

MiFID II Product Governance - 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 extended knowledge and/or experience with financial products, (2) a short term investment horizon, (3) general capital formation/ asset optimization as investment objective, (4) the ability to bear losses resulting from interest rate changes, no or only small 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). 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.

April 7, 2020
7. April 2020

Final Terms
Endgültige Bedingungen

HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.

€ 650.000.000 2.500% Notes due October 9, 2024
€ 650.000.000 2,500 % Schuldverschreibungen fällig am 9. Oktober 2024

Issue Date: April 9, 2020
Tag der Begebung: 9. April 2020

issued pursuant to the € 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme dated April 1, 2020
begeben aufgrund des € 10.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme vom 1. April 2020

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017, as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus pertaining to the Programme dated April 1, 2020 (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) and on the website of HeidelbergCement Group (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 von Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der jeweils geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 1. April 2020 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) und der Internetseite des HeidelbergCement Konzerns (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)) € 650,000,000 (in words: euro six hundred fifty million) on April 9, 2020 (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 1, 2020 between HeidelbergCement AG, HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. and Deutsche Bank Aktiengesellschaft (on display under 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 2.500% *per annum* from (and including) April 9, 2020 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 4). Interest shall be payable in arrear on October 9 in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest in respect of the period from (and including) April 9, 2020 to (but excluding) the first interest payment date shall be made on October 9, 2020 and will amount to € 12.50 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⁽¹⁾.

(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 number of days in the Reference Period

⁽¹⁾ 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.

in which the Calculation Period falls.

"Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next Interest Payment Date. For the purposes of determining the relevant Reference Period only, October 9, 2019 shall be deemed to be an Interest Payment Date.

§ 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 October 9, 2024 (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)
August 9, 2024	Final Redemption Amount as defined in § 4
October 9, 2024	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(4) (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(4).
- (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 30th 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(4) 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). 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.* 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) € 650.000.000 (in Worten: Euro sechshundertfünfzig Millionen) am 9. April 2020 (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 1. April 2020 zwischen HeidelbergCement AG, HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. und Deutsche Bank Aktiengesellschaft (einsehbar unter 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 9. April 2020 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) mit jährlich 2,500 %. Die Zinsen sind nachträglich am 9. Oktober eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung für den Zeitraum vom 9. April 2020 (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) erfolgt am 9. Oktober 2020 und beläuft sich auf € 12,50 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⁽¹⁾.

(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

⁽¹⁾ 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 in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.

"**Bezugsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der 9. Oktober 2019 als Zinszahlungstag.

§ 4 RÜCKZAHLUNG BEI ENDFÄLLIGKEIT

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 9. Oktober 2024 (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)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
9. August 2024	Rückzahlungsbetrag wie in § 4 definiert
9. Oktober 2024	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 30Tage 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 Garantin bezüglich der Schuldverschreibungen wird;

"**dritte Person**" im Sinne dieses § 5 Absatz 4(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 Rückzahlungsmittlung 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 und Zahlstelle:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Trust & Agency Services Tausanlage 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 4 im Fall eines Kontrollwechsels; oder
 - (h) *Gläubigerschutz, Vergleich, Aufschiebung*. 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 unbedingt 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). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* 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 and use of proceeds
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

Reasons for the offer to the public or for the admission to trading
General corporate purpose and refinancing of upcoming maturities
Gründe für das öffentliche Angebot oder die Zulassung zum Handel
Allgemeine Unternehmenszwecke und Refinanzierung anstehender Fälligkeiten

Use and estimated net amount of proceeds	€ 645,482,500
<i>Zweckbestimmung und geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	<i>€ 645.482.500</i>

Estimated total expenses of the issue	€ 21,000
<i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	<i>€ 21.000</i>

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

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

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 recognized 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	215433633
<i>Common Code</i>	215433633
ISIN	XS2154336338
<i>ISIN</i>	XS2154336338
German Securities Code	A28VU6
<i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	A28VU6
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 future performance as well as their volatility can be obtained (not free of charge) by electronic means from Reuters [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02]]	Not applicable
<i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR] [LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Wertentwicklungen sowie ihre Volatilität können (nicht kostenfrei) auf elektronischem Weg abgerufen werden unter Reuters [EURIBOR01] [LIBOR01] [LIBOR02]]</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR] [LIBOR] rates	Not applicable
<i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR] [LIBOR] Sätze beeinflussen</i>	<i>Nicht anwendbar</i>

Yield to final maturity	2.596% per annum
Rendite bei Endfälligkeit	2,596 % per annum

Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relation to these forms of representation	Not applicable
<i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Webseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann</i>	<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 April 2, 2020

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

Beschlüsse der Geschäftsführer der Gesellschaft mit Datum vom 2. April 2020

If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror of the Notes and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI), if any
Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität, der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden.

Not applicable
 Nicht anwendbar

C. Terms and Conditions of the Offer of Notes to the public
Bedingungen und Konditionen des öffentlichen Angebots von Schuldverschreibungen

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer
Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Not applicable
 Nicht anwendbar

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

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 amounts paid in excess 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 the 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 notifying applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugeteilten Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung 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
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

Not applicable

Nicht anwendbar

Method of distribution
Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages

April 7, 2020
7. April 2020

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)

Banca IMI S.p.A.
Largo Mattioli 3
20121 Milan
Italy

BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Crédit Agricole
Corporate and Investment Bank
12, place des États-Unis
CS 70052

92547 Montrouge Cedex
France

Danske Bank A/S
2-12 Holmens Kanal
1092 Copenhagen K
Denmark

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstr. 11-17
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

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

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

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) 0.30% of the aggregate principal amount
of the Notes
Management- und Übernahmeprovision (angeben) 0,30% des Gesamtnennbetrages
der Schuldverschreibungen

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors
Verbot des Verkaufs an EWR und UK Privatanleger

Not Applicable
Nicht anwendbar

Stabilizing Dealer/Manager
Kursstabilisierender Dealer/Manager

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Deutsche Bank Aktiengesellschaft

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

Yes
Ja

- Official List, Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market)
Geregelter Markt, Luxemburger Börse (geregelter Markt)
- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Professionelles Segment des Geregelteten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse

Expected date of admission
Erwarteter Termin der Zulassung

April 9, 2020
9. April 2020

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

All regulated markets or third-country markets, SME Growth Market or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered to the public or admitted to trading are already admitted to trading Not applicable

Angabe sämtlicher geregelter Märkte oder Märkte in Drittstaaten, KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind Nicht anwendbar

Luxembourg (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")
Luxemburg (Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg")

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

Issue Price 99.605%
Ausgabepreis 99,605 %

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 Not Applicable
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 Nicht anwendbar

E. Additional Information **Zusätzliche Informationen**

Rating Expected: Baa3 (Moody's) / BBB- (S&P) / BBB- (Fitch)
Rating Erwartet: Baa3 (Moody's) / BBB- (S&P) / BBB- (Fitch)

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>) 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>) 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 April 7, 2020 (including) – April 9, 2020 (including)

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder

weitere Finanzintermediäre erfolgen kann

7. April 2020 (einschließlich) – 9. April 2020 (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

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

(a) ENGLISH LANGUAGE FORM

1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary with regard to the issue of HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. € 650,000,000 2.500% Notes due October 9, 2024 (the "**Notes**") under the base prospectus approved on April 1, 2020 (the "**Base Prospectus**"). This summary provides the key information contained in the Base Prospectus, including on the issuer, and in the final terms applicable to the Notes ("**Final Terms**"), comprising key information which is not included in the Base Prospectus. The Base Prospectus was approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the Commission), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu.

The Notes, which will be admitted to the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, have the International Securities Identification Number ("**ISIN**") XS2154336338. Contact details and Legal Entity Identifier ("**LEI**") of HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. are 43, Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, LEI 529900RYHTCF5X9DD509.

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the Final Terms (together the "**Prospectus**"). Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole including any documents incorporated therein. Investors could lose all or part of their capital invested in the Notes. The Issuer and the Guarantor assume responsibility for the information contained in this summary and its German translation. The Issuer and the Guarantor can be held liable but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities. In the event that 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 states of the European Economic Area, be required to bear the costs of translating the Prospectus prior to the commencement of any legal proceedings.

2. KEY INFORMATION ON HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. AS ISSUER

2.1 Who is the issuer of the securities?

The legal and commercial name of the Issuer is HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. ("**HC FINANCE LUX**" or the "**Issuer**"). HC FINANCE LUX is incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg as a public limited liability company (*société anonyme*) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and operates under such laws. Its registered seat is at 43, Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and the LEI is 529900RYHTCF5X9DD509.

2.1.1 Principal activities

In accordance with article 3 of its Articles of Association, HC FINANCE LUX acts to facilitate the financing of HEIDELBERGCEMENT Group.

2.1.2 Major shareholders

HC FINANCE LUX is a wholly owned indirect subsidiary of HEIDELBERGCEMENT AG.

2.1.3 Key managing directors

The key managing directors of HC FINANCE LUX are the members of the Board of Directors: Sunnira Ly (Brussels, Belgium), Mathijs Coenraad Maria Cremers (Nijmegen, The Netherlands), Joel Sabrià Lloret (Luxembourg, The Grand Duchy of Luxembourg), Bernhard Heidrich (Luxembourg, The Grand Duchy of Luxembourg).

2.1.4 Statutory auditors

The auditor of the unconsolidated annual accounts of HC FINANCE LUX as of and for the fiscal years ended December 31, 2018 and December 31, 2019 is Ernst & Young Société anonyme, Cabinet de révision agréé, independent auditor, 35E avenue John F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

2.2 What is the key financial information regarding the issuer?

2.2.1 Selected historical financial information

The following table sets out selected historical financial information related to HC FINANCE LUX for the fiscal years ended December 31, 2019 and 2018 derived from the audited unconsolidated annual accounts of HC FINANCE LUX as of and for the fiscal year ended December 31, 2019 (including the comparative amounts as of and for the fiscal year ended December 31, 2018), prepared on the basis of Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts ("**Luxembourg GAAP**").

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 HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG 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.

	Dec. 31, 2019	Dec. 31, 2018
	(in € thousands), audited, unless otherwise indicated	
<u>Fixed assets</u>		
Financial assets - Loans to shareholder* (unaudited)	-	700,430
Financial assets - Loans to group entities (unaudited)	6,419,928	7,377,494
<u>Current assets</u>		
Amounts owed by affiliated undertakings	1,672,944	2,350,108
Other debtors, cash at bank and in hand and prepayments (unaudited)	34,055	36,852
<u>Total assets</u>	8,126,927	10,464,884

* The sole shareholder of HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. is HeidelbergCement Holding S.à r.l.

	Year ended Dec. 31, 2019	Year ended Dec. 31, 2018
	(in € thousands), audited, unless otherwise indicated	
Net turnover, other operating income, income from participating interests and other interest receivable and similar income (unaudited)	302,500	395,810
Interest payable and similar expenses concerning affiliated undertakings	-39,212	-57,912
Interest payable and similar expenses - other interest and similar expenses	-163,315	-218,437
Other external expenses, staff costs and other taxes (unaudited)	-11,757	-10,390
Profit for the financial year	88,217	109,071
Net cash flows used in operating activities	-1,496,208	-662,322
Net cash flows from/used in investing activities	1,837,710	252,025
Net cash flows from/used in financing activities	-341,500	410,300

2.2.2 Pro forma financial information

Not applicable.

2.2.3 Qualifications in audit report

Not applicable.

2.3 What are the key risks that are specific to the issuer?

HC FINANCE LUX's operations depend on the ability of HEIDELBERGCEMENT AG and other members of HC Group to meet their payment obligations under loans provided to them by HC FINANCE LUX.

For the risk factors regarding HEIDELBERGCEMENT AG as Guarantor and HEIDELBERGCEMENT Group, please see the separate section "3.4.3 What are the key risks that are specific to the guarantor?".

3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

3.1 What are the main features of the securities?

The Notes are unsecured. The Notes bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Notes. ISIN XS2154336338. The Notes are issued in Euro. The denomination is € 1,000. The maturity is October 9, 2024. The Notes are freely transferable.

3.2 The following rights are attached to the Notes:

3.2.1 Negative pledge

The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.

3.2.2 Early redemption

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.

3.2.3 Early Redemption at the option of the Issuer at specified redemption amount(s)

The Notes can be redeemed at the option of the Issuer upon 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(s) together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.

3.2.4 Early redemption for taxation reasons

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 as provided in detail in the Terms and Conditions of the Notes.

3.2.5 Early redemption for reasons of a change of control in respect of HEIDELBERGCEMENT AG

The Terms and Conditions of 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.

3.2.6 Early redemption in case of an event of default (including the cross default)

The Terms and Conditions of 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.

3.2.7 Status of the Notes

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

3.2.8 Resolutions of Holders

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*), the Terms and Conditions of 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.

3.3 Where will the securities be traded?

Application will be made by the Issuer for admission to trading of the Notes on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange ("*Bourse de Luxembourg*", 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg).

3.4 Is there a guarantee attached to the securities?

The Notes will have the benefit of a Guarantee (the "**Guarantee**") given by HEIDELBERGCEMENT AG (the "**Guarantor**"). The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor. The terms of the Guarantee contain a negative pledge of the Guarantor. The Guarantee will be governed by German law. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third-party beneficiaries pursuant to Section 328(1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*).

3.4.1 Who is the guarantor of the securities?

The legal and commercial name of the guarantor is HEIDELBERGCEMENT AG ("**HC AG**" or the "**Guarantor**", together with its consolidated group companies, the "**HEIDELBERGCEMENT Group**" or "**HC Group**"). HEIDELBERGCEMENT AG is incorporated and operating under the laws of Germany in Heidelberg, Germany, as a stock corporation under German law (*Aktiengesellschaft*, AG). Its registered seat is at Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg, Germany and the LEI is LZ2C6E0W5W7LQMX5ZI37.

3.4.1.1 Principal activities

HEIDELBERGCEMENT AG 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 Group offers services such as worldwide trading in cement and coal by sea.

3.4.1.2 Major shareholders

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.

3.4.1.3 Key managing directors

The key managing directors of HEIDELBERGCEMENT AG are the members of the Managing Board (*Vorstand*): Dr. Dominik von Achten, Dr. Lorenz Näger, Kevin Gluskie, Hakan Gurdal, Jon Morrish, Ernest Jelito, Chris Ward.

3.4.1.4 Statutory auditors

The auditor of the consolidated financial statements of HEIDELBERGCEMENT AG as of and for the fiscal years ended December 31, 2018 and December 31, 2019 is Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Flughafenstr. 61, 70629 Stuttgart, Germany.

3.4.2 What is the key financial information regarding the guarantor?

3.4.2.1 Selected historical financial information

The following tables set out the selected historical financial information related to HC Group for the fiscal years ended December 31, 2019 and 2018 derived from the audited consolidated financial statements of HC AG as of and for the fiscal year ended December 31, 2019 (including the adjusted comparative amounts as of and for the fiscal year ended December 31, 2018), prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards of the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted by the European Union ("**IFRS**") and the additional requirements of German

commercial law pursuant to Section 315e (1) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch, HGB*).

The adjustments of the comparative amounts for the fiscal year ended December 31, 2018 in the consolidated income statement made by HC Group in its audited consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended December 31, 2019 relate to (i) a change in presentation of the result from associates, previously reported outside the result from current operations before depreciation and amortization (RCOBD) and the result from current operations, now presented together with the result from joint ventures in the result from equity accounted investments (REI), and of the result from other participations, previously reported under result from participations, now presented in the financial result, as well as (ii) a change in reporting of credit card fees, previously reported in the financial result, now presented in other operating expenses.

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.

	Dec. 31, 2019	Dec. 31, 2018
	(in € millions) audited	
Balance sheet total	38,588.7	35,783.3
Total equity	18,504.4	16,821.7
Total non-current liabilities	12,692.6	12,696.7
Total current liabilities	7,390.3	6,253.7
Liabilities associated with assets held for sale	1.4	11.2

	Year ended Dec. 31, 2019	Year ended Dec. 31, 2018 (adjusted)
	(in € millions) audited	
Revenue	18,851.3	18,074.6
Operating revenue	18,939.3	18,152.0
Result from current operations before depreciation and amortization (RCOBD)	3,580.2	3,100.1
Result from current operations	2,186.3	2,009.6
Earnings before interest and taxes (EBIT)	2,008.1	2,117.9
Profit before tax from continuing operations	1,633.0	1,764.5
Net income from continuing operations	1,274.6	1,300.3
Profit for the financial year	1,242.2	1,286.2
Thereof Group share of profit	1,090.9	1,143.0
Cash flow	2,903.1	2,399.5
Changes in working capital	76.5	-106.5
Cash flow from operating activities	2,663.6	1,968.3
Cash flow from investing activities	-905.8	-1,134.2
Cash flow from financing activities	-873.4	-348.2

3.4.2.2 Pro forma financial information

Not applicable.

3.4.2.3 Qualifications in audit report

Not applicable.

3.4.3. What are the key risks that are specific to the guarantor?

An investment in the Notes is subject to a number of risks, some of which are presented in this section

and under the below section "3.5 What are the key risks specific to the securities?" of this summary. The occurrence of any of the following risks, individually or together with other circumstances and uncertainties currently unknown to the Guarantor or which the Guarantor might currently deem immaterial, could materially adversely affect the Guarantor's business, financial position, results of operations and prospects. If any of these risks were to materialize, investors could lose all or part of their investments.

The following risks are key risks specific to HEIDELBERGCEMENT AG:

3.4.3.1 Risks related to the HEIDELBERGCEMENT AG's business activities and industry

Adverse developments in the global economy and construction industry

HC Group would be adversely affected by any prolonged contraction in economic activity in local, regional or global economies. Such contractions due to cyclical economic fluctuations, market disruption through instability or crises interrupt normal trade flows and coincide in turn with a decline in business activity. Moreover, a major industry-specific risk is the weather-related impact on construction activity and consequently on sales for building materials.

Government-funded building activities as well as political and other external circumstances

Since the public construction sector depends largely on national budgets and the implementation of special infrastructure programmes, a related risk concerns cuts in such government-funded investments. Operating in more than 50 countries worldwide, HC Group is exposed to a variety of political risks, such as nationalization, prohibition of capital transfer, terrorism, war or unrest. There may also be government intervention in production control or cement price regulation in single markets. Exceptional external incidents, such as natural disasters or pandemics, could also negatively impact HC Group's business performance. The spreading of the coronavirus (COVID-19 — Coronavirus SARS-CoV-2) together with any measures aimed at mitigating a further expansion thereof, does already cause significant deterioration in some economies and may have a material adverse effect on the global economy and international financial markets in general and on the markets in which HC Group operates in particular. It is affecting HC Group's production sites including temporary closures and demand for HC Group's products in certain countries.

Supply and price risks in the energy markets and CO₂ allowances

HC Group is a significant purchaser of power and fuels, which is purchased on the market. The energy is needed mainly for the production of cement. Supply disruptions and increased prices of fuel or power could have material adverse effects on HC Group's business.

In addition, it might be necessary for HC Group to purchase CO₂ emission rights in certain markets to comply with the local and regional regulations. These are needed to cover the emissions from production. CO₂ allowance prices can be subject to market volatility and thereby increase significantly, which would result in higher costs in case CO₂ allowances have to be purchased.

Adverse effect of intense competition on HC Group's revenue, profits and market shares

The cement, aggregates, ready-mixed concrete and asphalt markets are regional markets that are mainly characterized by local competitive factors. HC Group may face price, margin or volume declines as a consequence of an intensification of regional competition, for example by entrance of additional competitors, increase in capacities or imports as well as changes in competitors' degree of vertical integration or price aggressiveness.

3.4.3.2 Risks related to HEIDELBERGCEMENT AG's financial situation

Liquidity risk with respect to obtaining funds to finance HC Group's operations and investments

A downgrade of HC AG's credit rating by one of the rating agencies Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), Fitch Italia S.p.A. ("**Fitch**") or S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") could lead to higher financing costs and difficulties to obtain sufficient funding for its operations. In various financing agreements that are used to fund its operations and investments, HC Group has to adhere to certain financial ratios (covenants) and general undertakings, allowing the lenders to claim immediate repayment of the outstanding loans if such covenants or undertakings are not satisfied. A breach of financial covenants or a restricted access to financial markets could have a material adverse effect on HC Group's business, financial condition and results of operations.

Currency markets fluctuation risks

As HC Group operates in a variety of countries worldwide, it is exposed to currency translation risks.

Translation risk refers to the risk of a change in the value of the currency in which the accounts are maintained, resulting from the translation of positions in the balance sheet and income statement originally expressed in a foreign currency during the course of consolidation. Currency fluctuations might lead to lower results in the consolidated income statement and cash flows in the consolidated statement of cash flows as well as lower asset values in the consolidated balance sheet of the HC Group's consolidated financial statements.

3.4.3.3 Legal and regulatory risks

Legal risks regarding governmental investigations (e.g. regarding antitrust laws), and related court proceedings and other litigation

HC Group was and is subject of governmental investigations and other disputes of different kind (e.g. intense investigations regarding antitrust infringements and related damage claims or regarding environmental issues), which can also happen in future. Besides high fines, damage payments or plant closures, any negative outcome of such investigations or disputes might also cause a material adverse effect on the reputation of HC Group.

Regulations in and outside of the European Union regarding carbon dioxide emissions

In particular during cement clinker production, which is a material part of HC Group's worldwide activities, substantial quantities of carbon dioxide (CO₂) are released by HC Group. Compliance with existing, new or proposed regulations governing such emissions might lead to a need to reduce such greenhouse gas emissions, to pay carbon-related taxes or levies, to purchase tradable rights to emit from third parties or governmental bodies, or to make other changes to HC Group's business. All these effects could result in significant additional costs or could reduce demand for HC Group's products, as regulations and their enforcement tend to become more stringent over time.

Risks from changes in taxation and tax audits

Changes in tax law or in the future interpretation of tax regulations in the countries HC Group is doing business in may have a significant impact on HC Group's tax liabilities, profitability and business operations. As in many countries HC Group is regularly audited by the tax authorities it cannot be excluded that such audits result in additional tax claims that could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations. HC Group believes it will resolve current tax disputes resulting from tax audits by successfully sustaining its position.

3.5 What are the key risks that are specific to the securities

An investment in the Notes involves certain risks associated with the characteristics of the Notes which could lead to substantial losses that Holders would have to bear in the case of selling their Notes or with regard to receiving interest payments and repayment of principal. Those risks include:

3.5.1 Risks related to the nature of the Notes

Market price risk, in particular with regard to Fixed Rate Notes

The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materializes if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. In particular, 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.

Liquidity risks

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.

3.5.2 Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes

Risk of early redemption

A Holder of Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favorable conditions as compared to the original investment.

3.5.3 Other related Risks

The Market Value of the Notes could decrease if the Creditworthiness of HC Group Worsens

If any of the risks regarding HEIDELBERGCEMENT AG materializes, putting the Issuer in an unlikely position to fully perform all 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.

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.

Changes in Accounting Standards (IFRS and German Commercial Code (HGB))

HC AG'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 (*Handelsgesetzbuch, HGB*). New or changed accounting standards may lead to adjustments in the relevant HC Group accounting positions. This might lead to a different perception of the market regarding HC Group's creditworthiness. As a result, there is a risk that the market value of the Notes might decrease.

No Restriction on the Amount of Debt which HEIDELBERGCEMENT AG May Incur in the Future

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.

4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

4.1 Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Not applicable. No public offer is being made or contemplated.

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 April 7, 2020 to April 9, 2020, 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 Republic of Austria, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland and the Netherlands. The conditions to which such an offer would be subject will be notified to investors by the relevant dealers and/or financial intermediaries.

4.2 Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Not applicable.

4.3 Why is this prospectus being produced?

4.3.1 Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market

General corporate purpose and refinancing of upcoming maturities.

4.3.2 Use and estimated net amounts of the proceeds

The net proceeds received by the Issuer will presumably total approximately € 645,482,500. The Issuer intends to use the net proceeds for on-lending to or investing in companies belonging to the same group of companies to which it belongs.

4.3.3 Underwriting Agreement

The issue of the Notes is the subject of an underwriting agreement on a firm commitment basis.

4.3.4 Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

There are no material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

(b)
GERMAN TRANSLATION OF THE ISSUE-SPECIFIC SUMMARY
DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER EMISSIONSSPEZIFISCHEN ZUSAMMENFASSUNG

1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung zu der Emission der HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. € 650.000.000 2,500 % Schuldverschreibungen fällig am 9. Oktober 2024 (die "**Schuldverschreibungen**") unter dem am 1. April 2020 gebilligten Basisprospekt (der "**Basisprospekt**"). Die Zusammenfassung enthält die wichtigsten Informationen, die im Basisprospekt, einschließlich über die Emittentin, und in den für die Schuldverschreibungen geltenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") enthalten sind, einschließlich der wichtigsten Informationen, die nicht im Basisprospekt enthalten sind. Der Basisprospekt wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (die Commission), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, E-Mail: direction@cssf.lu, genehmigt.

Die Schuldverschreibungen, die zum geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen werden, haben die International Securities Identification Number ("**ISIN**") XS2154336338. Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. sind 43, Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, LEI 529900RYHTCF5X9DD509.

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen (zusammen der "**Prospekt**") verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen, inklusive aller per Verweis inkorporierten Dokumente, stützen. Investoren könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die Anleihen investiert haben. Zivilrechtlich haftet nur die Emittentin und die Garantin, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung zusammen mit dem Prospekt gelesen irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder zusammen mit dem Prospekt gelesen wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt. Ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

2. BASISINFORMATIONEN ÜBER HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. ALS EMITTENTIN

2.1 Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Der gesetzliche und kommerzielle Name der Emittentin ist HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. ("**HC FINANCE LUX**" oder die "**Emittentin**"). Die HC FINANCE LUX ist eine nach luxemburgischem Recht gegründete und operierende Aktiengesellschaft mit beschränkter Haftung. Der eingetragene Firmensitz von HC FINANCE LUX lautet 43, Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Die Rechtsträgerkennung (LEI) der HC FINANCE LUX ist 529900RYHTCF5X9DD509.

2.1.1 Haupttätigkeiten der Emittentin

Die vornehmliche Funktion von HC FINANCE LUX besteht gemäß Artikel 3 der Unternehmenssatzung darin, als Finanzierungsgesellschaft für die HEIDELBERGCEMENT-Gruppe zu fungieren.

2.1.2 Hauptanteilseigner der Emittentin

HC FINANCE LUX ist eine 100%ige indirekte Tochtergesellschaft der HEIDELBERGCEMENT AG.

2.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der HC FINANCE LUX sind die Mitglieder der Geschäftsführung (*Board of Directors*): Sunnira Ly (Brüssel, Belgien), Mathijs Coenraad Maria Cremers (Nijmegen, Niederlande), Joel Sabrià Lloret (Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg), Bernhard Heidrich (Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg).

2.1.4 Identität der Abschlussprüfer

Für die unkonsolidierten Jahresabschlüsse der HC FINANCE LUX für die zum 31. Dezember 2018 und

31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahre wurde Ernst & Young Société anonyme, Cabinet de révision agréé, indépendant auditor, 35E avenue John F. Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, als Abschlussprüfer bestellt.

2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

2.2.1 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen

Die folgenden Tabellen stellen ausgewählte historische Finanzinformationen der HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. für die zum 31. Dezember 2019 und 2018 endenden Geschäftsjahre dar, abgeleitet aus dem geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss der HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr (einschließlich der Vergleichswerte für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr), erstellt nach den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses ("**Luxemburg GAAP**").

Sofern Finanzinformationen in den Tabellen als "geprüft" gekennzeichnet sind, bedeutet dies, dass sie dem oben angeführten geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss der HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. entnommen wurden. Finanzinformationen, die nicht aus dem oben angeführten geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss entnommen wurden, sondern auf Berechnungen von Finanzinformationen aus dem oben angeführten geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss basieren, werden als "ungeprüft" bezeichnet.

	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
	(in Tausend €), geprüft, soweit nicht anders angegeben	
<u>Anlagevermögen</u>		
Finanzanlagen - Darlehen an Gesellschafter* (ungeprüft)	-	700.430
Finanzanlagen - Darlehen an Konzerngesellschaften (ungeprüft)	6.419.928	7.377.494
<u>Umlaufvermögen</u>		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	1.672.944	2.350.108
Sonstige Forderungen, Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestand und Rechnungsabgrenzungsposten (ungeprüft)	34.055	36.852
<u>Summe Aktiva</u>	8.126.927	10.464.884

* HeidelbergCement Holding S.à r.l. ist der einzige Aktionär von HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A.

	Geschäftsjahr endend zum 31. Dez. 2019	Geschäftsjahr endend zum 31. Dez. 2018
	(in Tausend €), geprüft, soweit nicht anders angegeben	
Nettoumsatzerlöse, sonstige betriebliche Erträge, Erträge aus Beteiligungen und sonstige Zinsen und ähnliche Erträge (ungeprüft)	302.500	395.810
Zinsen und ähnliche Aufwendungen an verbundene Unternehmen	-39.212	-57.912
Zinsen und ähnliche Aufwendungen - sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-163.315	-218.437
Sonstige externe Aufwendungen, Personalaufwand und sonstige Steuern (ungeprüft)	-11.757	-10.390
Ergebnis des Geschäftsjahres	88.217	109.071
Netto Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-1.496.208	-662.322
Netto Mittelzu-/abfluss aus Investitionstätigkeit	1.837.710	252.025
Netto Mittelzu-/abfluss aus Finanzierungstätigkeit	-341.500	410.300

2.2.2 Pro-forma Finanzinformationen

Nicht anwendbar.

2.2.3 Einschränkungen im Bestätigungsvermerk

Nicht anwendbar.

2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Die Geschäftstätigkeit der HC FINANCE LUX hängt von der Fähigkeit der HEIDELBERGCEMENT AG und anderen Gesellschaften der HC-Gruppe ab, ihre Zahlungsverpflichtungen aus Darlehen zu erfüllen, die ihnen von HC FINANCE LUX gewährt wurden.

Zu den Risikofaktoren der HEIDELBERGCEMENT AG als Garantin und der HEIDELBERGCEMENT-Gruppe siehe den gesonderten Abschnitt "3.4.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?".

3. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die Schuldverschreibungen sind unbesichert. Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst. Die ISIN lautet XS2154336338. Die Anleihen sind in Euro begeben. Der Nennwert beträgt Euro 1.000. Die Fälligkeit ist 9. Oktober 2024. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

3.2 Die folgenden Rechte sind mit den Wertpapieren verbunden:

3.2.1 Negativerklärung

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.

3.2.2 Vorzeitige Rückzahlung

Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin, aus steuerlichen Gründen, bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der HEIDELBERGCEMENT AG oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.

3.2.3 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

3.2.4 Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

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) – des Großherzogtums Luxemburg oder der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin – oder die Garantin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.

3.2.5 Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der HEIDELBERGCEMENT AG

Unter bestimmten Bedingungen gewähren die Bedingungen der Schuldverschreibungen den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei der HEIDELBERGCEMENT AG eingetreten ist und es aufgrund dessen innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings kommt.

3.2.6 Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug)

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (*Cross-Default*)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die

unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

3.2.7 Status der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

3.2.8 Gläubigerbeschlüsse

In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("**SchVG**") sehen die Bedingungen der Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen vereinbaren 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.

3.3 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Emittentin wird die Zulassung zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse ("*Bourse de Luxembourg*", 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg) beantragen.

3.4 Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?

Die von der HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. begebenen Schuldverschreibungen profitieren von einer Garantie (die "**Garantie**") der HEIDELBERGCEMENT AG (der "**Garantin**"). Die Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht. Die Bedingungen der Garantie enthalten eine Negativverpflichtung der Garantin. Die Garantie unterliegt deutschem Recht. Die Garantie ist ein Vertrag zu Gunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB.

3.4.1 Wer ist der Garant der Wertpapiere?

Der gesetzliche und kommerzielle Name der Garantin ist HEIDELBERGCEMENT AG ("**HC AG**" oder die "**Garantin**", zusammen mit ihren konsolidierten Konzerngesellschaften, die "**HEIDELBERGCEMENT-Gruppe**" oder "**HC-Gruppe**"). Die HEIDELBERGCEMENT AG ist eine nach deutschem Recht gegründete und operierende Gesellschaft mit Sitz in Heidelberg in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Ihr Hauptsitz befindet sich in der Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg und die Rechtsträgerkennung (LEI) ist LZ2C6E0W5W7LQMX5ZI37.

3.4.1.1 Haupttätigkeiten der Garantin

Die HEIDELBERGCEMENT AG 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 die HEIDELBERGCEMENT-Gruppe Dienstleistungen an, wie den weltweiten Handel mit Zement und Kohle über den Seeweg.

3.4.1.2 Hauptanteilseigner der Garantin

Die von Herrn Ludwig Merckle kontrollierte PH Vermögensverwaltung GmbH, Zossen/Deutschland, hat der HEIDELBERGCEMENT AG am 9. November 2018 mitgeteilt, dass der Anteil an stimmberechtigten Aktien der HEIDELBERGCEMENT AG, welcher der PH Vermögensverwaltung GmbH, Zossen/Deutschland, zugerechnet wird, 26,70% beträgt.

3.4.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der HEIDELBERGCEMENT AG sind die Mitglieder des Vorstands: Dr. Dominik von Achten, Dr. Lorenz Näger, Kevin Gluskie, Hakan Gurdal, Jon Morrish, Ernest Jelito, Chris Ward.

3.4.1.4 Identität der Abschlussprüfer

Für die Konzernabschlüsse der HEIDELBERGCEMENT AG für die zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahre wurde Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Flughafenstr. 61, 70629 Stuttgart, als Abschlussprüfer bestellt.

3.4.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Garantin?

3.4.2.1 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen

Die folgenden Tabellen stellen ausgewählte historische Finanzinformationen der HC Gruppe für die zum 31. Dezember 2019 und 2018 endenden Geschäftsjahre dar, abgeleitet aus dem geprüften Konzernabschluss der HC AG für das zum 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr (einschließlich der angepassten Vergleichswerte für das zum 31. Dezember 2018 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 2019 endende Geschäftsjahr in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns vorgenommenen Anpassungen der Vergleichswerte des zum 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahres betreffen (i) eine Änderung des Ausweises des Ergebnisses aus assoziierten Unternehmen, vormals außerhalb des Ergebnisses des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen und des Betriebsergebnisses ausgewiesen, nunmehr zusammen mit dem Ergebnis aus Gemeinschaftsunternehmen im Ergebnis aus at equity bilanzierten Unternehmen gezeigt, und des Ergebnisses aus sonstigen Beteiligungen, vormals im Beteiligungsergebnis ausgewiesen, nunmehr im Finanzergebnis gezeigt, sowie (ii) eine Änderung des Ausweises von Kreditkartengebühren, vormals im Finanzergebnis ausgewiesen, nun in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen gezeigt.

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

	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
	(in Millionen €), geprüft	
Bilanzsumme	38.588,7	35.783,3
Summe Eigenkapital	18.504,4	16.821,7
Summe langfristiges Fremdkapital	12.692,6	12.696,7
Summe kurzfristiges Fremdkapital	7.390,3	6.253,7
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	1,4	11,2

	Geschäftsjahr endend zum 31. Dez. 2019	Geschäftsjahr endend zum 31. Dez. 2018 (angepasst)
	(in Millionen €) geprüft	
Umsatzerlöse	18.851,3	18.074,6
Gesamtleistung	18.939,3	18.152,0
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen	3.580,2	3.100,1
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs	2.186,3	2.009,6
Betriebsergebnis	2.008,1	2.117,9
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	1.633,0	1.764,5
Ergebnis nach Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	1.274,6	1.300,3
Jahresüberschuss	1.242,2	1.286,2

Davon Anteil der Gruppe	1.090,9	1.143,0
Cashflow	2.903,1	2.399,5
Veränderung des Working Capital	76,5	-106,5
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	2.663,6	1.968,3
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-905,8	-1.134,2
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-873,4	-348,2

3.4.2.2 Pro-forma Finanzinformationen

Nicht anwendbar.

3.4.2.3 Einschränkungen im Bestätigungsvermerk

Nicht anwendbar.

3.4.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?

Eine Investition in die Anleihen der Garantin unterliegt einer Reihe von Risiken, von denen einige in diesem Abschnitt und im Abschnitt unter "3.5 *Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind*" in der Zusammenfassung aufgeführt sind. Das Eintreten der folgenden Risiken, einzeln oder zusammen mit anderen Umständen und Unsicherheiten, die der Garantin derzeit unbekannt sind oder die die Garantin derzeit für unwesentlich hält, könnte die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Aussichten der Garantin erheblich beeinträchtigen. Sollte sich eines dieser Risiken realisieren, könnten die Anleger ihre Anlagen ganz oder teilweise verlieren.

Die folgenden Risiken sind die zentralen Risiken, die spezifisch für HEIDELBERGCEMENT AG sind:

3.4.3.1 Risiken im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit der HEIDELBERGCEMENT AG und die Industrie

Negative Entwicklungen der Weltwirtschaft und des Bausektors

Ein anhaltender Rückgang der lokalen ebenso wie regionalen oder globalen Wirtschaftstätigkeit würde die HC-Gruppe negativ beeinträchtigen. Derartige Abschwungphasen aufgrund zyklischer wirtschaftlicher Schwankungen, Marktstörungen durch Instabilität oder Krisen unterbrechen die normalen Handelsströme und sorgen für einen Rückgang der Geschäftstätigkeit. Darüber hinaus besteht ein großes branchenspezifisches Risiko in den wetterbedingten Auswirkungen auf die Bauwirtschaft und damit auf den Absatz von Baustoffen.

Staatlich finanzierte Bautätigkeiten sowie politische und andere äußere Umstände

Da der öffentliche Bausektor weitgehend von den Staatshaushalten und der Umsetzung spezifischer Infrastrukturprogramme abhängt, besteht ein damit verbundenes Risiko durch Kürzungen derartiger staatlich finanzierter Investitionen. Mit Geschäftstätigkeiten in mehr als 50 Ländern weltweit ist die HC-Gruppe einer Vielzahl politischer Risiken ausgesetzt, wie Verstaatlichung, Unterbindung des freien Kapitalverkehrs, Terrorismus, Krieg oder innerer Unruhen. Politische Risiken können auch staatliche Eingriffe in die Produktionssteuerung oder die Regulierung der Zementpreise in einzelnen Märkten umfassen. Außerordentliche externe Vorfälle wie Naturkatastrophen oder Pandemien können sich ebenfalls negativ auf die Geschäftsentwicklung der HC-Gruppe auswirken. Die Ausbreitung des Coronavirus (COVID-19 - SARS-CoV-2) sowie die Maßnahmen gegen dessen weitere Verbreitung führen in einigen Volkswirtschaften bereits zu einer signifikanten Abwärtsentwicklung und können zudem wesentliche negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und globalen Finanzmärkte im Allgemeinen, sowie auf die Märkte, in denen die HC-Gruppe agiert, im Speziellen haben kann. Dies beeinträchtigt sowohl die Produktionsstätten der HC-Gruppe inklusive vorübergehender Schließungen wie auch die Nachfrage nach den Produkten der HC-Gruppe in verschiedenen Ländern.

Liefer- und Preisrisiken auf den Energiemärkten und CO₂-Emissionsrechte

Die HC-Gruppe benötigt signifikante Mengen an Strom und Brennstoffen, welche in den entsprechenden Märkten eingekauft werden. Der Großteil der Energie wird für die Zementproduktion benötigt. Störungen auf der Angebotsseite und erhöhte Preise für Brennstoffe oder Strom können zu wesentlichen negativen Auswirkungen auf den Geschäftsbetrieb der HC-Gruppe führen.

Außerdem kann es notwendig sein, dass die HC-Gruppe CO₂-Emissionsrechte in bestimmten Märkten zukaufen muss, um lokale und regionale Vorschriften zu erfüllen. Diese sind notwendig, um die Emissionen aus der Produktion abzudecken. Die Preise für CO₂-Emissionsrechte unterliegen Marktschwankungen und können dadurch signifikant ansteigen, was zu höheren Kosten führt, wenn CO₂-Emissionsrechte zugekauft werden müssen.

Negative Auswirkungen intensiven Wettbewerbs auf Umsatzerlöse, Gewinn und Marktanteile der HC-Gruppe

Die Märkte für Zement, Zuschlagstoffe, Transportbeton und Asphalt sind regionale Märkte, die hauptsächlich von lokalen Wettbewerbsfaktoren geprägt sind. Eine Verschärfung des regionalen Wettbewerbs kann Preis-, Margen- oder Mengenrückgänge für die HC-Gruppe zur Folge haben, zum Beispiel durch den Markteintritt neuer Wettbewerber, die Erhöhung von Kapazitäten oder Importen sowie Änderungen des Grades der vertikalen Integration oder der Preisaggressivität der Wettbewerber.

3.4.3.2 Risiken im Hinblick auf die Finanzlage der HEIDELBERGCEMENT AG

Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Beschaffung finanzieller Mittel zur Finanzierung des Geschäftsbetriebs und der Investitionen der HC-Gruppe

Eine Herabstufung von HC AGs Kreditrating durch eine der Rating-Agenturen Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), Fitch Italia S.p.A. ("**Fitch**") oder S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") kann zu höheren Finanzierungskosten führen und die Aufnahme von Finanzmitteln erschweren. In verschiedenen Darlehensverträgen oder Kreditfazilitäten, welche von der HC-Gruppe zur Finanzierung ihrer Geschäftstätigkeiten und Investitionen genutzt werden, müssen bestimmte finanzielle und generelle Verpflichtungen eingehalten werden, da die entsprechenden Kreditgeber ansonsten die sofortige Rückzahlung der ausstehenden Darlehensbeträge fordern können. Die Nichteinhaltung der Verpflichtungen oder ein limitierter Zugang zu den Finanzierungsmärkten kann zu wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Geschäfte und die Finanz- und Ertragslage der HC-Gruppe führen.

Risiken durch Schwankungen an den Devisenmärkten

Da die HC-Gruppe weltweit in einer Vielzahl von Ländern aktiv ist, ist sie Risiken aus der Währungsumrechnung ausgesetzt. Das Risiko aus der Währungsumrechnung bezieht sich auf das Risiko einer Änderung des Wechselkurses, in dem die Konten geführt werden, resultierend aus der Umrechnung von ursprünglich auf Fremdwährung lautenden Positionen der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung im Rahmen der Konsolidierung. Wechselkursschwankungen können zu einer Verringerung der Ergebnisse in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns und der Cash Flows in der Kapitalflussrechnung des Konzerns sowie geringeren Vermögenswerten in der Bilanz des Konzerns führen.

3.4.3.3 Rechtliche und regulatorische Risiken

Rechtliche Risiken aus behördlichen Ermittlungsverfahren (zum Beispiel bezüglich kartellrechtlicher Regelungen) und damit zusammenhängende Gerichtsverfahren sowie andere Rechtstreitigkeiten

Die HC-Gruppe war und ist Betroffene in behördlichen Ermittlungen und anderen Streitigkeiten unterschiedlicher Art (wie zum Beispiel intensiver Verfahren wegen kartellrechtlicher Verstöße und damit zusammenhängender Schadenersatzverlangen oder wegen umweltrechtlicher Angelegenheiten), die auch in Zukunft auftreten können. Neben hohen Straf- oder Schadenersatzzahlungen oder Werksschließungen kann jedes negative Ergebnis solcher Ermittlungen und Streitigkeiten auch erhebliche negative Auswirkungen auf das Ansehen der HC-Gruppe haben.

Regulierungen bezüglich Kohlendioxidemissionen innerhalb und außerhalb der Europäischen Union

Insbesondere im Rahmen der Zementklinkerproduktion, die einen wesentlichen Teil der weltweiten Aktivitäten der HC-Gruppe ausmacht, werden substantielle Kohlendioxidmengen freigesetzt. Die Einhaltung aktueller, neuer oder vorgeschlagener Regulierungen solcher Emissionen kann dazu führen, dass diese Emissionen zu reduzieren sind, dass auf Kohlendioxidemissionen bezogene Steuern oder Abgaben zu zahlen sind, dass handelbare Emissionsrechte von Dritten oder staatlichen Stellen zu kaufen sind oder dass andere Anpassungen der Geschäftstätigkeit der HC-Gruppe vorzunehmen sind. All diese Folgen können zu substantiell höheren Kosten oder reduzierter

Nachfrage für Produkte der HC-Gruppe führen, da die Regulierungen und ihre Durchsetzung mit der Zeit tendenziell strenger werden.

Risiken durch Änderungen in der Besteuerung und Steuerprüfungen

Änderungen im Steuerrecht oder in der Auslegung von steuerlichen Bestimmungen in den Ländern, in denen die HC-Gruppe tätig ist, können signifikante Auswirkungen auf das Ergebnis und die Steuerverbindlichkeiten, die Profitabilität und die Geschäftstätigkeit der HC-Gruppe haben. Da die HC-Gruppe in vielen Ländern, in denen sie tätig ist, regelmäßig steuerlichen Prüfungen unterliegt, kann nicht ausgeschlossen werden, dass es in deren Folge zu steuerlichen Mehrbelastungen kommt, die sich erheblich negativ auf die Geschäftstätigkeit, die finanzielle Situation und das Geschäftsergebnis der HC-Gruppe auswirken können. Dabei geht die HC-Gruppe davon aus, dass laufende Auseinandersetzungen mit der Finanzverwaltung, die sich aufgrund steuerlicher Prüfungen ergeben haben, zu ihren Gunsten gelöst werden können.

3.5 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Eine Investition in die Schuldverschreibungen birgt bestimmte, mit den Merkmalen der Schuldverschreibungen verbundene Risiken, die zu erheblichen Verlusten führen können, welche die Inhaber beim Verkauf ihrer Schuldverschreibungen oder beim Erhalt von Zinszahlungen und der Rückzahlung von Kapital zu tragen hätten. Zu diesen Risiken gehören:

3.5.1 Risiken im Hinblick auf die Art der Schuldverschreibungen

Marktpreisrisiko, insbesondere in Bezug auf Festverzinsliche Schuldverschreibungen

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. Insbesondere ist der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

Liquiditätsrisiken

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.

3.5.2 Risiken im Hinblick auf konkrete Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen

Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung

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.

3.5.3 Andere verbundene Risiken

Der Marktwert der Anleihen könnte fallen, wenn sich die Kreditwürdigkeit der HC Gruppe verschlechtert

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.

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.

Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften (IFRS und Handelsgesetzbuch (HGB))

Die Konzernabschlüsse der HC AG 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 der HC-Gruppe führen. Dies kann zur Folge haben, dass die Kreditwürdigkeit der HC-Gruppe durch die Marktteilnehmer anders eingeschätzt wird. Daher besteht das Risiko, dass der Marktwert der Anleihen dann sinken könnte.

Keine Beschränkung des Betrags von Schulden, die die HEIDELBERGCEMENT AG in Zukunft aufnehmen kann

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.

4. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Nicht anwendbar. Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.

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 ab 7. April 2020 bis 9. April 2020 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 der Republik Österreich, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Republik Irland und in den Niederlanden, stattfinden. Die Bedingungen, denen ein solches Angebot unterliegt, werden den Investoren durch die jeweiligen Platzeure und/oder Finanzintermediäre mitgeteilt.

4.2 Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Nicht anwendbar.

4.3 Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

4.3.1 Gründe für das Angebot bzw. für die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Allgemeine Unternehmenszwecke und Refinanzierung anstehender Fälligkeiten.

4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse und geschätzten Nettoerlöse

Die geschätzten Nettoerlöse der Emittentin betragen ca. € 645.482.500. Die Emittentin beabsichtigt, die Nettoerlöse für die Darlehensvergabe an oder Investition in Gesellschaften, die zu derselben Unternehmensgruppe wie sie selbst gehören, zu verwenden.

4.3.3 Übernahmevertrag

Die Emission der Schuldverschreibungen ist Gegenstand eines verbindlichen Übernahmevertrags.

4.3.4 Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel seitens der Emittentin.