

Citibank, N. A.
Sucursal en España

José Ortega y Gasset, 29
28008 Madrid

Tel. +34 1 - 538 42 47
Fax +34 1 - 538 41 18

Francesco Vanni d'Archirafi
Country Corporate Officer

Madrid, 19 de mayo de 1998

COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

20 MAYO 1998

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1998 2515)

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid

Estimados señores:

Citigestión SGIC, S.A. (*Citigestión*)

Por medio de la presente procedemos a comunicarles la próxima fusión entre Travelers Group, Inc. (*Travelers*) y Citicorp. La operación se llevará a cabo a través de la fusión por absorción (*la Fusión*) por parte de una nueva filial al 100% de Travelers (sociedad absorbente) del titular último del grupo Citicorp (sociedad absorbida). Ello no supondrá ningún cambio inmediato en el accionariado de Citigestión, que quedará integrada en la citada sociedad absorbente.

La Fusión será llevada a cabo de acuerdo con la legislación del Estado de Delaware, EE.UU. Travelers constituirá una nueva filial al 100%, que se denominará Citi Merger Sub Inc. (*Citi Merger*), y que absorberá a Citicorp. Como resultado de la Fusión, Citi Merger sucederá a Citicorp en todos sus derechos y obligaciones, y Travelers cambiará su denominación por la de Citigroup Inc.

Citigroup Inc. será una sociedad holding bancaria bajo la supervisión de la Reserva Federal de los EE.UU., como lo es Citicorp en la actualidad. Las acciones ordinarias (*shares of common stock*) de Travelers y de Citicorp cotizan actualmente en la Bolsa de Nueva York (EE.UU.). Como resultado de la Fusión, los actuales titulares de acciones de Citicorp y de acciones de Travelers detentará, respectivamente, el 50% de las acciones ordinarias de la sociedad fusionada, Citigroup Inc.

El Sr. D. Sanford Weill, actual Presidente de Travelers, y el Sr. D. John Reed, actual Presidente de Citicorp, se convertirán en Co-Presidentes de Citigroup Inc. (*Co-Chairmen and Co-Chief Executive Officers*). Los demás miembros del Consejo de Administración de Citigroup serán los once actuales consejeros no-empleados de Citicorp y once de los actuales consejeros no-empleados de Travelers.

Como consecuencia de la Fusión, todas las filiales existentes de Citicorp pasarán a ser filiales de Travelers. De momento no se han adoptado decisiones sobre una eventual reestructuración interna como consecuencia de la Fusión. En caso de que se adoptara alguna decisión adicional, Travelers y Citicorp (y, una vez llevada a cabo la fusión, Citigroup Inc) procurarán que se informe oportunamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Se espera que la Fusión se realice el 1 de septiembre de 1998.

Encontrarán adjunto, para su información, un cuadro en el que se detalla la estructura del nuevo grupo resultante de la fusión.

ESTRUCTURA DEL GRUPO TRAS LA FUSION

