

Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"), each having (1) at least advanced knowledge and/or experience with financial products, (2) a long-term investment horizon, (3) general capital formation/ asset optimization as investment objective, (4) the ability to bear losses resulting from interest rate changes, medium loss-bearing capacity if held to maturity, and (5) a medium risk profile, and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice and discretionary portfolio management services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. The target market assessment is without prejudice to the requirements of any contractual, legal or regulatory selling restrictions in relation to any offer or sale of the Notes. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" or on the professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In case of Notes not listed on any stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms may be obtained from the specified offices of the relevant Issuer and the Fiscal Agent.

June 27, 2019  
27. Juni 2019

### **Final Terms Endgültige Bedingungen**

HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.

€ 750,000,000 1.125% Notes due December 1, 2027  
€ 750.000.000 1,125 % Schuldverschreibungen fällig am 1. Dezember 2027

Issue Date: July 1, 2019  
Tag der Begebung: 1. Juli 2019

issued pursuant to the €10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme dated April 3, 2019  
begeben aufgrund des € 10.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme vom 3. April 2019

### **Important Notice**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus pertaining to the Programme dated April 3, 2019 (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of HeidelbergCement Group ([www.heidelbergcement.com](http://www.heidelbergcement.com)). Copies may be obtained at HeidelbergCement AG, Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg, Germany and HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A., 43, Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

### **Wichtiger Hinweis**

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 3. April 2019 über das Programm (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite des HeidelbergCement

Konzerns ([www.heidelbergcement.com](http://www.heidelbergcement.com)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei HeidelbergCement AG, Berliner Str. 6, D-69120 Heidelberg, Deutschland und HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A., 43, Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.

**Part I.: TERMS AND CONDITIONS**  
**Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN**

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are as set out below.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.

**Terms and Conditions**  
**of the Notes**  
**(English Language Version)**

**§ 1**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM AND TITLE, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency and Denomination.* This Series of Notes of HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. (the "**Issuer**") is issued in euro ("€") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of (subject to § 1(4)) € 750,000,000 (in words: euro seven hundred fifty million) on July 1, 2019 (the "**Issue Date**") in the denomination of € 1,000 (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form.

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by the Fiscal Agent with a control signature. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6).

(4) *Clearing System.* Each global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"), (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the global note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the global note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.

(5) Holder of Notes. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

(6) *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 5 of the amended and restated agency agreement dated April 3, 2019 between HeidelbergCement AG, HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. and Deutsche Bank Aktiengesellschaft (on display under [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.

## § 2

### STATUS, NEGATIVE PLEDGE AND GUARANTEE

(1) *Status*. The Notes are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (save for certain debts required to be preferred by law) equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer, from time to time outstanding.

(2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist, any mortgage, lien, pledge, charge or other security interest *in rem* (each such right a "**Security Interest**") over the whole or any part of its undertakings, assets or revenues, present or future, to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below) or to secure any guarantee or indemnity given by the Issuer in respect of any Capital Market Indebtedness of any other person, without at the same time providing all amounts payable under the Notes either the same Security Interest or providing all amounts payable under the Notes such other Security Interest as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognized standing as being equivalent security, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to any Security Interest existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant assets.

(3) *Guarantee*. HeidelbergCement AG (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Note. In this Guarantee, HeidelbergCement AG has further undertaken (the "**Undertaking**"), so long as any of the Notes remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist, and to procure that none of its subsidiaries will create or permit to subsist, any Security Interest over the whole or any part of its undertakings, assets or revenues, present or future, to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below) or to secure any guarantee or indemnity given by HeidelbergCement AG or any of its subsidiaries in respect of any Capital Market Indebtedness of any other person, without at the same time providing all amounts payable under the Notes either the same Security Interest or providing all amounts payable under the Notes such other Security Interest as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognized standing as being equivalent security, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to

- (i) any Security Interest existing on assets at the time of the acquisition thereof by HeidelbergCement AG, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant assets;
- (ii) any Security Interest which is provided by any subsidiary of HeidelbergCement AG with respect to any receivables of such subsidiary against HeidelbergCement AG which receivables exist as a result of the transfer of the proceeds from the sale by the subsidiary of any Capital Market Indebtedness in the form of convertible bonds, provided that any such security serves to secure obligations under such Capital Market Indebtedness of the relevant subsidiary.

The Guarantee including the Undertaking constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to

time as third party beneficiaries in accordance with § 328 of the German Civil Code, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from HeidelbergCement AG and to enforce the Guarantee directly against HeidelbergCement AG. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the principal office of HeidelbergCement AG, Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg, Germany and at the specified office of the Fiscal Agent set forth in § 7.

(4) *Additional Guarantees.* HeidelbergCement AG has undertaken, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, to procure that in the event that any Relevant Subsidiary (other than a Finance Subsidiary) incurs Capital Market Indebtedness or issues any guarantees with respect to, or otherwise guarantees, any Capital Market Indebtedness of HeidelbergCement AG or any Relevant Subsidiary, such Relevant Subsidiary shall simultaneously provide a direct and unconditional guarantee equally and rateably in favour of the Holders (an "**Additional Guarantee**") for all amounts payable under the Notes. This shall not be applicable with respect to the incurrence of Capital Markets Indebtedness by Relevant Subsidiaries (i) which are joint venture entities having their seat and primary operations outside the United States of America or any member state of the European Union and (ii) who do not collectively have Capital Market Indebtedness outstanding in excess of an aggregate principal amount of € 500,000,000. The terms of each Additional Guarantee shall be documented in accordance with market standards provided that the terms of the Additional Guarantee may provide that such guarantee will cease to exist if and when the Capital Market Indebtedness guaranteed or the Capital Market Indebtedness incurred by such Relevant Subsidiary is fully discharged. HeidelbergCement AG shall inform the Holders of such Additional Guarantee in accordance with § 14 and will publish such Additional Guarantee on its internet website. A certified copy of the Additional Guarantee will be made available to the Fiscal Agent.

(5) *Definitions.* For the purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, either (i) a certificate of indebtedness governed by German law or by (ii) bonds, loan stock, notes or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

"**Relevant Subsidiary**" means any fully consolidated subsidiary of HeidelbergCement AG and for purposes only of this § 2 does not include any subsidiary which has one or more classes of equity securities (other than, or in addition to any convertible bonds or similar equity linked securities) which are listed or traded on a regulated stock exchange.

"**Finance Subsidiary**" in this § 2 means each direct or indirect subsidiary of HeidelbergCement AG whose sole purpose is to raise financing for HeidelbergCement AG's consolidated group, and which neither owns any material assets (other than receivables arising from loans to other members of the group and bank deposits) nor has any equity interests in any person.

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 1.125% *per annum* from (and including) July 1, 2019 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 4). Interest shall be payable in arrear on December 1 in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest in respect of the period from (and including) July 1, 2019 to (but excluding) the first interest payment date shall be made on December 1, 2019 and will amount to €4.72 per Specified Denomination.

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.

---

<sup>(1)</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 German Civil Code.

**§ 4  
FINAL REDEMPTION**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on December 1, 2027 (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note (the "**Final Redemption Amount**") shall be its principal amount.

**§ 5  
EARLY REDEMPTION**

(1) *Exercise of Call Rights.* Insofar as each of the Issuer and the Holder have an early redemption right in these Terms and Conditions, the relevant party may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the respective other party thereof of its option to require the early redemption of such Note.

(2) *Redemption for Tax Reasons.* The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14, the Holders (which notice shall be irrevocable), if:

- (a) on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in § 8 or the Guarantor would be unable for reasons outside its control to procure payment by the Issuer and in making payment itself would be required to pay such additional amounts as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the relevant tax jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and
- (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer or the Guarantor taking reasonable measures available to it,

provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer or the Guarantor would be obliged to pay such additional amounts were a payment in respect of the Notes then due.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 5(2), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by two members of the Managing Board of the Issuer or two members of the Managing Board of the Guarantor stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal advisers of recognized standing to the effect that the Issuer or the Guarantor has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

Notes redeemed pursuant to this § 5(2) will be redeemed at their Final Redemption Amount together (if appropriate) with interest accrued to (but excluding) the date of redemption.

"**relevant tax jurisdiction**" means Germany and the Grand Duchy of Luxembourg.

(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) or at any time thereafter until the respective subsequent Call Redemption Date (excluding) at the respective Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date.

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
September 1, 2027	Final Redemption Amount as defined in § 4
December 1, 2027	Final Redemption Amount as defined in § 4

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:
  - (i) the Series of Notes subject to redemption;

- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
  - (iii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.
- (4) *Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.*
- (a) If a Change of Control occurs, each Holder shall have the right, but not the obligation, to require the Issuer to redeem in whole or in part his Notes at the Early Put Redemption Amount (the "**Put Option**"). Such Put Option shall operate as set out in the provisions below.

"**Change of Control**" means the occurrence of any of the following events:

- (i) HeidelbergCement AG becomes aware that any person or group of persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, WpÜG*) (each an "**Acquirer**") has become the legal or beneficial owner of more than 30% of the voting rights of HeidelbergCement AG; or
- (ii) the merger of HeidelbergCement AG with or into a third person (as defined below) or the merger of a third person with or into HeidelbergCement AG, or the sale of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of HeidelbergCement AG to a third person other than in a transaction following which (A) in the case of a merger holders that represented 100% of the voting rights of HeidelbergCement AG own directly or indirectly at least a majority of the voting rights of the surviving person immediately after such merger and (B) in the case of a sale of all or substantially all of the assets, each transferee becomes a guarantor in respect of the Notes and is or becomes a subsidiary of HeidelbergCement AG;

"**third person**" shall for the purpose of this § 5(3) (a) (ii) mean any person other than a subsidiary of HeidelbergCement AG.

"**Early Put Redemption Amount**" means for each Note 101% of the principal amount of such Note, plus accrued and unpaid interest up to (but excluding) the Put Date (as defined below).

- (b) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 14 specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 5(3).
- (c) To exercise the Put Option, the Holder must send within 30 days, after a Put Event Notice has been published (the "**Put Period**"), to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30<sup>th</sup> day after the Put Event Notice by the Issuer has been published, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

## § 6 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes represented by a global note shall be made, subject to paragraph (3) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and surrender of the global note at the specified office of any Paying Agent outside the United States.
  - (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (3), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System upon due certification as provided in § 1(3)(b).
- (2) *Manner of Payment.* Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any

withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *United States*. "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge*. The Issuer or the Guarantor shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect payments.

(6) *References to Principal and Interest*. Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; all amounts mentioned in § 5 with regard to redemption and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes.

Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 8.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 7 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial agents and their respective specified offices are:

Fiscal Agent and Paying Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Trust & Agency Services Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany
-----------------------------------	---

Each agent reserves the right at any time to change its specified office to some other specified office in the same country.

(2) *Termination or Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to terminate the appointment of each agent and to appoint another or additional agents. Any termination of appointment, recall appointment or other change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

(3) *Maintaining of a Fiscal Agent and Paying Agent*. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and in addition to the Fiscal Agent as long as the Notes are listed on the regulated market of a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a place required by the relevant stock exchange or the relevant regulatory authority.

(4) *Agents of the Issuer*. Each agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

## § 8 TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied at source by or on behalf of the relevant tax jurisdiction (as defined in § 5(2) above) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In

such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the relevant tax jurisdiction and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the relevant tax jurisdiction; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the relevant tax jurisdiction or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14, whichever occurs later.

## § 9

### EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* If any one or more of the following events (each an "**Event of Default**") shall occur or be continuing:

- (a) *Non-Payment of Principal or Interest.* the Issuer fails to pay any amount due under the Notes, or the Guarantor fails to pay any amount due under the Guarantee (as defined in § 2), within 30 days from the relevant due date; or
- (b) *Breach of other Obligation.* the Issuer fails duly to perform, or is otherwise in breach of, any covenant or undertaking or other agreement of the Issuer in respect of the Notes or the Guarantor fails to perform, or is otherwise in breach of, any other obligation arising from the Guarantee (other than any obligation for the payment of any amount due in respect of any of the Notes) and such failure or breach continues for a period of 30 days after notice thereof has been given to the Issuer or the Guarantor; or
- (c) *Cross Default.* any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2) of the Issuer or HeidelbergCement AG or any of its Principal Subsidiaries in each case in excess of € 100,000,000 or the equivalent thereof becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer or HeidelbergCement AG or any of its Principal Subsidiaries fails to fulfil payment obligations in excess of € 100,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or suretyship given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days after the guarantee or suretyship has been invoked, unless the Issuer or HeidelbergCement AG or the relevant Principal Subsidiary shall contest in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or
- (d) *Liquidation.* an order is made or an effective resolution is passed for the winding-up or dissolution of the Issuer, the Guarantor or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG, except (i) for the purposes of or pursuant to a consolidation, amalgamation, merger or other form of combination with another company and such other or new company assumes all obligations of HeidelbergCement AG, the Issuer or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG, as the case may be, in connection with the Notes; or (ii) for the purposes of a voluntary solvent winding-up or dissolution in connection with the transfer of all or the major part of the assets or shares of a Principal Subsidiary to HeidelbergCement AG, the Issuer or another Subsidiary of HeidelbergCement AG; or
- (e) *Cessation of Payment.* (i) HeidelbergCement AG, the Issuer or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG stops payment (within the meaning of any applicable insolvency law) or (ii) (otherwise than for the purposes of such a consolidation, amalgamation, merger or other form of combination as is referred to in paragraph (d)) ceases or through an official action of its competent management body threatens to cease to carry on business or is unable to pay its debts as and when



they fall due; or

- (f) *Insolvency etc.* HeidelbergCement AG, the Issuer or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG or any third party files an application under any applicable bankruptcy, reorganization, composition or insolvency law against HeidelbergCement AG, the Issuer or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG and, in the case of an application by a third party the application is not dismissed within 30 days or HeidelbergCement AG, the Issuer or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG makes a conveyance or assignment for the benefit of its creditors; or
- (g) *Breach of obligations vis-à-vis the Holders in the case of a Change of Control.* the Issuer fails to duly perform its obligations under § 5(3) in case of a Change of Control; or
- (h) *Proceedings, Moratorium.* The Issuer enters into controlled management proceedings (*gestion contrôlée*) or composition proceedings (*concordat préventif de faillite*) or a moratorium (*sursis de paiement*) are applied for in respect of the Issuer; or
- (i) *Wholly-owned subsidiary.* the Issuer ceases to be a subsidiary wholly owned and controlled directly or indirectly, by HeidelbergCement AG; or
- (j) *Guarantee.* the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever;

then any Holder may, by notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent, effective upon the date of receipt thereof by the Fiscal Agent, declare his Notes to be forthwith due and payable whereupon the same shall become forthwith due and payable at the Final Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment, without presentment, demand, protest or other notice of any kind.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

**"Principal Subsidiary"** means any fully consolidated subsidiary of HeidelbergCement AG (i) whose net sales as shown by the audited non-consolidated financial statements (or, where the consolidated subsidiary in question itself prepares consolidated financial statements, whose consolidated net sales as shown by the audited consolidated financial statements) (adjusted by intra-group sales within the HeidelbergCement AG) of such consolidated subsidiary used for the purposes of the latest audited consolidated financial statements of HeidelbergCement AG to have been made up, amount to at least 5% of the total net sales of HeidelbergCement AG and its consolidated subsidiaries as shown by such audited consolidated financial statements of HeidelbergCement AG or (ii) whose total assets as shown by the audited non-consolidated financial statements (or, where the consolidated subsidiary in question itself prepares consolidated financial statements, whose consolidated total assets as shown by the audited consolidated financial statements) of such consolidated subsidiary used for the purposes of the latest audited consolidated financial statements to have been made up, amount, adjusted by intra-group sales within the HeidelbergCement group, to at least 5% of the total assets of HeidelbergCement AG and its consolidated subsidiaries as shown by such audited consolidated financial statements of HeidelbergCement AG. A report by the auditors of HeidelbergCement AG that in their opinion a consolidated subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Principal Subsidiary shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with subparagraph (1) ("**Default Notice**"), shall be either be made (a) by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to be delivered to the specified office of the Fiscal Agent together with a proof that such notifying Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a statement of his Custodian (as defined in § 15(3)) or any other appropriate manner or (b) with its Custodian for the notice to be delivered to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Issuer.

(3) *Quorum.* In the events specified in subparagraph (1) (a), (b), (c), (e), (g) (h), (i) and/or (j), any Default Notice shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (1) (d) and (f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such Default Notices from the Holders representing at least 10% of the aggregate principal amount of Notes then outstanding.

**§ 10**  
**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE, AMENDMENT OF THE GUARANTEE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 (3) Nos 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.* The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) *Amendment of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee.

**§ 11**  
**SUBSTITUTION**

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute either HeidelbergCement AG or any Affiliate (as defined below) of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) HeidelbergCement AG irrevocably and unconditionally guarantees in favor of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on market standard terms, provided that HeidelbergCement AG is not itself the Substitute Debtor (whereby to this guarantee the provisions set out above in § 10 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*) (the "**Substitute Guarantee**");
- (c) the Substitute Debtor, the Issuer and the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and, where relevant, for the issue by the Issuer or, as the case may be, the Guarantor of a Substitute Guarantee, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes and the obligations assumed by the Issuer or, as the case may be, the Guarantor under the Substitute Guarantee are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;
- (d) the Substitute Debtor may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor, the Issuer or the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfillment of the

payment obligations arising under the Notes;

- (e) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (f) the Issuer shall have made available at an agent appointed for that purpose one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c), (d) and (e) above have been satisfied.

For the purposes of this § 11, "**Affiliate**" means any affiliated company (verbundenes Unternehmen) within the meaning of § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), including the Guarantor.

(2) *Change of References.* In the event of such substitution any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor, and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

In § 8 and § 5(2) an alternative reference to the Grand Duchy of Luxembourg shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

§ 9(1) shall be deemed to be amended to the effect that if the Substitute Guarantee ceases to be valid or binding on or enforceable against the Issuer and the Guarantor (provided that the Guarantor is not itself the Substitute Debtor) each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand the immediate redemption thereof at their principal amount plus accrued interest thereon (if any) to the date of repayment.

(3) *Further Substitution.* At any time after a substitution pursuant to paragraph (1) above, the Substitute Debtor may, without the consent of the Holders, effect a further substitution provided that all the provisions specified in paragraphs (1) and (2) above shall apply, *mutatis mutandis*, and, without limitation, references in these Terms and Conditions to the Issuer shall, where the context so requires, be deemed to be or include references to any such further Substitute Debtor.

## § 12 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

## § 13 FURTHER ISSUES AND PURCHASES

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to any Paying Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

## § 14 NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's

entitlement in accordance with § 15(3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

## § 15 FINAL PROVISIONS

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by the laws of Germany.

Articles 86 to 94-8 of the Luxembourg law on commercial companies dated August 10, 1915 (*Loi du 10 aout 1915 concernant les sociétés commerciales*), as amended, are expressly excluded with respect to the Notes to be issued by HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.

(2) *Submission to Jurisdiction.* Non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Notes shall be Heidelberg.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer or the Guarantor, or to which such Holder and the Issuer or the Guarantor are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the global Note certified by a duly authorized officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System as being a true copy, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the proceedings.

(4) *Appointment of Authorized Agent.* For any legal disputes or other proceedings before German courts, the Issuer has appointed HeidelbergCement AG, Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg, Germany, as its authorized agent for service of process in Germany.

## § 16 LANGUAGE

The Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

**Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen  
(Deutsche Fassung)**

**§ 1**

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM UND EIGENTUMSRECHT, DEFINITIONEN**

(1) *Währung und Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen der HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. (die "**Emittentin**") wird in Euro ("€") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von (vorbehaltlich § 1 Absatz 4) € 750.000.000 (in Worten: Euro siebenhundertfünfzig Millionen) am 1. Juli 2019 (der "**Begebungstag**") in einer Stückelung von € 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.* Jede Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV und Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"), (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

(6) *In Bezug genommene Bedingungen.* Die Bestimmungen gemäß Schedule 5 des geänderten und neu gefassten Agency Agreement vom 3. April 2019 zwischen HeidelbergCement AG, HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. und Deutsche Bank Aktiengesellschaft (einsehbar unter [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG UND GARANTIE

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und (mit Ausnahme bestimmter kraft Gesetzes vorrangiger Verbindlichkeiten) mit allen anderen jeweils ausstehenden, nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin (nachrangige Verbindlichkeiten ausgenommen) gleichrangig sind.

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte, Pfandrechte, Belastungen oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte (jedes solches Sicherungsrecht ein "**Sicherungsrecht**") in Bezug auf ihren gesamten Geschäftsbetrieb, ihr gesamtes Vermögen oder ihre gesamten Einkünfte, jeweils gegenwärtig oder zukünftig, oder Teile davon zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie unten definiert) oder zur Sicherung einer von der Emittentin gewährten Garantie oder Freistellung bezüglich einer Kapitalmarktverbindlichkeit einer anderen Person zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge dasselbe Sicherungsrecht zu bestellen oder für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge solch ein anderes Sicherungsrecht zu bestellen, das von einer unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertig anerkannt wird; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird.

(3) *Garantie.* HeidelbergCement AG (die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Darüber hinaus hat sich HeidelbergCement AG in dieser Garantie verpflichtet (die "**Verpflichtungserklärung**"), solange Schuldverschreibungen ausstehen jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, kein Sicherungsrecht in Bezug auf ihren gesamten Geschäftsbetrieb, ihr gesamtes Vermögen oder ihre gesamten Einkünfte, jeweils gegenwärtig oder zukünftig, oder Teile davon zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie unten definiert) oder zur Sicherung einer von HeidelbergCement AG oder von eines ihrer Tochterunternehmen gewährten Garantie oder Freistellung bezüglich einer Kapitalmarktverbindlichkeit einer anderen Person zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, und ihre Tochterunternehmen zu veranlassen, keine solchen Sicherungsrechte zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge dasselbe Sicherungsrecht zu bestellen oder für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge solch ein anderes Sicherungsrecht zu bestellen, das von einer unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertig anerkannt wird; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht

- (i) für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch HeidelbergCement AG bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird;
- (ii) für Sicherungsrechte, die einem Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG an Forderungen bestellt werden, die ihm aufgrund der Weiterleitung von aus dem Verkauf von Kapitalmarktverbindlichkeiten in der Form von Wandelschuldverschreibungen erzielten Erlösen gegen HeidelbergCement AG zustehen, sofern solche Sicherheiten der Besicherung von Verpflichtungen aus den jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeiten des betreffenden Tochterunternehmens dienen.

Die Garantie einschließlich der Verpflichtungserklärung stellt einen Vertrag zu Gunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie unmittelbar von HeidelbergCement AG zu verlangen und die Garantie unmittelbar gegen HeidelbergCement AG durchzusetzen. Kopien der Garantie sind kostenlos bei der Hauptgeschäftsstelle der HeidelbergCement AG, Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg und bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle, die in § 7 genannt ist, erhältlich.

(4) *Zusätzliche Garantien.* HeidelbergCement AG hat sich verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, für den Fall, dass ein Relevantes Tochterunternehmen (mit Ausnahme einer Finanzierungsgesellschaft) eine Kapitalmarktverbindlichkeit eingeht oder eine Garantie für Kapitalmarktverbindlichkeiten der HeidelbergCement AG oder eines Relevanten Tochterunternehmens gewährt, oder solche anderweitig garantiert sicherzustellen, dass dieses Relevante Tochterunternehmen den Gläubigern eine entsprechende und gleichrangige unmittelbare und unbedingte Garantie für alle unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge gewährt (eine "**Zusätzliche Garantie**"). Dies gilt nicht für den Fall der Eingehung von Kapitalmarktverbindlichkeiten durch Relevante Tochterunternehmen, (i) bei denen es sich um Gemeinschaftsunternehmen handelt, deren Sitz und wesentliche Geschäftstätigkeit außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union liegt, und (ii) bei denen gemeinsam keine Kapitalmarktverbindlichkeiten im Gesamtnennbetrag von mehr als € 500.000.000 ausstehen. Jede Zusätzliche Garantie soll nach ihren Bedingungen marktüblichen Standards entsprechen, wobei die Zusätzliche Garantie vorsehen kann, dass sie wegfällt, wenn und sobald die von dem Relevanten Tochterunternehmen garantierte Kapitalmarktverbindlichkeit oder von ihr übernommene Kapitalmarktverbindlichkeit vollständig erfüllt ist. HeidelbergCement AG wird die Gläubiger über eine solche Zusätzliche Garantie entsprechend § 14 informieren. Sie wird die Zusätzliche Garantie auf ihrer Internetseite veröffentlichen und der Emissionsstelle in beglaubigter Abschrift zur Verfügung stellen.

(5) *Definitionen.* Für Zwecke dieser Anleihebedingungen bedeutet "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die entweder durch (i) einen deutschem Recht unterliegenden Schuldschein oder durch (ii) Schuldverschreibungen, Anleihen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind.

"**Relevantes Tochterunternehmen**" ist jedes voll konsolidierte Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG, jedoch – für die Zwecke dieses § 2 allein – ausgenommen solche Tochterunternehmen, deren Eigenkapital/Wertpapiere jedweder Art (außer oder zusätzlich zu Wandelschuldverschreibungen oder ähnliche Wertpapiere mit Beteiligungscharakter) an einer geregelten Börse gelistet sind oder gehandelt werden.

"**Finanzierungsgesellschaft**" im Sinne dieses § 2 bedeutet jedes unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG, dessen alleinige Aufgabe darin besteht, Fremdkapital für den Konzern der HeidelbergCement AG aufzunehmen und die weder wesentliche Vermögenswerte (mit Ausnahme von Forderungen aus Darlehen gegen andere Gesellschaften des Konzerns und Bankguthaben) hat noch Beteiligungen an anderen Unternehmen hält.

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, und zwar vom 1. Juli 2019 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) mit jährlich 1,125 %. Die Zinsen sind nachträglich am 1. Dezember eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) erfolgt am 1. Dezember 2019 und beläuft sich auf € 4,72 je festgelegte Stückelung.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>(1)</sup>.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie

<sup>(1)</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"): die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.

#### § 4 RÜCKZAHLUNG BEI ENDFÄLLIGKEIT

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 1. Dezember 2027 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung (der "**Rückzahlungsbetrag**") entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

#### § 5 VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

(1) *Ausübung von Kündigungsrechten*. Soweit in diesen Anleihebedingungen sowohl der Emittentin als auch einem Gläubiger ein Wahlrückzahlungsrecht eingeräumt worden ist, steht der betreffenden Partei dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, die bereits aufgrund der Ausübung eines Wahlrechts der jeweils anderen Partei vorzeitig rückzahlbar geworden ist.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern gekündigt werden (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls:

- (a) die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 8 zu zahlen oder die Garantin aus nicht in ihrer Macht stehenden Gründen nicht in der Lage ist, für die Zahlung durch die Emittentin zu sorgen und, wenn sie die Zahlung selbst vornimmt, verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Vorschriften der relevanten Steuerjurisdiktion oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, welche Änderung oder Ergänzung bzw. Änderung der Auslegung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, und
- (b) diese Verpflichtung nicht durch vernünftige, der Emittentin oder der Garantin zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden kann,

wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin oder die Garantin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre.

Vor Bekanntmachung der Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz 2 hat die Emittentin der Emissionsstelle eine Bescheinigung vorzulegen, die von zwei Mitgliedern des Vorstands der Emittentin bzw. von zwei Mitgliedern des Vorstands der Garantin unterzeichnet ist, und die feststellt, dass die Emittentin zur Kündigung berechtigt ist und die Umstände auflistet, aus denen hervorgeht, dass die Voraussetzungen des Kündigungsrechts der Emittentin vorliegen sowie ein Gutachten anerkannter, unabhängiger Rechtsberater darüber, dass die Emittentin oder die Garantin verpflichtet ist oder sein wird, diese zusätzlichen Beträge als Folge einer solchen Änderung oder Ergänzung zu zahlen.

Die gemäß diesem § 5 Absatz 2 gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

"**relevante Steuerjurisdiktion**" bezeichnet die Bundesrepublik Deutschland und das Großherzogtum Luxemburg.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*.

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) oder jederzeit danach bis zum jeweils nachfolgenden Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.



Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

1. September 2027

1. Dezember 2027

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

Rückzahlungsbetrag  
wie in § 4 definiert

Rückzahlungsbetrag  
wie in § 4 definiert

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (4) dieses § 5 verlangt hat.

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
  - (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger im Falle eines Kontrollwechsels.*

- (a) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, hat jeder Gläubiger das Recht, aber nicht die Verpflichtung, von der Emittentin die Rückzahlung der von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) insgesamt oder teilweise zu verlangen (die "**Rückzahlungsoption**"). Diese Rückzahlungsoption ist gemäss den nachstehenden Bestimmungen auszuüben.

Ein "**Kontrollwechsel**" liegt vor, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

- (i) HeidelbergCement AG erlangt Kenntnis davon, dass eine Person oder gemeinsam handelnde Gruppe von Personen im Sinne von § 2 Absatz 5 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG) (jeweils ein "**Erwerber**") der rechtliche oder wirtschaftliche Eigentümer von mehr als 30% der Stimmrechte der HeidelbergCement AG geworden ist; oder
- (ii) die Verschmelzung der HeidelbergCement AG mit einer oder auf eine dritte Person (wie nachfolgend definiert) oder die Verschmelzung einer dritten Person mit oder auf HeidelbergCement AG, oder der Verkauf aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände (konsolidiert betrachtet) der HeidelbergCement AG an eine dritte Person, außer im Zusammenhang mit Rechtsgeschäften, infolge von denen (A) im Falle einer Verschmelzung die Inhaber von 100% der Stimmrechte der HeidelbergCement AG wenigstens die Mehrheit der Stimmrechte an dem überlebenden Rechtsträger unmittelbar nach einer solchen Verschmelzung halten und (B) im Fall des Verkaufs von allen oder im Wesentlichen allen Vermögensgegenständen der erwerbende Rechtsträger ein Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG ist oder wird und Garant in bezuglich der Schuldverschreibungen wird;

"**dritte Person**" im Sinne dieses § 5 Absatz 3(a) (ii) ist jede Person außer ein Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG.

"**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Put)**" bedeutet für jede Schuldverschreibung 101% des Nennbetrags der Schuldverschreibung, zuzüglich aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen bis zum nachfolgend definierten Rückzahlungstag (ausschließlich).

- (b) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt den Gläubigern Mitteilung vom Kontrollwechsel gemäß § 14 machen (eine "**Rückzahlungsmittteilung**"), in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 Absatz 3 genannten Rückzahlungsoption angegeben sind.
- (c) Zur Ausübung der Rückzahlungsoption muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmittteilung veröffentlicht wurde (der "**Rückzahlungszeitraum**"), an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") schicken. Falls die

Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 30. Tag nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmittelung durch die Emittentin eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

## § 6 Zahlungen

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf durch eine Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibung erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 3 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 3 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift für die betreffenden Kontoinhaber des Clearing Systems und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b).
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.
- (3) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin bzw. die Garantin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.
- (6) *Bezugnahmen auf Zahlungen von Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge beinhalten: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; alle in § 5 genannten Beträge hinsichtlich der Rückzahlung sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge (außer Zinsen).
- Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 8 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 7 BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Ernennung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglichen beauftragten Stellen und deren bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle	Deutsche Bank
und Zahlstelle:	Aktiengesellschaft Trust & Agency Services Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Deutschland

Jede beauftragte Stelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch andere bezeichnete Geschäftsstellen in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Abberufung oder Bestellung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung jeder beauftragten Stelle zu beenden oder zusätzliche oder andere beauftragte Stellen zu bestellen. Eine Beendigung der Bestellung, Abberufung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, wo eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Unterhalt einer Emissionsstelle und Zahlstelle.* Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle unterhalten und zusätzlich zu der Emissionsstelle, solange die Schuldverschreibungen am geregelten Markt einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem von der betreffenden Börse oder der jeweiligen Aufsichtsbehörde hierfür vorgeschriebenen Ort unterhalten.

(4) *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen einer beauftragten Stelle und den Gläubigern begründet.

## § 8 STEUERN

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art geleistet, die an der Quelle von oder in der relevanten Steuerjurisdiktion oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der relevanten Steuerjurisdiktion (wie vorstehend in § 5(2) definiert) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Beträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt zahlbar wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der relevanten Steuerjurisdiktion zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der relevanten Steuerjurisdiktion stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die relevante Steuerjurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird.

## § 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Falls eines der nachstehenden Ereignisse (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt oder andauert:
- (a) *Nichtzahlung von Kapital oder Zinsen.* die Emittentin oder die Garantin, zahlt einen auf die Schuldverschreibungen bzw. auf die Garantie (wie in § 2 definiert) zahlbaren Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen ab dem betreffenden Fälligkeitsdatum; oder
  - (b) *Verletzung einer sonstigen Verpflichtung.* die Emittentin erfüllt eine Zusage, Verpflichtung oder sonstige Vereinbarung aus den Schuldverschreibungen nicht oder verstößt gegen eine solche Verpflichtung (mit Ausnahme der Zahlungsverpflichtungen bezüglich der Schuldverschreibungen), oder die Garantin erfüllt eine sonstige Verpflichtung aus der Garantie nicht oder verstößt dagegen, und diese Nichterfüllung oder dieser Verstoß dauert mehr als 30 Tage nach dem Zeitpunkt fort, nachdem die Emittentin bzw. die Garantin diesbezüglich gemahnt wurde; oder
  - (c) *Drittverzug.* eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 definiert) der Emittentin oder der HeidelbergCement AG oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften jeweils in Höhe oder im Gegenwert von mehr als € 100.000.000 wird vorzeitig zahlbar aufgrund einer Pflichtverletzung der für diese Kapitalmarktverbindlichkeit geltenden Bedingungen, oder die Emittentin oder HeidelbergCement AG oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften kommt Zahlungsverpflichtungen in Höhe oder im Gegenwert von mehr als € 100.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nach, es sei denn die Emittentin oder HeidelbergCement AG oder die betreffende Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass die Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. die Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder
  - (d) *Liquidation.* ein Gerichtsbeschluss oder ein wirksamer Beschluss über die Liquidation oder Auflösung der Emittentin, der Garantin oder einer der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG wird gefasst, es sei denn, dies erfolgt (i) zum Zwecke oder aufgrund einer Zusammenlegung, einer Verschmelzung oder eines sonstigen Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese andere oder neue Gesellschaft übernimmt sämtliche Verpflichtungen der HeidelbergCement AG, der Emittentin oder der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, oder (ii) zum Zwecke einer freiwilligen, solventen Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit der Übertragung sämtlicher oder eines Wesentlichen Teils der Vermögenswerte oder Anteile einer Wesentlichen Tochtergesellschaft auf die HeidelbergCement AG, die Emittentin oder eine sonstige Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG; oder
  - (e) *Zahlungseinstellung.* (i) HeidelbergCement AG, die Emittentin oder eine der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG stellt ihre Zahlungen ein (gemäß den Bestimmungen des jeweils anwendbaren Konkursrechts) oder (ii) stellt (ausgenommen die Fälle, in denen dies zum Zwecke einer Zusammenlegung, einer Verschmelzung oder eines sonstigen Zusammenschlusses wie vorstehend unter (d) beschrieben geschieht) ihre Geschäftstätigkeit ein oder droht durch ihr hierfür zuständiges Geschäftsführungsorgan, ihre Geschäftstätigkeit einzustellen oder ist nicht in der Lage, ihren Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen; oder
  - (f) *Insolvenz u.ä.* HeidelbergCement AG, die Emittentin oder eine der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG oder ein Dritter beantragt die Eröffnung eines Konkurs- oder sonstigen Insolvenzverfahrens nach geltendem Konkurs-, Vergleichs- oder Insolvenzrecht über das Vermögen der HeidelbergCement AG, der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG und dieser Antrag, falls er von Dritten gestellt wird, wird nicht innerhalb von 30 Tagen abgewiesen oder HeidelbergCement AG die Emittentin oder eine der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG nimmt eine Übertragung oder Abtretung zu Gunsten ihrer Gläubiger vor; oder
  - (g) *Verletzung der Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern bei Kontrollwechsel.* die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung ihrer Verpflichtungen nach § 5 Absatz 3 im Fall eines Kontrollwechsels; oder
  - (h) *Gläubigerschutz, Vergleich, Aufschieb.* Die Emittentin begibt sich in ein Gläubigerschutzverfahren

(*gestion contrôlée*) oder ein gerichtlicher Zwangsvergleich (*condordat préventif de faillite*) oder ein Zahlungsaufschub (*sursis de paiement*) werden hinsichtlich der Emittentin beantragt; oder

- (i) *Hundertprozentige Tochtergesellschaft*. die Emittentin ist nicht mehr hundertprozentige, direkt oder indirekt beherrschte Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG; oder
- (j) *Garantie*. die Garantie gilt aus irgendeinem Grund nicht mehr;

dann ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Schuldverschreibungen durch Mitteilung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form an die Emittentin bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle für fällig und zahlbar zu erklären, woraufhin diese Schuldverschreibungen mit Eingang dieser Kündigungsmittteilung bei der Emissionsstelle zu ihrem Rückzahlungsbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen fällig und zahlbar werden, und zwar ohne Vorlage, Sicht, Protest oder sonstige wie auch immer geartete Mitteilung.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

**"Wesentliche Tochtergesellschaft"** bezeichnet eine voll konsolidierte Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG, (i) deren Nettoumsatz gemäß ihres geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses) (bereinigt um Umsätze innerhalb des HeidelbergCement-Konzerns), der für die Zwecke des letzten geprüften Konzernabschlusses der HeidelbergCement AG benutzt wurde, mindestens fünf Prozent des Gesamtumsatzes der HeidelbergCement AG und deren Konzerntochtergesellschaften auf konsolidierter Basis betragen hat, wie aus dem geprüften, Konzernabschluss der HeidelbergCement AG ersichtlich oder (ii) deren Bilanzsumme gemäß ihrem geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschluss (oder wenn die betreffende Konzerntochtergesellschaft selbst konsolidierte Abschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihrem konsolidierten, geprüften Jahresabschluss) (bereinigt um Umsätze innerhalb des HeidelbergCement-Konzerns), der für die Zwecke des letzten geprüften, Konzernabschlusses benutzt wurde, mindestens fünf Prozent der konsolidierten Bilanzsumme der HeidelbergCement AG und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften betragen hat, wie aus dem geprüften Konzernabschluss der HeidelbergCement AG ersichtlich. Ein Bericht der Wirtschaftsprüfer der HeidelbergCement AG darüber, ob ihrer Meinung nach eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(2) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz 1 ("**Kündigungserklärung**"), ist entweder (a) in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache zusammen mit dem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 15 Absatz 3 definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu schicken oder (b) bei seiner Depotbank zur Weiterleitung an die Emittentin über das Clearing System zu erklären.

(3) *Quorum*. In den Fällen gemäß Absatz 1 (a), (b), (c), (e), (g) (h), (i), und/oder (j) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz 1 (d) und (f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Nennbetrag von mindestens 10% des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

## § 10

### **ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER, ÄNDERUNG DER GARANTIE**

(1) *Änderung der Anleihebedingungen*. Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "**SchVG**") durch einen Beschluß mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluß der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 (3) Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluß eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluß sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie Anwendung.

## § 11 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger entweder die HeidelbergCement AG oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie nachfolgend definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die HeidelbergCement AG (soweit HeidelbergCement AG nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist) unwiderruflich und unbedingte gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, wobei diese unwiderrufliche und unbedingte Garantie nach ihren Bedingungen marktüblichen Standards zu entsprechen hat (und darauf die oben in § 10 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden) (die "**Nachfolgegarantie**");
- (c) die Nachfolgeschuldnerin, die Emittentin und die Garantin (soweit die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) alle staatlichen und behördlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, die für die Ersetzung und, ggf. für die Ausgabe einer Nachfolgegarantie durch die Emittentin bzw. die Garantin erforderlich sind, und dass die Nachfolgeschuldnerin alle staatlichen und behördlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten hat, die für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlich sind, und dass diese Genehmigungen und Zustimmungen rechtskräftig und wirksam sind und dass die von der Nachfolgeschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen und die von der Emittentin bzw. Garantin unter der Nachfolgegarantie übernommenen Verpflichtungen jeweils wirksame und gemäß ihren jeweiligen Bedingungen verbindliche Verpflichtungen darstellen, die von jedem Gläubiger durchgesetzt werden können;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin, die Emittentin oder die Garantin (soweit die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (e) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (f) die Emittentin eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwältinnen bei einer dafür beauftragten Stelle verfügbar macht, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c), (d) und (e) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 11 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz, einschließlich der Garantin.

(2) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin, und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

In § 8 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf das Großherzogtum Luxemburg als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

§ 9 Absatz 1 gilt dergestalt als ergänzt, dass der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Nachfolgegarantie gegen die Emittentin und gegen die Garantin (falls die Garantin nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist) jeden Gläubiger zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen berechtigt und er deren Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) aufgelaufener Zinsen bis zum Tage der Rückzahlung verlangen kann.

(3) *Weitere Ersetzung.* Nach einer Ersetzung gemäß vorstehendem Absatz 1 ist die Nachfolgeschuldnerin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung durchzuführen, mit der Maßgabe, dass alle in den vorstehenden Absätzen 1 und 2 enthaltenen Bestimmungen entsprechend Anwendung finden und Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin, wo der Zusammenhang dies erfordert, ohne Einschränkung als Bezugnahmen auf die weitere Nachfolgeschuldnerin gelten oder diese einschließen.

## § 12 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## § 13 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND ANKAUF

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin behält sich vor, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Begebungstages, des anfänglichen Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach ihrer Wahl von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei einer Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

## § 14 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Falls die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 15 Absatz 3 an die Emissionsstelle geschickt werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing

System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

## § 15 SCHLUSSBESTIMMUNGEN

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

Artikel 86 bis 94-8 des Luxemburger Handelsgesellschaftengesetzes vom 10. August 1915 (*Loi du 10 aout 1915 concernant les sociétés commerciales*), in der jeweiligen Fassung, sind ausdrücklich ausgeschlossen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. begeben werden.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Heidelberg.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin bzw. die Garantin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin bzw. die Garantin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

(4) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten oder sonstige Verfahren vor deutschen Gerichten hat die Emittentin HeidelbergCement AG, Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg, Bundesrepublik Deutschland zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

## § 16 SPRACHE

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Text soll bindend und maßgeblich sein. Die englische Übersetzung ist unverbindlich.



**Part II.: OTHER INFORMATION**  
**Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**A. Essential information**  
**Grundlegende Angaben**

**Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer**  
**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.  
*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking-Transaktionen und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.*

- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Reasons for the offer**

general corporate purposes and  
refinancing of upcoming maturities  
*Allgemeine Unternehmenszwecke und  
Refinanzierung anstehender Fälligkeiten*

**Gründe für das Angebot**

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	€ 741,577,500 € 741.577.500
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	€ 23,500 € 23.500

**Eurosystem eligibility**  
**EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility <i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i>	Yes Ja
--	-----------

Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

*Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.*

**B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading**  
**Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere**

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code	201863732
<i>Common Code</i>	201863732
ISIN	XS2018637327
<i>ISIN</i>	XS2018637327
German Securities Code	A2R37Q
<i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	A2R37Q
Any other securities number	
<i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility**  
**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität**

Details of historic [EURIBOR] [LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from <i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR] [LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR] [LIBOR] rates <i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR] [LIBOR] Sätze beeinflussen</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
<b>Yield to final maturity</b> <b>Rendite bei Endfälligkeit</b>	1.235% per annum 1,235 % per annum

Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation <i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

**Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Notes will be created**

Resolutions of the Directors of the Company dated June 19, 2019

**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden**

Beschlüsse der Geschäftsführer der Gesellschaft mit Datum vom 19. Juni 2019

**C. Terms and Conditions of the Offer**  
**Bedingungen und Konditionen des Angebots**

<b>C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer</b> <b>Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung</b>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Conditions to which the offer is subject  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer

*Gesamtsumme des Angebots, wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process

*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)

*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes

*Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung*

Manner and date in which results of the offer are to be made public

*Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*

## **C.2 Plan of distribution and allotment**

### ***Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung***

**Not applicable  
Nicht anwendbar**

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche*

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

## **C.3 Pricing**

### ***Kursfeststellung***

**Not applicable  
Nicht anwendbar**

Expected price at which the Notes will be offered

*Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden*

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

*Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden*

## **C.4 Placing and underwriting**

### ***Platzierung und Emission***

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place

Not applicable

Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Nicht anwendbar

**Method of distribution**  
**Vertriebsmethode**

- Non-syndicated  
Nicht syndiziert
- Syndicated  
Syndiziert

**Subscription Agreement**  
**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement  
Datum des Übernahmevertrages

June 27, 2019  
27. Juni 2019

Material features of the Subscription Agreement

Under the Subscription Agreement, the Issuer and the Guarantor agree to issue the Notes and each Manager agrees to purchase the Notes; the Issuer and each Manager agree inter alia on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Managers' commitments, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.

Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Unter dem Übernahmevertrag vereinbaren die Emittentin und die Garantin, die Schuldverschreibungen zu begeben und jeder Platzeur stimmt zu, die Schuldverschreibungen zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, den gemäß der Übernahmeverpflichtung auf die Platzeure entfallende Nennbeträge, den Ausgabepreis, den Valutierungstag und die Provisionen.

**Management Details including form of commitment**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums**  
**einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group (specify name and address)  
Platzeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)

Crédit Agricole  
Corporate and Investment Bank  
12, place des États-Unis  
CS 70052  
92547 Montrouge Cedex  
France

Deutsche Bank AG, London Branch  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
United Kingdom

ING Bank N.V.  
Foppingadreef 7  
1102 BD Amsterdam  
The Netherlands

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart  
Germany

Merrill Lynch International  
2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
United Kingdom

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
1030 Vienna  
Austria

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Kungsträdgårdsgatan 8  
10640 Stockholm  
Sweden

Standard Chartered Bank  
One Basinghall Avenue  
London EC2V 5DD  
United Kingdom

- firm commitment  
*feste Zusage*
- no firm commitment/best efforts arrangements  
*keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions  
Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.25% of the aggregate principal amount  
of the Notes  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben) 0,25% des Gesamtnennbetrages  
der Schuldverschreibungen*

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors  
Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger**

**Not Applicable  
Nicht anwendbar**

**Stabilizing Dealer/Manager  
Kursstabilisierender Dealer/Manager**

Deutsche Bank AG, London Branch  
*Deutsche Bank AG, London Branch*

**D. Listing(s) and admission to trading  
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel**

Yes  
Ja

- Official List, Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market)  
*Regulierter Markt, Luxemburger Börse (regulierter Markt)*
- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Professionelles Segment des Regulierten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse*

**Expected date of admission  
Erwarteter Termin der Zulassung**

July 1, 2019  
*1. Juli 2019*

**Estimate of the total expenses related to admission to  
trading  
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel**

Regulated markets or equivalent markets on which,  
to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes  
to be offered or admitted to trading are already admitted to trading\*  
*Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen  
nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen  
der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten  
oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

- Luxembourg (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")  
*Luxemburg (Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg")*

- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Professionelles Segment des Regulierten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse*

**Issue Price** 99.127 %  
**Ausgabepreis** 99,127 %

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment  
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

**E. Additional Information**  
**Zusätzliche Informationen**

**Rating** Expected: Baa3 (Moody's) / BBB- (S&P) / BBB- (Fitch) (all stable)  
**Rating** Erwartet: Baa3 (Moody's) / BBB- (S&P) / BBB- (Fitch) (alle stabil)

Each of Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") and Fitch Italia S.p.A. ("**Fitch**") is established in the European Community and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Sowohl die Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") als auch die Fitch Italia S.p.A. ("**Fitch**") haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

**F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus**

**Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person**

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made

July 1, 2019 (including) – July 5, 2019 (including)

*Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann*

1. Juli 2019 (einschließlich) – 5. Juli 2019 (einschließlich)

**THIRD PARTY INFORMATION**  
**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten ausgelassen, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.



Bernhard Heidrich  
Director

## SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of Notes and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the Summary with the mention of "not applicable".

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	<b>Warnings</b>	<p style="text-align: center;"><b>Warning that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</li> <li>▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member State, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and</li> <li>▪ civil liability attaches only to the Issuers who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.</li> </ul>
A.2	<b>Consent to the use of the Prospectus</b>	<p>Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from July 1, 2019 (including) to July 5, 2019 (including), provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg Act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended, which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003 (as amended).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) and on the website of HeidelbergCement Group (<a href="http://www.heidelbergcement.com">www.heidelbergcement.com</a>).</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further</b></p>



		<b>financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.</b>
--	--	--

Element	Section B – Issuer										
B.1	<b>Legal and commercial name</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. (" <b>HC Finance Lux</b> " or " <b>HC Finance S.A.</b> ").									
B.2	<b>Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation / Legal Entity Identifier (LEI)</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. is a public limited liability company ( <i>société anonyme</i> ) founded in accordance with the law of the Grand Duchy of Luxembourg and operates under such law. The statutory seat and place of business of HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. is 43, Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.'s Legal Entity Identifier (LEI) is 529900RYHTCF5X9DD509.									
B.4b	<b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. acts solely to facilitate the financing of HeidelbergCement Group. The business of HC Finance S.A. is directly related to the extent HeidelbergCement utilizes HC Finance S.A. for future funding needs. The extent to which future funding needs arise depends on the development of the operating business and investment projects of HeidelbergCement AG and its subsidiaries.									
B.5	<b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. is a wholly owned subsidiary of HeidelbergCement AG and has no subsidiaries of its own. HeidelbergCement AG is incorporated under the laws of Germany in Heidelberg as a stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ). It is the ultimate parent company of the Group.									
B.9	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.									
B.10	<b>Nature of any qualifications in the audit reports on historical financial information</b>	Not applicable. The independent auditor's reports with respect to the unconsolidated annual accounts of HC Finance S.A. as of and for the fiscal years ended December 31, 2018 and December 31, 2017 do not include any qualifications.									
B.12	<p><b>Selected historical key financial information</b></p> <p>The following tables set out selected historical financial information related to HC Finance S.A. for the fiscal years ended December 31, 2018 and December 31, 2017 derived from the audited unconsolidated annual accounts of HC Finance S.A. as of and for the fiscal year ended December 31, 2018 (including the comparative amounts as of and for the fiscal year ended 2017), prepared on the basis of Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts ("<b>Luxembourg GAAP</b>").</p> <p>Where financial information in the tables is labelled "audited", this means that it has been taken from the above-mentioned audited unconsolidated annual accounts of HC Finance S.A. The label "unaudited" is used in the tables to indicate financial information that has not been taken from the audited unconsolidated annual accounts mentioned above but has been calculated on the basis of financial information from the above-mentioned audited unconsolidated annual accounts.</p> <table border="1" data-bbox="341 1787 1423 2009"> <thead> <tr> <th></th> <th>Year ended December 31, 2018</th> <th>Year ended December 31, 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(in € thousands) audited, unless otherwise indicated</td> </tr> <tr> <td>Net turnover, other operating income, income from participating interests and other interest receivable and similar income (unaudited)</td> <td style="text-align: right;">395,810</td> <td style="text-align: right;">434,935</td> </tr> </tbody> </table>			Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017		(in € thousands) audited, unless otherwise indicated		Net turnover, other operating income, income from participating interests and other interest receivable and similar income (unaudited)	395,810	434,935
	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017									
	(in € thousands) audited, unless otherwise indicated										
Net turnover, other operating income, income from participating interests and other interest receivable and similar income (unaudited)	395,810	434,935									

	Interest payable and similar expenses concerning affiliated undertakings	-57,912	-67,926
	Interest payable and similar expenses - other interest and similar expenses	-218,437	-246,351
	Other external expenses, staff costs and other taxes (unaudited)	-10,390	-12,201
	Profit for the financial year	109,071	108,457
	Net cash flows used in operating activities	-662,322	-107,209
	Net cash flows from/used in investing activities	252,025	-939,037
	Net cash flows from/used in financing activities	410,300	1,046,244
		December 31, 2018	December 31, 2017
		(in € thousands) audited, unless otherwise indicated	
	<u>Fixed assets</u>		
	Financial assets - Loans to shareholder* (unaudited)	700,430	663,366
	Financial assets - Loans to group entities (unaudited)	7,377,494	7,927,114
	<u>Current assets</u>		
	Amounts owed by affiliated undertakings	2,350,108	2,663,106
	Other debtors, cash at bank and in hand and prepayments (unaudited)	36,852	28,987
	<u>Total assets</u>	10,464,884	11,282,573
	* The sole shareholder of HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. is HeidelbergCement Holding S.à r.l.		
	<b>No material adverse change in the prospects of the Issuer</b>	There has been no material adverse change in the prospects of HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. since December 31, 2018. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material adverse effect on HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.	
	<b>Significant change in the financial and trading position</b>	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. since December 31, 2018.	
<b>B.13</b>	<b>Recent events</b>	Not applicable. There are no recent events particular to HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. which are to a material extent relevant to the evaluation of HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.'s solvency.	
<b>B.14</b>	<b>Please see Element B.5.</b>		
	<b>Statement of dependency upon other entities within the group</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. is a fully owned indirect subsidiary of HeidelbergCement AG.	
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	In accordance with article 3 of its Articles of Association, HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. acts to facilitate the financing of HeidelbergCement Group.	
<b>B.16</b>	<b>Controlling Persons</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. is a fully owned indirect subsidiary of HeidelbergCement AG.	
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b>	Not applicable. HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. has no separate credit rating.	

<b>B.19</b>	<b>Summary information about the Guarantor</b>										
<b>B.19</b> <b>B.1</b>	<b>Legal and commercial name</b>	HeidelbergCement AG (" <b>HeidelbergCement</b> " or " <b>HC AG</b> " together with its fully consolidated subsidiaries " <b>HeidelbergCement Group</b> " or " <b>HC Group</b> " or the " <b>Group</b> ").									
<b>B.19</b> <b>B.2</b>	<b>Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation / Legal Entity Identifier (LEI)</b>	HeidelbergCement AG is incorporated under the laws of Germany in Heidelberg as a stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) and operates under German law. HeidelbergCement AG has its registered seat and head office at Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg, Germany. HeidelbergCement AG's Legal Entity Identifier (LEI) is LZ2C6E0W5W7LQMX5ZI37.									
<b>B.19</b> <b>B.4b</b>	<b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	Developments in the global economy generally affect HeidelbergCement Group's revenue and earnings. Cyclicity of the markets may adversely affect operating margins of the HC Group. The risks in the development of the global economy include not only the consequences of the referendum result in the United Kingdom to leave the European Union (Brexit) which are difficult to estimate at present, but also the price trend for oil, the effects of monetary policy measures – particularly those of the U.S. Federal Reserve – on capital flows and exchange rates in the emerging countries, as well as geopolitical risks related to the crises and conflicts in the Middle East, eastern Ukraine and North Korea.									
<b>B.19</b> <b>B.5</b>	<b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>	HeidelbergCement AG is the ultimate parent company of the Group.									
<b>B.19</b> <b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.									
<b>B.19</b> <b>B.10</b>	<b>Nature of any qualifications in the audit reports on historical financial information</b>	Not applicable. The independent auditor's reports with respect to the consolidated financial statements of HeidelbergCement AG as of and for the fiscal years ended December 31, 2017 and December 31, 2018 do not include any qualifications.									
<b>B.19</b> <b>B.12</b>	<p><b>Selected historical key financial information</b></p> <p>The following tables set out selected historical financial information related to HC Group for the fiscal years ended December 31, 2018 and 2017 derived from the audited consolidated financial statements of HC AG as of and for the fiscal year ended December 31, 2018 (including the restated comparative amounts as of and for the fiscal year ended December 31, 2017), prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards of the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted by the European Union ("<b>IFRS</b>") and the additional requirements of German commercial law pursuant to Section 315e(1) of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch, HGB</i>).</p> <p>The restatements of the comparative amounts as of and for the fiscal year ended December 31, 2017 made by HC Group in its audited consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended December 31, 2018 relate to (i) the retrospectively adjusted accounting for the change in the fair value of the participation in the Permanente Group recognized in equity through other comprehensive income instead of offset against liabilities of the Permanente Group, and (ii) the change in the accounting policy with respect to interest and penalties related to income taxes to be accounted for in accordance with IAS 37 and no longer shown in the tax items under IAS 12 according to <i>ASCG Interpretation 4 (IFRS) Accounting for Interest and Penalties Related to Income Taxes under IFRS</i> adopted by the Accounting Standards Committee of Germany (<i>Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e. V., "ASCG"</i>).</p> <p>Where financial information in the tables is labelled "audited", this means that it has been taken from the above mentioned audited consolidated financial statements of HC AG.</p> <table border="1" data-bbox="338 1910 1414 2031"> <thead> <tr> <th></th> <th>Year ended December 31, 2018</th> <th>Year ended December 31, 2017 restated</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(in € millions)</td> </tr> </tbody> </table>			Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017 restated					(in € millions)	
	Year ended December 31, 2018	Year ended December 31, 2017 restated									
	(in € millions)										

	audited	
Revenue	18,074.6	17,266.1
Result from current operations before depreciation and amortization (RCOBD)	3,074.1	3,297.3
Earnings before interest and taxes (EBIT)	2,131.2	2,106.7
Profit for the financial year	1,286.2	1,058.2
Cash flow from operating activities	1,968.3	2,037.9
	December 31, 2018	December 31, 2017 restated
	(in € millions) audited	
Balance sheet total	35,783.3	34,558.0
Total equity	16,821.7	15,987.4
Total non-current liabilities	12,696.7	12,274.8
Total current liabilities	6,253.7	6,282.9
Liabilities associated with assets held for sale	11.2	12.9
<b>No material adverse change in the prospects of the Issuer</b>	There has been no material adverse change in the prospects of HeidelbergCement AG since December 31, 2018. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material adverse effect on HeidelbergCement's prospects.	
<b>Significant change in the financial and trading position</b>	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of HeidelbergCement AG since December 31, 2018.	
<b>Recent events</b>	Not applicable. There are no recent events particular to HeidelbergCement AG which are to a material extent relevant to the evaluation of HeidelbergCement AG's solvency.	
<b>Please see Element B.5.</b>		
<b>Statement of dependency upon other entities within the group</b>	Not applicable. HeidelbergCement AG is not dependent upon other entities within the HeidelbergCement Group.	
<b>Principal activities</b>	HeidelbergCement is a vertically integrated building materials company. The core activities include the production and distribution of cement and aggregates, the two essential raw materials for concrete production. The product range is substantially complemented by downstream ready-mixed concrete and asphalt activities. Furthermore, HeidelbergCement offers services such as worldwide trading in cement and coal by sea.	
<b>Controlling Persons</b>	As of the date of this Prospectus HeidelbergCement received inter alia the following notification in accordance with the German Securities Trading Act ( <i>Wertpapierhandelsgesetz</i> , WpHG): On November 9, 2018, PH Vermögensverwaltung GmbH, Zossen/Germany, a company controlled by Mr Ludwig Merckle, notified HeidelbergCement AG that the share of the voting rights attributed to PH Vermögensverwaltung GmbH, Zossen/Germany, amounted to 26.70% of the voting rights in HeidelbergCement AG.	

B.19  
B.13B.19  
B.14B.19  
B.15B.19  
B.16

<b>B.19 B.17</b>	<b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b>	Moody's Deutschland GmbH (" <b>Moody's</b> ") <sup>1,4</sup> has assigned the long-term credit rating Baa3 <sup>2</sup> (outlook positive), Fitch Italia S.p.A. (" <b>Fitch</b> ") <sup>3,4</sup> has assigned the long-term credit rating BBB- <sup>5</sup> (outlook stable) and S&P Global Ratings Europe Limited (" <b>S&amp;P</b> ") <sup>6,4</sup> has assigned the long-term credit rating BBB- <sup>7</sup> (outlook stable) to HeidelbergCement AG.
<b>B.19 B.18</b>	<b>Nature and scope of the Guarantee</b>	The payments of all amounts due in respect of Notes issued by HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by a guarantee of HeidelbergCement AG.

<b>Element</b>	<b>Section C – Securities</b>	
<b>C.1</b>	<b>Class and type of the Notes / Security Identification Number</b>	<b>Class</b> Unsecured Notes.
		<b>Fixed Rate Notes</b> The Notes bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Notes.
		<b>ISIN</b> XS2018637327
		<b>Common Code</b> 201863732 <b>WKN</b> A2R37Q
<b>C.2</b>	<b>Currency</b>	The Notes are issued in euro ("€").
<b>C.5</b>	<b>Restrictions on free transferability</b>	Not applicable. The Notes are freely transferable.
<b>C.8</b>	<b>Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)</b>	<b>Negative pledge</b> The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.
		<b>Early redemption</b> The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer, for taxation reasons, for reasons of a change of control in respect of HeidelbergCement AG or upon the occurrence of an event of default.
		<b>Early Redemption at the option of the Issuer at the specified redemption amount</b> The Notes can be redeemed at the option of the Issuer upon

<sup>1</sup> Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

<sup>2</sup> Obligations rated "Baa3" are judged to be medium grade with some speculative elements and moderate credit risk.

<sup>3</sup> Fitch is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

<sup>4</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that update list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

<sup>5</sup> A "BBB-" rating is considered investment grade with expectations of default risk currently low. However, the capacity for payment of financial commitments might be impaired by adverse business and economic conditions.

<sup>6</sup> S&P is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

<sup>7</sup> An S&P credit rating of BBB- is considered investment grade with adequate capacity to meet financial commitments, but more subject to adverse economic conditions.

		<p>giving notice within the specified notice period to the Holders on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount, together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.</p> <p><b>Early redemption for taxation reasons</b></p> <p>Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Grand Duchy of Luxembourg or the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer or the Guarantor, will become obligated to pay additional amounts on the Notes.</p> <p><b>Early redemption for reasons of a change of control in respect of HeidelbergCement AG</b></p> <p>The Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at 101% of their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date, in the event of a change of control in respect of HeidelbergCement AG.</p> <p><b>Early redemption in an event of default (including the cross default)</b></p> <p>The Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.</p> <p><b>Status of the Notes</b></p> <p>The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.</p> <p><b>Resolutions of Holders</b></p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"</i>) the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.</p>
<b>C.9</b>	<b>Please see Element C.8.</b>	
	<b>Interest rate</b>	1.125% <i>per annum</i> .
	<b>Interest commencement date</b>	July 1, 2019
	<b>Interest payment dates</b>	December 1 in each year
	<b>Underlying on which interest rate is based</b>	Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.
	<b>Maturity date including repayment procedures</b>	<p>December 1, 2027</p> <p>Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.</p>

	<b>Indication of yield</b>	1.235% <i>per annum</i> .
	<b>Name of representative of the Holders</b>	Not applicable. In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the " <b>Holders' Representative</b> "). The responsibilities and functions assigned to the Holders' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.
<b>C.10</b>	<b>Please see Element C.9.</b>	
	<b>Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment</b>	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
<b>C.11</b>	<b>Admission to trading on a regulated market or equivalent market</b>	Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

<b>Element</b>	<b>Section D – Risks</b>	
	<b>Risks specific to HeidelbergCement AG as Guarantor</b>	
<b>D.2</b>	<b>Key information on the key risks that are specific to the Guarantor</b>	<p><u>General markets and business related risks.</u></p> <p>HC Group is exposed to cyclical fluctuations in the global economy and construction industry.</p> <p>HC Group is exposed to the risk of seasonal and weather-related impacts on the construction industry.</p> <p>HC Group's business is partly based on government-funded building activities the reduction or different allocation of which could have a negative impact on HC Group's revenue and profit.</p> <p>HC Group is exposed to supply and price risks in the energy markets.</p> <p>HC Group's long-term success is dependent upon the licenses/permits to exploit raw material reserves in strategically important areas.</p> <p>HC Group is exposed to the cost and supply risk of raw materials.</p> <p>HC Group is exposed to the cost and availability of transportation.</p> <p>HC Group is exposed to currency markets fluctuation risks.</p> <p>HC Group is exposed to risks of fluctuation of the market interest rates.</p> <p>HC Group is exposed to liquidity risk with respect to obtaining funds to finance its operations and investments.</p> <p>HC Group is exposed to risks arising from its pension obligations.</p> <p>HC Group is exposed to the risk of the impairment of assets.</p> <p>HC Group is exposed to risks resulting from the substitution of products.</p> <p>HC Group is dependent on qualified personnel in key positions and employees having special technical knowledge.</p> <p>HC Group depends on sound and uninterrupted operations of its information and communication technology.</p> <p>Intense competition could adversely affect HC Group's revenue,</p>

		<p>profits and market shares.</p> <p>HC Group is exposed to compliance risks resulting from unethical, criminal or fraudulent behaviour and non-compliance with HC Group's integrity policy.</p> <p>HC Group is exposed to political and legal risks and exceptional incidents.</p> <p>HC Group's insurance coverage may not be sufficient.</p> <p>HC Group does not control the business of the investments in which it is not the controlling shareholder and is limited by the rights of minority investors in some of its subsidiaries.</p> <p>HC Group is subject to risks that future acquisitions and participations in joint ventures may not be successful.</p> <p><u>Compliance, Regulatory, other Legal and Tax-related Risks.</u></p> <p>HC Group is exposed to legal risks regarding anti-trust fines and related damage claims.</p> <p>HC Group is exposed to regulations regarding carbon dioxide emissions.</p> <p>HC Group is subject to European Union ("EU") carbon emission laws and related risks.</p> <p>HC Group is subject to carbon emission laws and related risks in jurisdictions other than the EU.</p> <p>HC Group is exposed to indirect costs of carbon emission laws.</p> <p>HC Group is subject to a large number of environmental and health and safety laws and regulations.</p> <p>HC Group is exposed to risks associated with the release of hazardous substances or other contamination of the environment, including risks arising under the United States ("U.S.") Comprehensive Environmental Response, Compensation and Liability Act.</p> <p>HC Group is exposed to risks associated with asbestos-related claims arising out of former activities in the U.S.</p> <p>HC Group may not have insurance coverage for certain non-asbestos environmental claims and liabilities arising out of former activities in the U.S.</p> <p>HC Group is subject to significant reclamation, re-cultivation and quarry closure obligations which may not be sufficiently covered by provisions and HC Group is required to maintain financial assurances to meet these obligations.</p> <p>HC Group could be subject to claims for taxes for previous tax assessment periods.</p> <p>HC Group is exposed to tax-related risks in connection with past acquisitions and the future deduction of interest expenses and interest expenses that were not tax-deductible in the past and carried forward.</p> <p>Changes in tax laws or tax-related case law may have adverse effects on the business and HC Group's financial condition and results of operations.</p> <p>HC Group may be named as defendant in politically motivated court action from time to time.</p> <p>HC Group is subject to risks under other litigation which might lead to significant liabilities for HC Group.</p>
--	--	---



<b>Risks specific to HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.</b>		
<b>D.2</b>	<b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</b>	<p>HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.'s operations depend on the ability of HC AG and other members of the HC Group to meet their payment obligations under loans provided to them by HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. All debt securities of HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. are wholly and unconditionally guaranteed by HC AG in respect of principal and interest payments. For the risk factors regarding HC AG, as guarantor and debtor to HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A., see section <b>Risks specific to HeidelbergCement AG – D.2.</b></p>
<b>Risks specific to the Securities</b>		
<b>D.3</b>	<b>Key information on the key risks that are specific to the securities</b>	<p><b>Notes may not be a suitable Investment for all Investors</b> Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p><b>Liquidity Risk</b> There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p><b>Market Price Risk</b> The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which may materialize if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p><b>Risk of Early Redemption</b> A Holder of Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower yield than expected. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p><b>Fixed Rate Notes</b> A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.</p> <p><b>Resolutions of Holders</b> Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders to be passed either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.</p> <p><b>Holdings' Representative</b> Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holdings' Representative, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holdings' Representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all Holders.</p> <p><b>The Market Value of the Notes could decrease if the Creditworthiness of HC Group Worsens</b> If any of the risks regarding HeidelbergCement AG materializes, putting the Issuer in an unlikely position to fully perform all</p>

		<p>obligations under the Notes when due, the market value of the Notes will suffer. In addition, even if the Issuer's position to fully perform all obligations under the Notes when due does not actually deteriorate, market participants could nevertheless have a different perception. Moreover, the market participants' estimation of the creditworthiness of corporate debtors in general or of debtors operating in the same business as HC Group could change adversely.</p> <p>If any of these risks occurs, third parties would only be willing to purchase Notes for a lower price than before the materialization of said risk. Under these circumstances, the market value of the Notes will decrease.</p> <p><b>Changes in Accounting Standards (IFRS and German Commercial Code (HGB))</b></p> <p>HeidelbergCement's consolidated financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to Section 315e(1) of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch, HGB</i>). New or changed accounting standards may lead to adjustments in the relevant HeidelbergCement accounting positions. This might lead to a different perception of the market regarding HeidelbergCement's creditworthiness. As a result, there is a risk that the market value of the Notes might decrease.</p> <p><b>No Restriction on the Amount of Debt which HeidelbergCement AG May Incur in the Future</b></p> <p>There is no restriction on the amount of debt which HeidelbergCement AG may issue which ranks equal to the Notes. Any issuance of further debt may reduce the amount recoverable by the Holders upon winding-up or insolvency of the Issuer.</p>
--	--	---

Element	Section E – Offer of the Securities	
E.2b	<b>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b>	General corporate purposes and refinancing of upcoming maturities
E.3	<b>A description of the terms and conditions of the offer</b>	<p>Since each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from July 1, 2019 (including) to July 5, 2019 (including), there may be subsequent offers of the Notes to the public by dealers and/or financial intermediaries in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany, The Netherlands, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland and the Republic of Austria. The conditions to which such an offer would subject will be notified to investors by the relevant dealers and/or financial intermediaries.</p> <p>The total amount of the issue is € 750,000,000.</p>
E.4	<b>Any interest that is material to the issue/offer including conflicting</b>	Not applicable.

	<b>interests</b>	
<b>E.7</b>	<b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</b>	Not applicable.

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

### DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Punkte" bekannt sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "nicht anwendbar" enthalten.

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<p style="text-align: center;"><b><u>Warnhinweis, dass</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte;</li> <li>▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte;</li> <li>▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und</li> <li>▪ zivilrechtlich nur die Emittentinnen haften, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li> </ul>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospektes	<p>Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom 1. Juli 2019 (einschließlich) bis 5. Juli 2019 (einschließlich) zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des geänderten Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die geänderte Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) und der Internetseite des HeidelbergCement Konzerns (<a href="http://www.heidelbergcement.com">www.heidelbergcement.com</a>) eingesehen werden.</p>

		<p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p><b>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</b></p>
--	--	--

Punkt	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. ("HC Finance Lux" oder "HC Finance S.A.").
B.2	<b>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung / Rechtsträgerkennung (LEI)</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. ist eine Aktiengesellschaft gegründet gemäß dem Recht des Herzogtums Luxemburg und ist unter diesem Recht operativ tätig. HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. hat ihren eingetragenen Sitz und ihre Geschäftsadresse in 43, Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.'s Rechtsträgerkennung (LEI) ist 529900RYHTCF5X9DD509.
B.4b	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. hat ausschließlich die Aufgabe die Finanzierung der HeidelbergCement Gruppe zu unterstützen. Das Geschäft von HC Finance S.A. steht in direktem Zusammenhang zu dem Umfang, in dem HeidelbergCement die HC Finance S.A. für den zukünftigen Finanzierungsbedarf einsetzt. Der Umfang, in dem zukünftiger Finanzierungsbedarf entsteht, hängt von der Entwicklung des operativen Geschäfts und den Investitionen der HeidelbergCement AG und ihrer Tochterunternehmen ab.
B.5	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. ist eine 100% gehaltene Tochter der HeidelbergCement AG und hat keine eigenen Tochtergesellschaften. HeidelbergCement AG ist eine nach deutschem Recht errichtete Aktiengesellschaft. Sie ist die oberste Muttergesellschaft der HC Gruppe.
B.9	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen aufgenommen.
B.10	<b>Art etwaiger Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen</b>	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke in Bezug auf die unkonsolidierten Jahresabschlüsse der HC Finance S.A. für die zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.
B.12	<p><b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b></p> <p>Die folgenden Tabellen stellen ausgewählte historische Finanzinformationen der HC Finance S.A. für die zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre dar, abgeleitet aus dem geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss der HC Finance S.A. für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (einschließlich der Vergleichswerte für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr), erstellt nach den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses ("Luxemburg GAAP").</p> <p>Sofern Finanzinformationen in den Tabellen als "geprüft" gekennzeichnet sind, bedeutet dies, dass sie dem oben angeführten geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss der HC Finance S.A. entnommen wurden. Finanzinformationen, die nicht aus dem oben angeführten geprüften</p>	

unkonsolidierten Jahresabschluss entnommen wurden, sondern auf Berechnungen von Finanzinformationen aus dem oben angeführten geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss basieren, werden als "ungeprüft" bezeichnet.

	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2018	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2017
	(in Tausend €) geprüft, soweit nicht anders angegeben	
Nettoumsatzerlöse, sonstige betriebliche Erträge, Erträge aus Beteiligungen und sonstige Zinsen und ähnliche Erträge (ungeprüft)	395.810	434.935
Zinsen und ähnliche Aufwendungen an verbundene Unternehmen	-57.912	-67.926
Zinsen und ähnliche Aufwendungen - sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-218.437	-246.351
Sonstige externe Aufwendungen, Personalaufwand und sonstige Steuern (ungeprüft)	-10.390	-12.201
Ergebnis des Geschäftsjahres	109.071	108.457
Netto Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-662.322	-107.209
Netto Mittelzu-/abfluss aus Investitionstätigkeit	252.025	-939.037
Netto Mittelzu-/abfluss aus Finanzierungstätigkeit	410.300	1.046.244
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	(in Tausend €) geprüft, soweit nicht anders angegeben	
<u>Anlagevermögen</u>		
Finanzanlagen - Darlehen an Gesellschafter* (ungeprüft)	700.430	663.366
Finanzanlagen - Darlehen an Konzerngesellschaften (ungeprüft)	7.377.494	7.927.114
<u>Umlaufvermögen</u>		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	2.350.108	2.663.106
Sonstige Forderungen, Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestand und Rechnungsabgrenzungsposten (ungeprüft)	36.852	28.987
<u>Summe Aktiva</u>	10.464.884	11.282.573

\* HeidelbergCement Holding S.à r.l. ist der einzige Aktionär der HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.

**Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten**

Seit dem 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. eingetreten. Aus heutiger Sicht sind keine Entwicklungen absehbar, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit maßgeblich auf die Zukunftsaussichten von HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. nachteilig auswirken könnten.

**Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw.**

Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der HeidelbergCement Finance Luxembourg

	<b>Handelsposition</b>	S.A. eingetreten.
<b>B.13</b>	<b>Jüngste Ereignisse</b>	Nicht anwendbar. Keines der jüngsten Ereignisse in der Geschäftstätigkeit der HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. ist für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant.
<b>B.14</b>	<b>Bitte siehe Element B.5.</b>	
	<b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. ist eine 100%ige mittelbare Tochter der HeidelbergCement AG.
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	Gemäß Artikel 3 des Gesellschaftervertrages handelt die HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. unterstützend bei der Finanzierung der HeidelbergCement Gruppe.
<b>B.16</b>	<b>Beherrschungsverhältnis</b>	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. ist eine 100%ige mittelbare Tochter der HeidelbergCement AG.
<b>B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>	Nicht anwendbar. HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. hat kein Einzelkreditrating.
<b>B.19</b>	<b>Zusammenfassende Informationen in Bezug auf die Garantin</b>	
<b>B.19 B.1</b>	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>	HeidelbergCement AG (" <b>HeidelbergCement</b> " oder " <b>HC AG</b> ") und zusammen mit ihren vollkonsolidierten Tochtergesellschaften die " <b>HeidelbergCement Gruppe</b> " oder " <b>HC Gruppe</b> " oder die " <b>Gruppe</b> ").
<b>B.19 B.2</b>	<b>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung / Rechtsträgerkennung (LEI)</b>	HeidelbergCement AG ist eine nach deutschem Recht errichtete Aktiengesellschaft und ist unter deutschem Recht operativ tätig. HeidelbergCement AG hat ihren eingetragenen Sitz und ihre Geschäftsadresse in der Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg, Deutschland. HeidelbergCement AG's Rechtsträgerkennung (LEI) ist LZ2C6E0W5W7LQMX5ZI37.
<b>B.19 B.4b</b>	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b>	Die Entwicklung des globalen ökonomischen Umfelds beeinflusst grundsätzlich auch die Umsatzerlöse und das Ergebnis der HeidelbergCement Gruppe. Der zyklische Verlauf der Absatzmärkte kann die operativen Margen der HC Gruppe nachteilig beeinflussen. Die Risiken bezüglich der Entwicklung der globalen Wirtschaft beschränken sich nicht nur auf die Auswirkungen des Ausgangs des Referendums im Vereinigten Königreich, die Europäische Union zu verlassen (Brexit), welche im Moment schwierig einzuschätzen sind, sondern umfassen auch die Preisentwicklung für Öl, die Auswirkungen von geldpolitischen Maßnahmen - insbesondere jene der US-Notenbank - auf Kapitalströme und Wechselkurse in den Schwellenländern sowie auch geopolitische Risiken im Zusammenhang mit den Krisen und Konflikten im Nahen Osten, in der Ost-Ukraine und in Nordkorea.
<b>B.19 B.5</b>	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</b>	HeidelbergCement AG ist die oberste Muttergesellschaft der HC Gruppe.
<b>B.19 B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen aufgenommen.
<b>B.19</b>	<b>Art etwaiger Einschränkungen in den</b>	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke des unabhängigen Abschlussprüfers in Bezug auf die Konzernabschlüsse der

B.10

**Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen**

HeidelbergCement AG für die zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.

B.19

B.12

**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen**

Die folgenden Tabellen stellen ausgewählte historische Finanzinformationen der HC Gruppe für die zum 31. Dezember 2018 und 2017 endenden Geschäftsjahre dar, abgeleitet aus dem geprüften Konzernabschluss der HC AG für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (einschließlich der angepassten Vergleichswerte für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr), erstellt nach den International Financial Reporting Standards des International Accounting Standards Board (IASB) wie sie in der EU anzuwenden sind ("**IFRS**") und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 des Handelsgesetzbuches ("**HGB**") anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften.

Die von der HC Gruppe in ihrem geprüften Konzernabschluss für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr vorgenommenen Anpassungen der Vergleichswerte des zum 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahres betreffen (i) die retrospektiv angepasste Bilanzierung der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der Beteiligung an der Permanente-Gruppe, die anstelle der Saldierung mit Verbindlichkeiten gegenüber der Permanente-Gruppe erfolgsneutral über das sonstige Ergebnis im Eigenkapital erfasst wurde, sowie (ii) den Methodenwechsel in der Bilanzierung von ertragsteuerlichen Nebenleistungen, die gemäß der vom Deutsche Rechnungslegungs Standards Committee e. V. ("**DRSC**") verabschiedeten *DRSC Interpretation 4 (IFRS) Bilanzierung von ertragsteuerlichen Nebenleistungen nach IFRS* nach IAS 37 zu bilanzieren sind und nicht mehr in den Steuerposten nach IAS 12 ausgewiesen werden.

Sofern Finanzinformationen in den Tabellen als "geprüft" gekennzeichnet sind, bedeutet dies, dass sie den oben angeführten geprüften Konzernabschlüssen der HC AG entnommen wurden.

	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2018	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2017 angepasst
	(in Millionen €) geprüft	
Umsatzerlöse	18.074,6	17.266,1
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen	3.074,1	3.297,3
Betriebsergebnis	2.131,2	2.106,7
Jahresüberschuss	1.286,2	1.058,2
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	1.968,3	2.037,9

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017 angepasst
	(in Millionen €) geprüft	
Bilanzsumme	35.783,3	34.558,0
Summe Eigenkapital	16.821,7	15.987,4
Summe langfristiges Fremdkapital	12.696,7	12.274,8
Summe kurzfristiges Fremdkapital	6.253,7	6.282,9
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	11,2	12,9



	<b>Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten</b>	Seit dem 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten von HeidelbergCement eingetreten. Aus heutiger Sicht sind keine Entwicklungen absehbar, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit maßgeblich auf die Zukunftsaussichten von HeidelbergCement nachteilig auswirken könnten.
	<b>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</b>	Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2018 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition von HeidelbergCement AG eingetreten.
<b>B.19 B.13</b>	<b>Jüngste Ereignisse</b>	Nicht anwendbar. Keines der jüngsten Ereignisse der Geschäftstätigkeit der HeidelbergCement AG ist für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant.
<b>B.19 B.14</b>	<b>Bitte siehe Element B.5.</b>	
	<b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	Nicht anwendbar. Die HeidelbergCement AG ist nicht von anderen Unternehmen innerhalb des HeidelbergCement Konzerns abhängig.
<b>B.19 B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	HeidelbergCement ist ein vertikal integrierter Baustoffhersteller. Die Kernaktivitäten umfassen die Herstellung und den Vertrieb von Zement und Zuschlagsstoffen, den beiden Hauptbestandteilen von Beton. Die Produktpalette wird maßgeblich durch die nachgelagerten Aktivitäten Transportbeton und Asphalt ergänzt. Darüber hinaus bietet HeidelbergCement Dienstleistungen an, wie den weltweiten Handel mit Zement und Kohle über den Seeweg.
<b>B.19 B.16</b>	<b>Beherrschungsverhältnis</b>	Mit Datum dieses Prospektes lag HeidelbergCement unter anderem die folgende Mitteilung nach dem Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) vor:  Am 9. November 2018 hat die von Herrn Ludwig Merckle kontrollierte PH Vermögensverwaltung GmbH, Zossen/Deutschland, der HeidelbergCement AG mitgeteilt, dass der Anteil an stimmberechtigten HeidelbergCement-Aktien, welcher der PH Vermögensverwaltung GmbH, Zossen/Deutschland, zugerechnet wird, 26,70% beträgt.

<b>B.19 B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>	Der HeidelbergCement AG wurde von Moody's Deutschland GmbH (" <b>Moody's</b> ") <sup>1,4</sup> das langfristige Kreditrating Baa3 <sup>2</sup> (Ausblick positiv), von Fitch Italia S.p.A. (" <b>Fitch</b> ") <sup>3,4</sup> das langfristige Kreditrating BBB- <sup>5</sup> (Ausblick stabil) und von S&P Global Ratings Europe Limited (" <b>S&amp;P</b> ") <sup>6,4</sup> das langfristige Kreditrating BBB- <sup>7</sup> (Ausblick stabil) erteilt.
<b>B.19 B.18</b>	<b>Art und Umfang der Garantie</b>	Die Zahlung aller fälligen Beträge für die von HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. begebenen Schuldverschreibungen wird von HeidelbergCement AG unbedingt und unwiderruflich garantiert.

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt C – Wertpapiere</b>	
<b>C.1</b>	<b>Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer</b>	<b>Gattung</b> Nicht besicherte Schuldverschreibungen.
		<b>Fest verzinsliche Schuldverschreibungen</b> Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.
		<b>ISIN</b> XS2018637327
		<b>Common Code</b> 201863732 <b>WKN</b> A2R37Q
<b>C.2</b>	<b>Währung</b>	Die Schuldverschreibungen sind in Euro ("€") begeben.
<b>C.5</b>	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit</b>	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
<b>C.8</b>	<b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen)</b>	<b>Negativerklärung</b> Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.
		<b>Vorzeitige Rückzahlung</b> Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin, aus steuerlichen Gründen,

<sup>1</sup> Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

<sup>2</sup> Unter ein "Baa3"-Rating von Moody's fallen Verbindlichkeiten mittlerer Güte mit gemäßigtem Kreditrisiko und spekulativen Bestandteilen.

<sup>3</sup> Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

<sup>4</sup> Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

<sup>5</sup> Ein "BBB"-Rating fällt unter Investment Grade mit derzeit geringem Ausfallrisiko. Die Fähigkeit, Finanzverbindlichkeiten zu bedienen, kann jedoch durch eine Verschlechterung der betrieblichen Verhältnisse und des gesamtwirtschaftlichen Umfeldes negativ beeinträchtigt werden.

<sup>6</sup> S&P hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

<sup>7</sup> Ein "BBB"-Rating von S&P fällt unter Investment Grade mit hinreichender Fähigkeit, Finanzverbindlichkeiten zu bedienen. Diese ist jedoch anfällig bei einer Verschlechterung der gesamtwirtschaftlichen Lage.

	<p>dieser Rechte)</p>	<p>bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der HeidelbergCement AG oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem festgelegten Rückzahlungsbetrag</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern rückzahlbar, und zwar zu den festgelegten Zeitpunkt vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem festgelegten Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</b></p> <p>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) dem Großherzogtum Luxemburg oder der der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin oder die Garantin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der HeidelbergCement AG</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zu 101% des Nennbetrags nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei der HeidelbergCement AG eingetreten ist.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (<i>Cross-Default</i>)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.</p> <p><b>Status der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.</p>
--	-----------------------	--

		<p><b>Gläubigerbeschlüsse</b></p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("<b>SchVG</b>") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.</p>	
<b>C.9</b>	<b>Bitte siehe Element C.8.</b>		
	<b>Zinssatz</b>	1,125 % <i>per annum</i> .	
	<b>Verzinsungsbeginn</b>	1. Juli 2019	
	<b>Zinszahlungstage</b>	1. Dezember in jedem Jahr	
	<b>Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</b>	Nicht anwendbar. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.	
	<b>Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren</b>	1. Dezember 2027.	
		Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.	
	<b>Rendite</b>	1,235 % <i>per annum</i> .	
<b>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</b>	Nicht anwendbar. In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.		
<b>C.10</b>	<b>Bitte siehe Element C.9.</b>		
	<b>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</b>	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.	
<b>C.11</b>	<b>Einführung in einen regulierten Markt oder einen gleichwertigen Markt</b>	Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse.	

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt D – Risiken</b>	
	<b>Risiken, die der HeidelbergCement AG als Garantin eigen sind</b>	
<b>D.2</b>	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der</b>	<p><u>Allgemeine Markt- und Geschäftsrisiken.</u></p> <p>Die HC Gruppe ist zyklischen Schwankungen in der</p>

	<p><b>Garantin eigen sind</b></p>	<p>Weltwirtschaft und im Baugewerbe ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist dem Risiko saisonaler und witterungsbedingter Einflüsse auf die Bauindustrie ausgesetzt.</p> <p>Die Geschäftstätigkeit der HC Gruppe basiert zum Teil auf staatlich finanzierten Bauprojekten, deren Verringerung oder andere Zuteilung eine negative Auswirkung auf die Umsatzerlöse oder das Ergebnis der HC Gruppe haben könnte.</p> <p>Die HC Gruppe ist Liefer- und Preisrisiken auf den Energiemärkten ausgesetzt.</p> <p>Der langfristige Erfolg der HC Gruppe hängt von den Abbaulizenzen/Konzessionen für die Rohstoffvorkommen an strategisch wichtigen Orten ab.</p> <p>Die HC Gruppe ist dem Kosten- und Versorgungsrisiko von Rohstoffen ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist den Kosten und der Verfügbarkeit des Transports ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist Risiken resultierend aus Schwankungen der Fremdwährungsmärkte ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt Risiken resultierend aus Schwankungen der Zinsmärkte.</p> <p>Die HC Gruppe ist dem Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Beschaffung finanzieller Mittel für die Finanzierung ihres Geschäfts und von Investitionen ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist Risiken aus Pensionsverpflichtungen ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist dem Risiko der Wertminderung von Vermögenswerten ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist Risiken aus der Substitution von Produkten ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist von qualifiziertem Personal in Schlüsselpositionen und Angestellten mit spezialisiertem Fachwissen abhängig.</p> <p>Die HC Gruppe ist von einem funktionierenden und unterbrechungsfreien Betrieb ihrer Informations- und Kommunikationstechnologie abhängig.</p> <p>Eine Verschärfung des Wettbewerbs könnte sich negativ auf die Umsatzerlöse, Ergebnisse und Marktanteile der HC Gruppe auswirken.</p> <p>Die HC Gruppe ist Compliance-Risiken ausgesetzt, die durch unethisches, kriminelles oder betrügerisches Verhalten und die Nichteinhaltung der Integritätsrichtlinien der HC Gruppe entstehen.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt politischen und rechtlichen Risiken und außergewöhnlichen Zwischenfällen.</p> <p>Der Versicherungsschutz der HC Gruppe könnte nicht ausreichend sein.</p> <p>Die HC Gruppe kontrolliert nicht die Geschäftstätigkeit von Beteiligungen, bei denen sie nicht der Mehrheitsgesellschafter ist, und ist durch die Rechte von Minderheitsgesellschaftern in einigen ihrer Tochtergesellschaften beschränkt.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt dem Risiko, dass zukünftige Akquisitionen oder Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen keinen Erfolg haben könnten.</p> <p><u>Compliance-, aufsichtsrechtliche, steuerrechtliche und sonstige</u></p>
--	-----------------------------------	--

		<p><u>rechtliche Risiken.</u></p> <p>Die HC Gruppe unterliegt rechtlichen Risiken in Bezug auf Geldbußen bei Kartellrechtsverstößen und damit verbundenen Schadenersatzansprüchen.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt Vorgaben für Kohlendioxidemissionen.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt den Kohlendioxidemissionsgesetzen der Europäischen Union ("EU") und den damit verbundenen Risiken.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt den Kohlendioxidemissionsgesetzen von Ländern außerhalb der EU und den damit verbundenen Risiken.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt indirekten Kosten der Kohlendioxidemissionsgesetze.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt einer ganzen Reihe umwelt-, gesundheits- und sicherheitsbezogener Gesetze und Vorschriften.</p> <p>Die HC Gruppe ist Risiken im Zusammenhang mit der Freisetzung gefährlicher Substanzen oder anderer Art von Umweltverschmutzung ausgesetzt, inklusive der Risiken, die sich aus dem <i>United States ("U.S.") Comprehensive Environmental Response, Compensation and Liability Act</i> ergeben.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt Risiken in Verbindung mit Ansprüchen im Zusammenhang mit Asbest, die sich aus früheren Tätigkeiten in den USA ergeben.</p> <p>Die HC Gruppe verfügt möglicherweise nicht über Versicherungsschutz für bestimmte, nicht auf Asbest bezogene umweltrechtliche Ansprüche und Haftungsverbindlichkeiten, die sich im Zusammenhang mit früheren Tätigkeiten in den USA ergeben.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt hinsichtlich der Regenerierung, Rekultivierung und Schließung von Steinbrüchen strengen Pflichten, die nicht ausreichend durch Rücklagen gedeckt sein könnten. Die HC Gruppe muss diesen Pflichten entsprechende finanzielle Sicherheiten gegenüber stellen.</p> <p>Die HC Gruppe könnte Steuerforderungen aus vorangegangenen Veranlagungszeiträumen unterliegen.</p> <p>Die HC Gruppe ist im Zusammenhang mit früheren Akquisitionen und dem zukünftigen steuerlichen Abzug von Zinsaufwendungen sowie von Zinsaufwendungen, die in der Vergangenheit nicht mit steuerlicher Wirkung abgezogen werden konnten und vorgetragen wurden, steuerlichen Risiken ausgesetzt.</p> <p>Änderungen der Steuergesetze oder steuerlich relevante Gerichtsentscheidungen können sich nachteilig auf die Geschäfte und die Finanz- und Ertragslage der HC Gruppe auswirken.</p> <p>Die HC Gruppe kann unter Umständen als Beklagte in politisch motivierten Gerichtsverfahren beteiligt werden.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt Risiken aus anderen Gerichtsverfahren, welche für die HC Gruppe signifikante Verpflichtungen nach sich ziehen könnten.</p>
	<b>Risiken, die der HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. eigen sind</b>	
<b>D.2</b>	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind</b>	Die Geschäftstätigkeit der HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. hängt von der Fähigkeit der HC AG und anderen Konzernunternehmen ab, ihre Zahlungsverpflichtungen aus Darlehen zu erfüllen, die ihnen von HeidelbergCement

		Finance Luxembourg S.A. gewährt wurden. Alle Schuldverschreibungen sind in vollem Umfang und unbedingt im Hinblick auf Darlehensbeträge und Zinszahlungen von der HC AG garantiert. Zu den Risikofaktoren der HC AG als Garantiegeber und Schuldner der HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. <b>siehe Abschnitt Risiken der HeidelbergCement AG – D.2.</b>
	<b>Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b>	
<b>D.3</b>	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b>	<p><b>Schuldverschreibungen als nicht für alle Investoren geeignetes Investment</b></p> <p>Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiko</b></p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p><b>Marktpreisrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p><b>Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p><b>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</b></p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.</p> <p><b>Beschlüsse der Gläubiger</b></p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.</p> <p><b>Gemeinsamer Vertreter</b></p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es für einen Gläubiger möglich, dass sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein</p>

		<p>verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.</p> <p><b>Der Marktwert der Anleihen könnte fallen, wenn sich die Kreditwürdigkeit der HC Gruppe verschlechtert</b></p> <p>Wenn, bedingt durch das Eintreten eines der Risiken die HeidelbergCement AG betreffend, die Wahrscheinlichkeit sinkt, dass die Emittentin allen Verpflichtungen aus den Anleihen bei Fälligkeit vollumfänglich nachkommen wird, wird der Marktwert der Anleihen sinken. Weiterhin kann es sein, dass Marktteilnehmer anderer Auffassung sind, obwohl die Wahrscheinlichkeit für eine Erfüllung aller Verpflichtungen aus den Anleihen bei Fälligkeit eigentlich nicht zurückgegangen ist. Zusätzlich kann sich die Einschätzung der Marktteilnehmer bezüglich der Kreditwürdigkeit von Unternehmensanleihen im Allgemeinen oder von Schuldnern im gleichen Sektor wie die HC Gruppe verschlechtern.</p> <p>Falls eines dieser Risiken eintritt, wären Drittparteien nur noch bereit, die Anleihen zu einem niedrigeren Preis als vor Eintritt der erwähnten Risiken zu erwerben. Unter diesen Umständen wird der Marktwert der Anleihen sinken.</p> <p><b>Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften (IFRS und Handelsgesetzbuch (HGB))</b></p> <p>Die Konzernabschlüsse von HeidelbergCement werden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften erstellt. Neue oder geänderte Rechnungslegungsvorschriften können zu Anpassungen in den entsprechenden Abschlussposten von HeidelbergCement führen. Dies kann zur Folge haben, dass die Kreditwürdigkeit von HeidelbergCement durch die Marktteilnehmer anders eingeschätzt wird. Daher besteht das Risiko, dass der Marktwert der Anleihen dann sinken könnte.</p> <p><b>Keine Beschränkung des Betrags von Schulden, die die HeidelbergCement AG in Zukunft aufnehmen kann</b></p> <p>Es gibt keine Beschränkung, wie viele Schulden die HeidelbergCement AG aufnehmen kann, die den gleichen Rang wie die Anleihen haben. Jede Aufnahme weiterer Schulden kann den Betrag verringern, der von den Anleihegläubigern im Falle einer Auflösung oder Insolvenz der Emittentin wiedererlangt werden kann.</p>
--	--	---

Punkt	Abschnitt E – Angebot von Wertpapieren	
E.2b	<b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.</b>	Allgemeine Unternehmenszwecke und Refinanzierung anstehender Fälligkeiten
E.3	<b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>	Da jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, berechtigt ist, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom



		<p>1. Juli 2019 (einschließlich) bis 5. Juli 2019 (einschließlich) zu verwenden, kann es sein, dass nachfolgend öffentliche Angebote der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder weitere Finanzintermediäre im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland, in den Niederlanden, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Republik Irland und in der Republik Österreich stattfinden. Die Bedingungen, denen ein solches Angebot unterliegt, werden den Investoren durch die jeweiligen Platzeure und/oder Finanzintermediäre mitgeteilt.</p> <p>Die Gesamtsumme der Emission beträgt € 750.000.000.</p>
<b>E.4</b>	<b>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.</b>	Nicht anwendbar.
<b>E.7</b>	<b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.</b>	Nicht anwendbar.