

## GAS NATURAL SDG, S.A.

GAS NATURAL SDG, S.A. (la “**Sociedad**” o “**Gas Natural Fenosa**”), de conformidad con lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de abril de 2014 sobre el abuso de mercado, y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado mediante Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, comunica la siguiente

### INFORMACIÓN RELEVANTE

Citigroup Global Markets Limited (el “**Oferente**”) anuncia por la presente que ha iniciado un proceso de invitación a la presentación de ofertas de venta (el “**Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta**” o la “**Invitación**”) con carácter voluntario dirigida a todos los tenedores de las obligaciones emitidas por Gas Natural Capital Markets, S.A. y Gas Natural Fenosa Finance B.V.(conjuntamente los “**Emisores**” y cada uno, el “**Emisor**”) y garantizadas por la Sociedad que se detallan a continuación:

- (i) Emisión de obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 500.000.000€ al 5,375% con vencimiento en mayo de 2019 (XS0627188468) emitidas por Gas Natural Capital Markets, S.A. (“**GNCM**”) (los “**Valores de Mayo 2019**”);
- (ii) Emisión de obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 500.000.000€ al 6,375% con vencimiento en julio de 2019 (XS0436928872) emitidas por GNCM (los “**Valores de Julio 2019**”);
- (iii) Emisión de obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 500.000.000 al 3,500% con vencimiento en 2021 (XS0981438582) emitidas por Gas Natural Fenosa Finance B.V. (“**GNFF**”) (los “**Valores de 2021**”);
- (iv) Emisión de obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 750.000.000€ al 3,875% con vencimiento en 2022 (XS0914400246) emitidas por GNFF (los “**Valores de 2022**”); y
- (v) Emisión de obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 600.000.000€ al 3,875% con vencimiento en 2023 (XS0875343757) emitidas por GNFF (los “**Valores de 2023**” conjuntamente con los Valores de 2021 y los Valores de 2022, los “**Valores de la Invitación GNFF**” y conjuntamente con los Valores de Mayo 2019 y los Valores de Julio 2019, los “**Valores de la Invitación**”).

Los términos del Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta están recogidos en un documento de solicitud de ofertas de venta denominado *Tender Offer Memorandum* (el “**Documento de Solicitud de Ofertas de Venta**”) de fecha 16 de enero de 2018. Los términos en inglés y en mayúsculas empleados en este aviso pero no definidos en el mismo tienen el significado otorgado a los mismos en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta.

| Emisión               | Emisor | ISIN         | Fecha de vencimiento | Valor nominal mínimo/ Valor Incrementado | Importe principal pendiente de amortización | Rentabilidad del Valor de Referencia (Reference Benchmark Yield) | Diferencia Fijo (Purchase Spread) | Rentabilidad al Fijo (Purchase Yield)           | Importe Máximo Susceptible de Aceptación  |
|-----------------------|--------|--------------|----------------------|--|---|--|-----------------------------------|---|---|
| Valores de Mayo 2019  | GNCM   | XS0627188468 | 24 de mayo de 2019   | EUR100.000/100.000                       | €500.000.000                                | N/A  | N/A                               | -0,25 por ciento.*                              | 850.000.000 € en el importe principal (o tal cantidad modificada a discreción del Oferente)** |
| Valores de Julio 2019 | GNCM   | XS0436928872 | 9 de julio de 2019   | EUR50.000/50.000                         | €500.000.000                                | N/A  | N/A                               | -0,25 por ciento.**                             |   |
| Valores de 2021       | GNFF   | XS0981438582 | 15 de abril de 2021  | EUR100.000/100.000                       | €500.000.000                                | N/A  | N/A                               | -0,05 por ciento.**                             |   |
| Valores de 2022       | GNFF   | XS0914400246 | 11 de abril de 2022  | EUR100.000/100.000                       | €750.000.000                                | N/A  | N/A                               | 0,10 por ciento.*                               |   |
| Valores de 2023       | GNFF   | XS0875343757 | 17 de enero de 2023  | EUR100.000/100.000                       | €600.000.000                                | Tipo interpolado mid-swap 2023                                   | 0 bps                             | Se determinará el Día de Pricing (Pricing Date) |   |

\* El Precio de Compra con respecto a (i) los Valores de Mayo 2019 será 107,498 por ciento (€107.497,62 por cada €100.000 en valor nominal), (ii) los Valores de Julio 2019 será 109,670 por ciento (€54.834,83 por cada €50.000 en valor nominal), (iii) los “Valores de 2021 será 111,450 por ciento (€111.450,04 por cada €100.000 en valor nominal), y (iv) los Valores de 2022 será 115,855 por ciento (€115.854,72 por cada €100.000 en valor nominal), en cada caso cuando se determine de la manera descrita en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta en base a la Fecha de Liquidación del 24 de enero de 2018. En caso de que la Fecha de Liquidación con respecto a los Valores de la Invitación aceptados para compra en virtud de la Solicitud de Ofertas de Venta difiera de 24 de enero de 2018, el Precio de Compra será recalculado a la nueva Fecha de Liquidación, tal como se describe en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta.

\*\* El Oferente se reserva el derecho a asignar el Importe Máximo Susceptible de Aceptación entre uno o más series de los Valores de la Invitación a su propia discreción, y se reserva el derecho a aceptar más o menos (o ninguno) de los Valores de la Invitación de una serie comparado con cualquiera de las series hasta el Importe Máximo Susceptible de Aceptación.

El Oferente tiene la intención de aceptar Instrucciones de Compra (*Tender Instructions*) enviadas por los tenedores de los Valores de la Invitación hasta un importe nominal máximo conjunto (esto es, correspondiente a todos los Valores de la Invitación conjuntamente) de 850.000.000 euros (el “**Importe Máximo Susceptible de Aceptación**”) (*Maximum Purchase Amount*), pudiendo no obstante modificar dicho importe por cualquier razón y a su sola discreción, y por cualquier motivo, incluyendo, pero no limitado a, el tamaño de la Nueva Emisión (como se define a continuación) y las demás condiciones descritas en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta. El Oferente podrá en cualquier momento, a su libre elección, ampliar, modificar o dar por finalizado el Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta en los términos previstos en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta y con sujeción a la legislación aplicable.

## Nueva emisión

GNFF tiene la intención de llevar a cabo una nueva emisión (la “**Nueva Emisión**”) de obligaciones bajo su programa EMTN, en euros y con tipo de interés fijo (las “**Nuevas Obligaciones**”).

La aceptación por el Oferente de los Valores de la Invitación GNFF válidamente ofrecidos en el Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta se encuentra condicionada a (i) la fijación de los términos de las Nuevas Obligaciones con carácter previo a la Fecha de Aceptación y (ii) a la firma del contrato de suscripción a ser suscrito en relación con la emisión de las Nuevas Obligaciones. El cumplimiento o no de esta condición será anunciado al mercado, tan pronto como resulte posible, mediante la publicación del oportuno hecho relevante.

## Precio de Compra y Periodo de Oferta

El importe pagadero por cada Denominación Mínima (*Minimum Denomination*) con respecto a cada uno de los Valores de la Invitación será la suma de (i) el Precio de Compra (*Purchase Price*) correspondiente (expresado como un porcentaje) respecto de dichos Valores de la Invitación multiplicado por la Denominación Mínima (*Minimum Denomination*) y (ii) los intereses devengados y no pagados de dichos Valores de la Invitación (los “**Intereses Devengados**”) (*Accrued Interest*) desde la última fecha de pago de intereses (incluida) hasta la fecha de liquidación del Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta (excluida), que se espera que sea el 24 de enero de 2018.

El Precio de Compra (*Purchase Price*) para los Valores de 2023 aceptados para su compra se determinará por las Entidades Directoras (*Dealer Managers*) por referencia a la suma de (i) un Diferencial Fijo (*Purchase Spread*) y (ii) la Rentabilidad del Valor de Referencia (*Reference Benchmark Yield*) en el Momento de Fijación del Precio (*Pricing Time*) del Día de Fijación del Precio (*Pricing Date*) de conformidad con la fórmula de fijación de precios establecida en el anexo A del Documento de Solicitud de Ofertas de Venta.

El Precio de Compra (*Purchase Price*) para los Valores de Mayo 2019, los Valores de Julio 2019, los Valores de 2021 y los Valores de 2022 aceptados para su compra se determinará por las Entidades Directoras (*Dealer Managers*) por referencia a la Rentabilidad Fijo (*Purchase Yield*) en el Momento de Fijación del Precio (*Pricing Time*) del Día de Fijación del Precio (*Pricing Date*) de conformidad con la fórmula de fijación de precios establecida en el anexo A del Documento de Solicitud de Ofertas de Venta.

Los titulares de los Valores de la Invitación podrán enviar Instrucciones de Compra en la forma prevista en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta desde e incluyendo el día 16 de enero de 2018 hasta las 17 horas (CET) del día 22 de enero de 2018 (el “**Periodo de Oferta**”). A tal efecto, los titulares de los Valores de la Invitación deben enviar sus Instrucciones de Compra

especificando el importe nominal de cada uno de los Valores de la Invitación ofrecidos al Precio de Compra correspondiente en la forma prevista en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta en el apartado “*Terms and Conditions relating to the Solicitation of Offers to Sell – Electronic Instruction Notice*”.

### **Fecha de Aceptación y Liquidación**

Las Instrucciones de Compra podrán aceptarse por el Oferente en la Fecha de Aceptación (*Acceptance Date*), que se espera que sea el día 23 de enero de 2018. El Oferente no tiene obligación alguna de aceptar ninguna Instrucción de Compra. La aceptación por el Oferente de Instrucciones de Compra de conformidad con el Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta es discrecional para el Oferente y el Oferente puede rechazar Instrucciones de Compra por cualquier razón.

Con sujeción a lo establecido en el párrafo anterior, el Oferente aceptará Instrucciones de Compra hasta que (i) haya aceptado todas las Instrucciones de Compra válidamente enviadas y que cumplan con los requisitos establecidos en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta o (ii) hasta que el importe nominal pendiente de todos los Valores de la Invitación que hayan sido aceptados para su adquisición sea igual al Importe Máximo Susceptible de Aceptación. El Oferente se reserva el derecho a asignar el Importe Máximo Susceptible de Aceptación entre uno o más series de los Valores de la Invitación a su propia discreción, y se reserva el derecho a aceptar más o menos (o ninguno) de los Valores de la Invitación de una serie comparada con cualquiera de las restantes series. Si la aceptación de los Valores de la Invitación finalmente ofrecidos requiriera un importe mayor que el Importe Máximo Susceptible de Aceptación, el Oferente aceptará los Valores de la Invitación ofrecidos aplicando el correspondiente prorrateo (tal y como se describe en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta bajo “*Terms and Conditions relating to the Solicitation of Offers to Sell – Acceptance of Offers to Sell and Pro Rata Allocation*”).

Los Valores de la Invitación respecto de los que el Oferente no acepte la correspondiente Instrucción de Compra permanecerán vigentes y en circulación con sujeción a los términos y condiciones de la emisión de dichos Valores de la Invitación, devolviéndose a sus respectivos titulares lo antes posible tras la Fecha de Liquidación.

La adquisición de los Valores de la Invitación respecto de los que el Oferente haya aceptado válidamente Instrucciones de Compra de conformidad con el Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta, se espera que se liquide el día 24 de enero de 2018 o, en caso de que se haya producido una extensión del Periodo de Oferta, en aquella otra fecha más tardía notificada por el Oferente a los tenedores de los Valores de Invitación (la “**Fecha de Liquidación**”).

### **Calendario estimado**

|  |  |
|--|--|
| Inicio del Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta:<br>.....  | 16 de enero de 2018  |
| Fecha límite (Expiration Date):<br>.....   | 22 de enero de 2018, 17 horas (CET)  |
| Fecha de Aceptación (Acceptance Date):<br>.....  | Se espera que sea 23 de enero de 2018  |
| Anuncio de resultados indicativos del Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta y factores de prorrateo indicativos (en su caso):<br>.....  | Se espera que sea el o alrededor de las 10 horas (CET) en la Fecha de Aceptación                         |
| Día de Pricing (Pricing Date) y Momento de Fijación del Precio (Pricing Time):<br>.....  | Se espera que sea el o alrededor de las 14 horas (CET) en la Fecha de Aceptación                         |
| Anuncio de si el Oferente aceptará Instrucciones de Compra y, en caso de ser aceptadas, (i) el importe principal de cada serie de los Valores de la Invitación aceptados para la compra y cualquier factor de prorrateo; (ii) el Precio de Compra y los Intereses Devengados de cada serie de los Valores de la Invitación aceptados para la compra; (iii) únicamente con respecto a los Valores de 2023, la Rentabilidad del Valor de Referencia y la Rentabilidad Fija; y (iv) la terminación de la Nueva Emisión: | Lo antes posible tras el Momento de Fijación del Precio (Pricing Time) el Día de Pricing (Pricing Date). |
| Fecha de Liquidación:<br>.....   | Se espera que sea 24 de enero de 2018  |

### Más información

El Documento de Solicitud de Ofertas de Venta contiene una descripción completa de los términos y condiciones del Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta. Citigroup Global Markets Limited, Natixis, ING Bank N.V. y CaixaBank

S.A. son las Entidades Directoras (*Dealer Managers*) del Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta.

**Cualquier solicitud de información en relación con la Invitación deberá dirigirse a:**

**DEALER MANAGERS**

|  |   |
|--|---|
| <p><b>CaixaBank S.A.</b><br/> Calle Pintor Sorolla 2-4<br/> 46002 Valencia<br/> España</p> <p>Tel: +34 91700 56 08 / 09 / 10</p> <p>Email: mlafont@caixabank.com;<br/> araguiar@caixabank.com;<br/> natalia.garcia@caixabank.com;<br/> lst.originacion.rf@lacaixa.es</p> <p>Atención: Miguel Lafont, Alvaro Aguilar,<br/> Natalia Garcia</p> | <p><b>Citigroup Global Markets Limited</b><br/> Citigroup Centre<br/> Canada Square<br/> Canary Wharf<br/> London E14 5LB<br/> Reino Unido</p> <p>Tel: +44 20 7986 8969</p> <p>Email: liabilitymanagement.europe@citi.com</p> <p>Atención: Liability Management Group</p> |
| <p><b>ING Bank N.V.</b><br/> Foppingadreef 7<br/> 1102 BD Amsterdam<br/> Holanda</p> <p>Tel: +31 20 563 8017</p> <p>Email: liability.management@ing.com</p> <p>Atención: Liability Management Group</p>  | <p><b>NATIXIS</b><br/> 30, avenue Pierre Mendès France<br/> 75013 Paris<br/> Francia</p> <p>Tel: +33 1 58 55 80 98 / +33 1<br/> 58 55 88 36</p> <p>Email:liability-managementcorporate@natixis.com</p> <p>Atención: Liability Management</p>                              |

**Cualquier solicitud de información en relación con los procedimientos para el envío de Instrucciones de Compra deberán dirigirse a:**

**ENTIDAD AGENTE**

**Lucid Issuer Services Limited**

Tankerton Works  
12 Argyle Walk  
London WC1H 8HA  
Reino Unido

Atención: David Shilson  
Tel.: +44 207 704 0880  
E-mail: [gn@lucid-is.com](mailto:gn@lucid-is.com)

Se puede encontrar más información sobre el contenido de este anuncio en:

**Gas Natural Capital Markets, S.A.**

Avenida de San Luis, 77  
28033, Madrid  
España

E-mail: [eberenguer@gasnaturalfenosa.com](mailto:eberenguer@gasnaturalfenosa.com)

Atención: Enrique Berenguer Marsal (*Administrador Único*)

**Gas Natural Fenosa Finance B.V.**

Barbara Strozziilaan 201  
1083 HN Amsterdam  
Holanda

E-mail: [eberenguer@gasnaturalfenosa.com](mailto:eberenguer@gasnaturalfenosa.com)

Atención: Enrique Berenguer Marsal (*Consejero*)

Los Dealer Managers no asumen ningún tipo de responsabilidad por el contenido de este aviso, y ni Citigroup Global Markets Limited, los Emisores, la Sociedad o los Dealer Managers ni la Entidad Agente ni ninguno de sus respectivas filiales, agentes o empleados realiza ninguna recomendación en el presente aviso de que los tenedores de los Valores de la Invitación envíen Instrucciones de Compra en relación con la Invitación. Los Emisores y la Sociedad conoce y acepta que Citigroup Global Markets Limited realice la Invitación en los términos y con sujeción a las condiciones establecidas en el Documento de Solicitud de Ofertas. Este aviso debe leerse conjuntamente con el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta. Tanto este aviso como el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta contienen información relevante que debe ser revisada detenidamente antes de tomar cualquier decisión



respecto de la Invitación. Si cualquier tenedor de los Valores de la Invitación tiene dudas sobre la conveniencia de participar o no en la Invitación, se recomienda que obtenga el correspondiente asesoramiento, incluido fiscal.

Madrid, 16 de enero de 2018

**Gas Natural SDG, S.A.**

#### **Offer Restrictions relating to the Solicitation of Offers to Sell**

---

Each of this announcement, the Solicitation of Offers to Sell and the Memorandum do not constitute an offer to buy or the solicitation of an offer to sell the Notes in any jurisdiction in which such offer or solicitation is unlawful, and Offers to Sell by Noteholders originating from any jurisdiction in which such offer or solicitation is unlawful will be rejected. In those jurisdictions where the securities laws or other laws require the Solicitation of Offers to Sell to be made by a licensed broker or dealer, the Solicitation of Offers to Sell shall be deemed to be made on behalf of Citigroup by one or more registered brokers or dealers licensed under the laws of such jurisdiction. None of the delivery of this announcement, the Memorandum, the Solicitation of Offers to Sell or any purchase of Notes shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of each Issuer and the Guarantor since the date hereof, or that the information herein is correct as of any time subsequent to the date hereof.

A Noteholder or a beneficial owner of the Notes who is a Sanctions Restricted Person may not participate in the Solicitation of Offers to Sell. Citigroup reserves the absolute right to reject any and all Offers to Sell when Citigroup in its sole discretion is of the view that such Offer to Sell has been submitted by or on behalf of a Sanctions Restricted Person.

#### **United States**

The Solicitation of Offers to Sell is not being made, and will not be made, directly or indirectly, in or into, or by use of the mail of, or by any means or instrumentality (including, without limitation: facsimile transmission, telex, telephone, e-mail and other forms of electronic transmission) of interstate or foreign commerce, or of any facility of a national securities exchange, of the United States, and Notes may not be offered for sale by any such use, means, instrumentality or facility from or within the United States or by persons located or resident in the United States as defined in Regulation S of the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). Accordingly, copies of this announcement, the Memorandum and any related documents are not being and must not be directly or indirectly distributed, forwarded, mailed, transmitted or sent into or from the United States (including without limitation by any custodian, nominee, trustee or agent). Persons receiving this announcement or the Memorandum (including, without limitation, custodians, nominees, trustees or agents) must not distribute, forward, mail, transmit or send it or any related documents in, into or from the United States or use such mails or any such means, instrumentality or facility in connection with the Solicitation of Offers to Sell. Any purported tender of Notes in the Solicitation of Offers to Sell resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid and any Offers to Sell made by a resident of the United States, by any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States, or by any U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act) or by use of such mails or any such means, instrumentality or facility, will not be accepted.

Each holder of Notes participating in the Solicitation of Offers to Sell will represent that it is not located in the United States and is not participating in such Solicitation of Offers to Sell from the United States or it is acting on a non-discretionary basis for a principal located outside the United States that is not giving an order to participate in such Solicitation of Offers to Sell from the United States.

For the purposes of this announcement, the Memorandum and the above paragraph, "United States" refers to the United States of America, its territories and possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and The Northern Mariana Islands), any State of the United States of America and the District of Columbia.

### **United Kingdom**

Each of this announcement and the Memorandum has been issued by Citigroup Global Markets Limited, which is regulated by the Bank of England's Prudential Regulation Authority ("PRA") and the Financial Conduct Authority (the "FCA") and is being distributed only to existing holders of the Notes. Each of this announcement and the Memorandum is only addressed to such existing holders being investment professionals and high net worth companies/undertakings each within the meaning of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 (the "Order"), or other persons to whom it can lawfully be communicated by a person not authorised under the Order. Each of this announcement and the Memorandum is not addressed to or directed at any other person, including any persons who would be retail clients within the meaning of the FCA rules and such other persons should not act or rely on it. Recipients of this announcement and/or the Memorandum should note that Citigroup is acting on its own account in relation to the Solicitation of Offers to Sell and will not be responsible to any other person for providing the protections, which would be afforded to clients of Citigroup, or for providing advice in relation to the Solicitation of Offers to Sell.

### **Republic of Italy**

None of the Solicitation of Offers to Sell, this announcement, the Memorandum or any other documents or materials relating to the Solicitation of Offers to Sell have been or will be submitted to the clearance procedure of the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") pursuant to Italian laws and regulations. The Solicitation of Offers to Sell is being carried out in the Republic of Italy as an exempted offer pursuant to article 101-bis, paragraph 3-bis of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "Financial Services Act") and article 35-bis, paragraph 4 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended (the "Issuers' Regulation"). The Solicitation of Offers to Sell is also being carried out in compliance with article 35-bis, paragraph 7 of the Issuers' Regulation.

A holder of Notes located in the Republic of Italy can tender the Notes through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of September 1, 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the Notes or the Solicitation of Offers to Sell.

### **Belgium**

(The below offer restriction is applicable to the July 2019 Notes only)

None of this announcement, the Memorandum or any other documents or materials relating to the Solicitation of Offers to Sell have been submitted to or will be submitted for approval or recognition to the Financial Services and Markets Authority ("Autorité des services et marchés financiers / Autoriteit financiële diensten en markten") and, accordingly, the Solicitation of Offers to Sell may not be made in Belgium by way of a public offering, as defined in Articles 3 and 6 of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids (the "Belgian Takeover Law") as amended or replaced from time to time. Accordingly, the Solicitation of Offers to Sell may not be advertised and the Solicitation of Offers to Sell will not be extended, and none of this announcement, the Memorandum or any other documents or materials relating to the Solicitation of Offers to Sell (including any memorandum, information circular, brochure or any similar documents) has been or shall be distributed or made available, directly or indirectly, to any person in Belgium other than (i) to "qualified investors" in the sense of Article 10 of the Belgian Law of 16 June 2006 (the "Belgian Law") on the public offer of placement instruments and the admission to trading of placement instruments on regulated markets, acting on

their own account or (ii) in any circumstances set out in Article 6, §4 of the Belgian Takeover Law. This announcement and the Memorandum have been issued only for the personal use of the above qualified investors and exclusively for the purpose of the Solicitation of Offers to Sell. Accordingly, the information contained in this announcement and the Memorandum may not be used for any other purpose or disclosed to any other person in Belgium.

#### **Republic of France**

The Solicitation of Offers to Sell is not being made, directly or indirectly, to the general public in the Republic of France. This announcement, the Memorandum or any other documentation or material relating to the Solicitation of Offers to Sell (including memorandums, information circulars, brochures or similar documents) have not been distributed to, and or are not being distributed to, the general public in the Republic of France. Only (i) persons that provide investment services in the field of portfolio management for the account of third parties (personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers) and/or (ii) qualified investors (investisseurs qualifiés) (that are not individuals) acting for their own account, in each case as defined in or pursuant to articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French Code Monétaire et Financier, may participate in the Solicitation of Offers to Sell. Each of this announcement and the Memorandum has not been, and will not be, submitted for clearance to nor approved by the Autorité des marchés financiers.

#### **Spain**

None of the Solicitation of Offers to Sell, this announcement or the Memorandum constitutes an offer of securities or the solicitation of an offer of securities to the public in Spain under the restated text of Spanish Securities Market Act approved by Legislative Royal Decree 4/2015, of 23 October 2015 (Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, que aprueba el texto refundido de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores), the Royal Decree 1310/2005, of 4 November 2005 and the Royal Decree 1066/2007, of 27 July 2007, all of them as amended, and any regulation issued thereunder. Accordingly, this announcement and the Memorandum have not been and will not be submitted for approval nor approved by the Spanish Securities Market Commission (Comisión Nacional del Mercado de Valores).