

NATURGY ENERGY GROUP, S.A., (la “**Sociedad**” o “**Naturgy**”), 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

Naturgy Capital Markets, S.A., (anteriormente, Gas Natural Capital Markets, S.A.) (“**NCM**”) y Naturgy Finance, B.V., (anteriormente, Gas Natural Fenosa Finance B.V.) (“**NF**”, y junto a NCM, los “**Emisores**” y cada uno, el “**Emisor**”) anuncian por la presente que:

NCM invita a los titulares de:

- (i) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 500.000.000€ al 5,375% con vencimiento en mayo de 2019 (ISIN XS0627188468) (los “**Valores de Mayo 2019**”);
- (ii) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 500.000.000€ al 6,375% con vencimiento en julio de 2019 (ISIN XS0436928872) (los “**Valores de Julio 2019**”);
- (iii) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 850.000.000€ al 4,500% con vencimiento en enero de 2020 (ISIN XS0479542580) (los “**Valores de Enero 2020 al 4.50%**”);
- (iv) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 800.000.000€ al 6,000% con vencimiento en enero de 2020, (ISIN XS0829360923) (los “**Valores Enero de 2020 al 6,00%**”); y
- (v) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 750.000.000€ al 5,125% con vencimiento en noviembre de 2021 (ISIN XS0458749826) (los “**Valores de Noviembre 2021**” y conjuntamente con los Valores de Mayo de 2019, los Valores de Julio de 2019, los Valores de Enero de 2020 al 4.50% y los Valores de Enero de 2020 al 6.00%, los “**Valores de NCM**”), y

NF invita a los titulares de obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 500.000.000€ al 3,500% con vencimiento el 15 de abril de 2021 (ISIN XS0981438582) (los “**Valores de NF**”, y conjuntamente con los Valores de NCM, los “**Valores**”), en cada caso garantizados por la Sociedad a ofertar la venta de los Valores a NCM, o NF, según corresponda, en efectivo, al Precio de Compra correspondiente (la “**Solicitud de Ofertas de Venta**”).

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 11

de octubre 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)	Diferencial Fijo (Purchase Spread)	Rentabilidad al Fijo (Purchase Yield)	Importe Máximo Susceptible de Aceptación
Valores de Mayo 2019	NCM	XS0627188468	24 de mayo de 2019	EUR100.000/100.000	292.400.000€	N/A	N/A	0,30 por ciento.*	400.000.000 € en el importe principal (o tal cantidad modificada a discreción del Emisor) **
Valores de Julio 2019	NCM	XS0436928872	09 de julio de 2019	EUR50.000/50.000	356.200.000€	N/A	N/A	0,30 por ciento.*	
Valores de enero de 2020 al 4,50%	NCM	XS0479542580	27 de enero de 2020	EUR50.000/50.000	686.250.000€	N/A	N/A	0,25 por ciento.*	
Valores enero de 2020 al 6,00%	NCM	XS0829360923	27 de enero de 2020	EUR100.000/100.000	434.400.000€	N/A	N/A	0,25 por ciento.*	
Valores de NF	NF	XS0981438582	15 de abril de 2021	EUR100.000/100.000	332.900.000€	N/A	N/A	0,10 por ciento.*	
Valores de Noviembre de 2021	NCM	XS0458749826	02 de noviembre de 2021	EUR50.000/50.000	630.850.000€	Noviembre 2021 Tipo interpolado mid-swap	-5 bps	Se determinará el día de Pricing (Pricing Date)	

* El Precio de Compra con respecto a (i) los Valores de Mayo 2019 será 103,337 por ciento (€103.337,16 por cada €100.000 en valor nominal), (ii) los Valores de Julio 2019 será 104,769 por ciento (€104.769,16 por cada €100.000 en valor nominal), (iii) los Valores de Enero de 2020 al 4,50% será 106,031 por ciento (€106.031,25 por cada €100.000 en valor nominal), (iv) los Valores de Enero de 2020 al 6,00% será 107,935 por ciento (€107.934,89 por cada €100.000 en valor nominal), y los Valores de NF será 108,942 por ciento (€108.942,02€ por cada €100.000 en valor nominal), en cada caso cuando se determine de la manera aquí en base a la Fecha de Liquidación del 22 de octubre de 2018. En caso de que la Fecha de Liquidación con respecto a los Valores aceptados para compra en virtud de la Solicitud de Ofertas de Venta difiera de 22 de octubre de 2018, el Precio de Compra será recalculado a la nueva Fecha de Liquidación, tal como se describe aquí.

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

Los Emisores proponen aceptar Instrucciones de Compra enviadas por los titulares de los Valores hasta un importe nominal máximo conjunto (esto es, correspondiente a todos los Valores conjuntamente) de 400.000.000 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. Cada Emisor 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.

Precio de Compra y Periodo de Oferta

El importe pagadero por cada Denominación Mínima (*Minimum Denomination*) con respecto a cada uno de los Valores será la suma de (i) el Precio de Compra (*Purchase Price*) correspondiente (expresado como un porcentaje y como se define en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta) respecto de dichos Valores multiplicado por la Denominación Mínima (*Minimum Denomination*) y (ii) los intereses devengados y no pagados de dichos Valores (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 22 de octubre de 2018.

El Precio de Compra (*Purchase Price*) para los Valores de Noviembre 2021 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 Enero de 2020 al 4,50%, los Valores de Enero de 2020 al 6,00%, y los Valores de NF 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 podrán enviar Instrucciones de Compra en la forma prevista en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta desde e incluyendo el día 11 de octubre de 2018 hasta las 17 horas (CET) del día 18 de octubre de 2018 (el “**Periodo de Oferta**”). A tal efecto, los titulares de los Valores deben enviar sus Instrucciones de Compra especificando el importe nominal de cada uno de los Valores 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*”.

Justificación

La Solicitud de Ofertas de Venta se realiza para dar un uso eficiente al efectivo disponible y para reducir la deuda bruta. Asimismo, la transacción proporciona un grado de liquidez a los titulares de Valores que realicen una Oferta de Venta y cuya Oferta de Venta sea aceptada por el Emisor pertinente. Los valores recomprados por los emisores en virtud de una Oferta de Venta serán cancelados y no volverán a ser emitidos.

Fecha de Aceptación y Liquidación

Las Instrucciones de Compra podrán aceptarse por el Emisor pertinente en la Fecha de Aceptación (*Acceptance Date*), que se espera que sea el día 19 de octubre de 2018. Ninguno de los Emisores tiene obligación alguna de aceptar ninguna Instrucción de Compra. La aceptación por cualquier de los Emisores de Instrucciones de Compra de conformidad con el proceso de Solicitud de Ofertas de Venta es discrecional para Emisor pertinente y el mismo Emisor puede rechazar Instrucciones de Compra por cualquier razón.

Con sujeción a lo establecido en el párrafo anterior, cada Emisor aceptará Instrucciones de Compra hasta que (i) se hayan 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 que hayan sido aceptados para su adquisición sea igual al Importe Máximo Susceptible de Aceptación. Los

Emisores se reservan el derecho a asignar el Importe Máximo Susceptible de Aceptación entre uno o más series de los Valores a su propia discreción, y se reservan el derecho a aceptar más o menos (o ninguno) de los Valores de una serie comparada con cualquiera de las restantes series. Si la aceptación de los Valores finalmente ofrecidos requiriera un importe mayor que el Importe Máximo Susceptible de Aceptación, el Emisor pertinente aceptará los Valores 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 respecto de los que el Emisor pertinente 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, devolviéndose a sus respectivos titulares lo antes posible tras la Fecha de Liquidación.

La adquisición de los Valores respecto de los que el Emisor pertinente haya aceptado válidamente Instrucciones de Compra de conformidad con el proceso de Solicitud de Ofertas de Venta, se espera que se liquide el día 22 de octubre 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 Emisor pertinente a los titulares de los Valores de Invitación (la “**Fecha de Liquidación**”).

Calendario estimado

Inicio del Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta:	11 de octubre de 2018
Fecha límite (Expiration Date):	18 de octubre de 2018, 17 horas (CET)
Fecha de Aceptación (Acceptance Date):	Se espera que sea 19 de octubre de 2018
Anuncio de resultados indicativos del Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta y factores de prorrateo indicativos (en su caso):	Se espera que sea a, o alrededor de las 10:00 horas (CET) en la Fecha de Aceptación
Día de Pricing (Pricing Date) y Momento de Fijación del Precio (Pricing Time):	Se espera que sea a, o alrededor de las 14:00 horas (CET) en la Fecha de Aceptación

Anuncio de si el Emisor pertinente aceptará Instrucciones de Compra y, en caso de ser aceptadas, (i) el importe principal de cada serie de los Valores aceptados para la compra y cualquier factor de prorrateo; (ii) el Precio de Compra y los Intereses Devengados de cada serie de los Valores aceptados para la compra; y (iii) únicamente con respecto a los Valores de Noviembre de 2021, la Rentabilidad del Valor de Referencia y la Rentabilidad Fija:

Lo antes posible tras el Momento de Fijación del Precio (Pricing Time) el día de Pricing (Pricing Date).

Fecha de Liquidación:

Se espera que sea 22 de octubre 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. Barclays Bank PLC, CaixaBank, S.A. y Citigroup Global Markets Limited, 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

Barclays Bank PLC.

5 The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 5BB

Reino Unido

Tel: +44 20 3134 8515

Email: eu.lm@barclays.com;

Atención: Liability Management Group

CaixaBank S.A.

Calle Pintor Sorolla 2-4
46002 Valencia
España

Tel: +34 91700 56 08 / 09 / 10

Email: mlafont@caixabank.com;

araguiar@caixabank.com;

natalia.garcia@caixabank.com;

lst.originacion.rf@lacaixa.es

Atención: Miguel Lafont, Alvaro Aguilar,
Natalia Garcia

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Reino Unido

Tel: +44 20 7986 8969

Email: liabilitymanagement.europe@citi.com

Atención: Liability Management Group



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: naturgy@lucid-is.com

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

Naturgy Capital Markets, S.A.

Avenida de San Luis, 77
28033, Madrid
España

E-mail: eberenguer@naturgy.com

Atención: Enrique Berenguer Marsal (*Administrador Único*)

Naturgy Finance B.V.

Barbara Strozziilaan 201
1083 HN Amsterdam
Holanda

E-mail: eberenguer@naturgy.com

Atención: Enrique Berenguer Marsal (*Consejero*)

Los Dealer Managers no asumen ningún tipo de responsabilidad por el contenido de este aviso, y ninguno de los Emisores, ni 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 titulares de los Valores envíen Instrucciones de Compra en relación con la Invitación. La Sociedad conoce y acepta que los Emisores realicen 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 titular de los Valores tiene dudas sobre la conveniencia de participar o no en la Invitación, se recomienda que obtenga el correspondiente asesoramiento, incluido fiscal.

Madrid, 11 de octubre de 2018

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 the relevant Issuer 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. Each Issuer reserves the absolute right to reject any and all Offers to Sell when it 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

The communication of this announcement or the Memorandum by the Issuers and any other documents or materials relating to the Solicitation of Offers to Sell is not being made, and such documents and/or materials have not been approved, by an authorised person for the purposes of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA"). Accordingly, such documents and/or materials are not being distributed to, and must not be passed on to, the general public in the United Kingdom. The communication of such documents and/or materials is exempt from the

restriction on financial promotions under section 21 of the FSMA on the basis that it is only directed at and may be communicated to (1) persons outside the United Kingdom, (2) those persons falling within the definition of investment professionals or high net worth companies (contained in the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “Order”)), (3) those persons falling within Article 43(2) of the Order, including existing members and creditors of the Issuers, and (4) any other persons to whom these documents and/or materials may lawfully be communicated (all those persons together, “Relevant Persons”). Any person in the United Kingdom who is not a Relevant Person should not act or rely on this document.

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, the 4.50% January 2020 Notes and the November 2021 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).