant de liquidités correspondant aux termes et conditions est considérée comme ayant fait une déclaration indiquant que la personne titulaire des droits découlant des Certificats n'est pas un ressortissant des États-Unis. **Prix d'émission, frais et taxes relatifs à l'achat** Le prix d'émission initial est de EUR 22,25. Sans objet, l'achat de Certificats ne faisant supporter aucun coût ou taxe à l'Émetteur notamment pour les acheteurs ou les souscripteurs.
E.4	Décrire tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influer sensiblement sur l'émission/l'offre.	L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui agissent généralement en qualité d'agent de calcul des Certificats. Cette activité peut entraîner des conflits d'intérêt dans la mesure où les responsabilités de l'agent de calcul comprennent certaines déterminations et décisions qui pourraient avoir un effet négatif sur le prix des Certificats ou le montant des liquidités. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent activement s'engager dans des transactions de négoce sur la valeur sous-jacente, sur d'autres instruments, ou sur des dérivés, des options boursières ou des contrats à terme en bourse qui s'y rapportent, ou l'émission d'autres valeurs et dérivés fondés sur la valeur sous-jacente. Les sociétés peuvent également intervenir dans l'acquisition de nouvelles parts ou d'autres titres de la valeur sous- jacente ou, dans le cas d'indices de valeurs, de sociétés individuelles incluses dans l'indice, ou agir en qualité de conseillers financiers pour les entités auxquelles il est fait référence ou collaborer avec elle dans le secteur de la banque d'affaires. Les sociétés sont tenues de s'acquitter de leurs obligations à ce titre, indépendamment des conséquences qui peuvent en résulter pour les détenteurs de certificats et, le cas échéant, devront prendre les mesures qu'elles considèrent nécessaires ou appropriées pour se protéger ou sauvegarder leurs intérêts dans le cadre de ces relations d'affaires. Les activités visées ci-dessus pourraient entraîner des conflits d'intérêt et avoir un effet négatif sur le prix de la valeur sous-jacente ou des titres qui lui sont associés comme les Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent émettre des titres dérivés supplémentaires fondés sur la valeur sous-jacente, ou sur des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, notamment des titres dont les caractéristiques sont identiques ou similaires à celles des Certificats. L'introduction de tels produits, qui concurrencent les Certificats, peuvent avoir un effet sur le prix de la valeur sous-jacente ou les éléments constitutifs de la valeur sous-jacente et donc aussi sur le prix des Certificats. L'Émetteur, ses sociétés apparentées ou d'autres sociétés appartenant à Citigroup, Inc. ou affiliées à lui peuvent recevoir des informations de nature non publique se rapportant à la valeur sous-jacente, ou à des éléments constitutifs de la valeur sous-jacente, mais ne sont pas tenus de les communiquer aux détenteurs de certificats. De plus, les sociétés appartenant à Citigroup ou affiliées à lui peuvent publier des rapports de recherche se rapportant à la valeur sous-jacente ou aux éléments constitutifs de la valeur sous-jacente. Les activités de ce type peuvent créer certains conflits d'intérêt et affecter le prix des Certificats.
E.7	Donner une estimation des dépenses facturées à	Les dépenses estimées pour les Certificats, y compris le coût d'admission à la négociation sont compris(es) dans le prix d'émission ou au prix de vente, le cas échéant. Si

	l'investisseur par l'émetteur ou l'offreur.	l'investisseur achète des Certificats auprès d'un distributeur, le prix d'achat à payer par l'investisseur pourra comprendre des commissions de vente devant être communiquées au distributeur.