

NATURGY ENERGY GROUP, S.A.

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 226 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 750.000.000€ al 5,125% con vencimiento el 2 de noviembre de 2021 (ISIN XS0458749826) (los “**Valores de Noviembre de 2021**”); y
- (ii) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 1.000.000.000€ al 1,125% con vencimiento el 11 de abril de 2024, (ISIN XS1590568132) (los “**Valores NC de Enero de 2024**” y conjuntamente con los Valores de Noviembre de 2021, los “**Valores de NCM**”); y

NF invita a los titulares de:

- (i) 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 Abril de 2021**”);
- (ii) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 750.000.000€ al 3,875% con vencimiento el 11 de abril de 2022 (ISIN XS0914400246) (los “**Valores de Abril de 2022**”);
- (iii) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 600.000.000€ al 3,875% con vencimiento en enero de 2023 (ISIN XS0875343757) (los “**Valores de Enero de 2023**”);
- (iv) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 200.000.000€ al 2,625% con vencimiento el 8 de mayo de 2023 (ISIN XS1062909624) (los “**Valores de Mayo de 2023**”);

- (v) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 500.000.000€ al 2,875% con vencimiento el 11 de marzo de 2024 (ISIN XS1041934800) (los “**Valores de Marzo de 2024**”); y
- (vi) Obligaciones simples garantizadas (*Guaranteed Notes*) por importe de 500.000.000€ al 1,375% con vencimiento el 21 de enero de 2025 (ISIN XS1170307414) (los “**Valores de Enero de 2025**” y conjuntamente con los Valores de Abril de 2021, los Valores de Abril de 2022, los Valores de Enero de 2023, los Valores de Mayo de 2023, los Valores de Marzo de 2024, los “**Valores NF**” y conjuntamente con los Valores de NCM, los “**Valores**”);

en cada caso garantizados por la Sociedad, a ofrecer la venta de los Valores a NCM, o NF, según corresponda, en efectivo, al Precio de Compra correspondiente (la “**Solicitud de Ofertas de Venta**”).

Se incluye a continuación tabla resumen de los términos de los Valores:

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 Abril de 2021	NF	XS0981438582	15 de abril de 2021	100.000/100.000 €	299.600.000€	N/A	N/A	0,35 por ciento.*	€1.000.000.000 en el importe principal (o tal cantidad modificada a discreción del Emisor)**
Valores de Noviembre de 2021	NCM	XS0458749826	2 de noviembre de 2021	50.000/50.000€	590.550.000€	N/A	N/A	0,30 por ciento.*	
Valores de Abril de 2022	NF	XS0914400246	11 de abril de 2022	100.000/100.000€	491.000.000€	N/A	N/A	0,25 por ciento.*	
Valores de Enero de 2023	NF	XS0875343757	17 de enero de 2023	100.000/100.000€	462.000.000€	N/A	N/A	0,15 por ciento.*	
Valores de Mayo de 2023	NF	XS1062909624	8 de mayo de 2023	100.000/100.000€	200.000.000€	N/A	N/A	0,10 por ciento.*	
Valores NC de Enero de 2024	NCM	XS1590568132	11 de abril de 2024 (con una primera opción de compra (optional call) de fecha 11 de enero de 2024)	100.000/100.000€	1.000.000.000€	Enero de 2024 Tipo Interpolado Mid-Swap	15 bps	Se determinará el Día de Fijación del Precio (Pricing Date)	
Valores de Marzo de 2024	NF	XS1041934800	11 de marzo de 2024	100.000/100.000€	500.000.000€	Marzo de 2024 Tipo Interpolado Mid-Swap	15 bps	Se determinará el Día de Fijación del Precio (Pricing Date)	
Valores de Enero de 2025	NF	XS1170307414	21 de enero de 2025	100.000/100.000€	500.000.000€	Enero de 2025 Tipo Interpolado Mid-Swap	15 bps	Se determinará el Día de Fijación del Precio (Pricing Date)	

* Únicamente a efectos informativos, el Precio de Compra con respecto a (i) los Valores de Abril de 2021 será 105,336 por ciento (105.335,81€ por cada 100.000€ en valor nominal), (ii) los Valores de Noviembre de 2021 será 110,511 por ciento (55.255,64€ por cada 50.000€ en valor nominal), (iii) los Valores de Abril de 2022 será 109,814 por ciento (109.813,94€ por cada 100.000€ en valor nominal), (iv) los Valores de Enero de 2023 será 112,666 por ciento (112.665,99€ por cada 100.000€ en valor nominal), (v) los Valores de Mayo de 2023 será 109,402 por ciento (109.402,35€ por cada 100.000€ en valor nominal), en cada caso cuando se determine de la manera aquí descrita, en base a la Fecha de Liquidación del 28 de noviembre de 2019. 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 28 de noviembre de 2019, el Precio de Compra será recalculado a la nueva Fecha de Liquidación, tal como se describe aquí.

** Los Emisores se reservan el derecho a distribuir el Importe Máximo Susceptible de Aceptación entre una o más series de los Valores a su propia discreción, y se reservan el derecho a aceptar significativamente más o menos (o ninguno) de los Valores de una serie frente a cualesquiera otras de las series hasta alcanzar el Importe Máximo Susceptible de Aceptación.

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 19 de noviembre de 2019. Los términos en inglés y en mayúsculas empleados en este anuncio pero no definidos en el mismo tienen el significado otorgado a los mismos en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta.

Los Emisores se proponen aceptar las Instrucciones de Venta enviadas por los titulares de los Valores hasta un importe nominal máximo conjunto (esto es, correspondiente a todos los Valores conjuntamente) de 1.000.000.000€ (el “**Importe Máximo Susceptible de Aceptación**” (*Maximum Purchase Amount*)), pudiendo no obstante modificar dicho importe por cualquier razón y a su sola discreción. 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, en la Condición de la Nueva Financiación (*New Financing Condition*) 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*) correspondiente a la serie 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 28 de noviembre de 2019.

El Precio de Compra (*Purchase Price*) para los Valores NC de Enero de 2024, los Valores de Marzo de 2024 y los Valores de Enero de 2025 aceptados para su compra se determinará por las Entidades Directoras (*Dealer Managers*) por referencia (la Rentabilidad Fija - *Purchase Yield*) 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 Abril de 2021, los Valores de Noviembre de 2021, los Valores de Abril de 2022, los Valores de Enero de 2023, y los Valores de Mayo de 2023 aceptados para su compra se determinará por las Entidades Directoras (*Dealer Managers*) por referencia a la Rentabilidad Fija 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 Venta en la forma prevista en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta desde el día 19 de noviembre de 2019 (incluido) hasta las 17 horas (CET) del día 26 de noviembre de 2019 (el “**Periodo de Oferta**”). A tal efecto, los titulares de los Valores deben enviar sus Instrucciones de Venta 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*”.

La Condición de la Nueva Financiación (*New Financing Condition*)

NF ha anunciado en el día de hoy su intención de emitir bajo su programa 15.000.000.000€ *Euro Medium Term Note Programme*, valores de tipo fijo con denominación en Euros (los “**Nuevos Valores**”), en función de las condiciones de mercado. La aceptación por parte del correspondiente Emisor de la compra de cualquiera de los Valores válidamente ofrecidos en el marco de la Solicitud de Ofertas de Venta está condicionada al éxito (a juicio exclusivo y absoluto de NF) de la emisión de los Nuevos Valores (la “**Condición de la Nueva Financiación**”).

Los Emisores se reservan el derecho de renunciar en cualquier momento a cualquiera o a todas las condiciones de la Solicitud de Ofertas de Venta (incluyendo la Condición de la Nueva Financiación), tal y como se establece en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta.

Asignación prioritaria de los Nuevos Valores

NF considerará, en relación con la asignación de los Nuevos Valores, entre otros factores, si el correspondiente inversor que pretende la asignación de los Nuevos Valores, con anterioridad a dicha asignación (la cual tendrá que tener lugar antes de la Fecha Límite (*Expiration Date*)), ha presentado o no una oferta válida o ha indicado al Emisor correspondiente o a las Entidades Directoras (*Dealer Managers*) una intención firme de ofrecer Valores de conformidad con la Solicitud de Ofertas de Venta y, en caso afirmativo, el importe principal total de los Valores ofrecidos o que pretenden ser ofrecidos. Por lo tanto, el titular de Valores que desee suscribir Nuevos Valores, además de ofrecer sus Valores para su compra puede ser elegible para beneficiarse de prioridad en la asignación de los Nuevos Valores, a discreción única y absoluta de NF, condicionada a la emisión de los Nuevos Valores, y a la presentación de una solicitud por separado para la compra de los Nuevos Valores a las Entidades Directoras (*Dealer Managers*) (en su calidad de agentes de colocación (*joint bookrunners*) de los Nuevos Valores), o a cualquier otra entidad directora de la emisión de los Nuevos Valores de conformidad con el procedimiento estándar de nueva emisión de valores de tal entidad directora.

La concesión de cualquier prioridad de este tipo será aplicable a discreción única y absoluta de NF hasta el importe principal total de los Valores ofrecidos o de los que se haya indicado una intención firme de ser ofrecidos por el titular de los Valores, de conformidad con la Solicitud de Ofertas de Venta.

No obstante, NF no está obligada a asignar los Nuevos Valores a un titular de Valores que haya presentado una oferta válida o haya indicado una intención firme de ofrecer Valores de conformidad con la Solicitud de Ofertas de Venta y, si se asignaran Nuevos Valores, el importe principal total de los mismos podría ser menor o mayor que el importe principal total de los Valores ofrecidos por dicho titular y aceptadas por el Emisor correspondiente, de conformidad con la Solicitud de Ofertas de Venta.

Justificación

El propósito de la Solicitud de Ofertas de Venta y de la emisión de Nuevos Valores propuesta es extender el plazo de vencimiento de la deuda de los Emisores de una manera eficiente. Asimismo, la transacción proporcionará un grado de liquidez a aquellos titulares de Valores cuyos Valores sean aceptados en la Solicitud de Ofertas de Venta. Los valores recomprados por los Emisores en virtud de la Oferta de Venta serán cancelados.

Fecha de Aceptación y Liquidación

Las Instrucciones de Venta podrán aceptarse por el Emisor correspondiente en la Fecha de Aceptación (*Acceptance Date*), que se espera que sea el día 27 de noviembre de 2019. Ninguno de los Emisores tiene obligación alguna de aceptar ninguna Instrucción de Venta. La aceptación por cualquier de los Emisores de Instrucciones de Venta que no hayan sido válidamente revocadas de conformidad con el proceso de Solicitud de Ofertas de Venta es discrecional para el correspondiente Emisor y el mismo Emisor puede rechazar Instrucciones de Venta por cualquier razón.

Con sujeción a lo establecido en el párrafo anterior, cada Emisor aceptará Instrucciones de Venta hasta que (i) se hayan aceptado todos los Valores válidamente ofrecidos y elegibles para su adquisición 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 una o más series de los Valores a su sola discreción, y se reservan el derecho a aceptar más o menos (o ninguno) de los Valores de una serie frente a 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 correspondiente Emisor 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 correspondiente Emisor no acepte la correspondiente Instrucción de Venta permanecerán vivos 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.

Durante el Periodo de Ofertas, los titulares de Valores deberán enviar u organizar el envío de una Notificación de Instrucción Electrónica (*Electronic Instruction Notice*) (según se define más adelante) a la Entidad Agente a través de la Cámara de Compensación correspondiente (según se define más adelante), tal y como se detalla en el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta (*Memorandum*). Dicha Notificación de Instrucción Electrónica deberá ser recibida por la Entidad Agente antes de o en la Fecha Límite.

Los titulares de Valores que deseen participar en la Solicitud de Ofertas de Venta que no sean participantes directos de Euroclear Bank SA/NV o Clearstream Banking, S.A. (en conjunto, las “**Cámaras de Compensación**” y cada una de ellas la “**Cámara de Compensación**”) deberán instruir a su respectivo banco, sociedad o agencia de valores, u otro intermediario para que envíe una notificación de instrucción electrónica (la “**Notificación de Instrucción Electrónica**”) a la Cámara de Compensación correspondiente para su entrega a la Entidad Agente a través de dicha Cámara de Compensación.

Cada Emisor señala expresamente que los titulares de Valores cuyos Valores estén depositados de un banco, agente de valores u otro intermediario deben informarse si dicho intermediario requiere instrucciones para participar en o retirar sus instrucciones para participar en la Solicitud de Ofertas de Venta con anterioridad a los plazos establecidos en el Documentos de Solicitud de Ofertas de Venta. Los titulares de Valores que sean participantes directos de las Cámaras de Compensación deben seguir el mismo procedimiento, poniéndose en contacto directamente con la Cámara de Compensación correspondiente. Los acuerdos de compra se concluirán con la aceptación por parte del Emisor correspondiente de las Ofertas de Venta de acuerdo con los Términos y Condiciones.

La Solicitud de Ofertas de Venta respecto de los que el correspondiente Emisor haya aceptado válidamente Instrucciones de Venta, en la Fecha de Aceptación (sujeto al cumplimiento de la Condición de la Nueva Financiación), se espera que se liquide el día 28 de noviembre de 2019 o, en caso de que se haya producido una extensión del Periodo de Oferta, en aquella otra fecha más tardía notificada por el Emisor correspondiente a los titulares de los Valores (la “**Fecha de Liquidación**”). Todas las compras de conformidad con la Solicitud de Ofertas de Venta se liquidarán a través de los procedimientos normales de las Camarás de Compensación. En la Fecha de Liquidación, el Emisor correspondiente pagará, o procurará que se pague, el Precio de Compra correspondiente más el Interés Devengado a todos los titulares de Valores cuyas Ofertas de Venta hayan sido válidamente aceptadas por el Emisor correspondiente de conformidad con los Términos y Condiciones, sujeto a la recepción de los Valores correspondientes.

Calendario estimado

Inicio del Proceso de Solicitud de Ofertas de Venta:	19 de noviembre de 2019
Fecha Límite (<i>Expiration Date</i>):	26 de noviembre de 2019, 17:00 horas (CET)
Fecha de Aceptación (<i>Acceptance Date</i>):	Se espera que sea 27 de noviembre de 2019
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 Fijación del Precio (<i>Pricing Date</i>) y Momento de Fijación del Precio (<i>Pricing Time</i>):	Se espera que sea a, o alrededor de las 14:00 horas (CET) en la Fecha de Aceptación
Anuncio de si el Emisor correspondiente aceptará Instrucciones de Venta en virtud de la Solicitud de Oferta de Venta (condicionadas al cumplimiento de la Condición de la Nueva Financiación) 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 NC de Enero de 2024, los Valores de Marzo de 2024, de los Valores de Enero de 2025, la Rentabilidad del Valor de Referencia y la Rentabilidad Fija:	Lo antes posible tras el Momento de Fijación del Precio (<i>Pricing Time</i>) el Día de Fijación del Precio (<i>Pricing Date</i>).
Fecha de Liquidación:	Se espera que sea 28 de noviembre de 2019, sujeto al cumplimiento de la Condición de la Nueva Financiación

Se aconseja a los titulares de Valores que consulten con el banco, agencia o sociedad de valores, u otro intermediario (incluyendo la Cámara de Compensación correspondiente) a través del cual tienen depositados sus Valores, los plazos en los cuales dicho intermediario requeriría recibir instrucciones para participar en, o para retirar sus instrucciones para participar en, la Solicitud de Ofertas de Venta de acuerdo con los Términos y Condiciones, para cumplir con los plazos establecidos anteriormente. Los plazos fijados por cualquiera de estos intermediarios y las Cámaras de Compensación serán anteriores a los correspondientes plazos especificados anteriormente.

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. CaixaBank, S.A., Citigroup Global Markets Limited y Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, 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

CaixaBank, S.A.

Calle Pintor Sorolla 2-4
46002 Valencia
España

Teléfono: +34 91 700 56 08 / 09 / 10

Email: mlafont@caixabank.com;
araguilar@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

Teléfono: +44 20 7986 8969

Email: liabilitymanagement.europe@citi.com

Atención: Liability Management Group

Crédit Agricole Corporate and Investment Bank

12 place des États-Unis
CS 70052
92 547 Montrouge Cedex
Francia

Teléfono: +44 20 72 14 5903

Email: liability.management@ca-cib.com

Atención: Liability Management

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

ENTIDAD AGENTE

Lucid Issuer Services Limited

Tankerton Works
12 Argyle Walk
London WC1H 8HA
Reino Unido

Atención: David Shilson
Teléfono: +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 anuncio, y ninguno de los Emisores, ni la Sociedad o los Dealer Managers ni la Entidad Agente ni ninguno de sus respectivas filiales, agentes, consejeros, directivos o empleados realiza ninguna recomendación en el presente anuncio o en forma o medio alguno sobre si los titulares de los Valores deben o no enviar Instrucciones de Venta en relación con la Invitación. La Sociedad conoce y acepta la realización por los Emisores de la Invitación en los términos y con sujeción a las condiciones establecidas en el Documento de Solicitud de Ofertas. Este anuncio debe leerse conjuntamente con el Documento de Solicitud de Ofertas de Venta. Tanto este anuncio 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, 19 de noviembre de 2019

Naturgy Energy Group, 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 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.

The New Notes and the guarantee thereof have not been, and will not be, registered under the Securities Act or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States, and may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

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.

Neither this Announcement nor the Memorandum constitutes a Solicitation of Offers to Sell in the United States or to U.S. persons. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration under, or an exemption from the registration requirements of, the Securities Act.

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. 20307 of 15 February 2018, 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 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*).