

In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" 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.

December 5, 2016
5. Dezember 2016

Final Terms
Endgültige Bedingungen

HeidelbergCement AG

€ 1,000,000,000 1.500% Notes due February 7, 2025
€ 1.000.000.000 1,500% Schuldverschreibungen fällig am 7. Februar 2025

Issue Date: December 7, 2016
Tag der Begebung: 7. Dezember 2016

issued pursuant to the € 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme dated November 18, 2016
begeben aufgrund des € 10.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme vom 18. November 2016

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus pertaining to the Programme dated November 18, 2016 (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 Strasse 6, 69120 Heidelberg, Germany and HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A., 13, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 18. November 2016 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 Strasse 6, D-69120 Heidelberg und HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A., 13, rue Edward Steichen, L-2540 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 AG (the "**Issuer**") is issued in Euro (EUR) (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of (subject to § 1(4)) EUR 1,000,000,000 (in words: Euro one billion) on December 7, 2016 (the "**Issue Date**") in the denomination of EUR 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 November 18, 2016 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 and procures that with regard to its subsidiaries, 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, and to procure that none of its subsidiaries will 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 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

- (a) 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;
- (b) any Security Interest which is provided by any subsidiary of the Issuer with respect to any receivables of such subsidiary against the Issuer 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.

(3) *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.

(4) *Definitions*. For the purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by,

either (i) a certificate of indebtedness governed by German law or by (ii) bonds, loan stock, notes or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

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

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

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 1.500% *per annum* from (and including) December 7, 2016 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 4). Interest shall be payable in arrear on February 7 in each year (each such date, an **"Interest Payment Date"**). The first payment of interest in respect of the period from (and including) December 7, 2016 to (but excluding) the first interest payment date shall be made on February 7, 2018 and will amount to EUR 17.55 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 sum of:

- (a) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by the number of days in such Reference Period; and
- (b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by the number of days in such Reference Period.

"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, February 7, 2017 and February 7, 2016 shall each 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 February 7, 2025 (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:

⁽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.

(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 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 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 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 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 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.

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

(a) The Issuer may at any time upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes in whole or in part, on a date specified in the call notice (the "**Call Redemption Date**") at their Early Call Redemption Amount.

The "**Early Call Redemption Amount**" of a Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) the principal amount of the relevant Note to be redeemed; and
- (ii) the Applicable Premium (as defined below); and
- (iii) accrued but unpaid interest, if any, to, the redemption date.

The Early Call Redemption Amount shall be calculated by the Calculation Agent.

"**Applicable Premium**" means the excess, if any, of

- (i) the present value on such redemption date of
 - (A) the principal amount of the relevant Note, plus
 - (B) all remaining scheduled interest payments on such Note to (but excluding) the Maturity Date
 discounted with the Benchmark Yield plus 0.30 % over
- (ii) the principal amount of such Note on the redemption date.

The "**Benchmark Yield**" shall be the yield to maturity at the Redemption Calculation Date of a *Bundesanleihe* (senior unsecured bond) of the Federal Republic of Germany with a constant maturity (as officially compiled and published in the most recent financial statistics of the Federal Republic of Germany that have then become publicly available on the Redemption Calculation Date (or if such financial statistics are not so published or available, as apparent from any publicly available source of similar market data selected by the Issuer in good faith)), most nearly equal to the period from the redemption date to the Maturity Date of the relevant Note *provided, however*, that if the period from the redemption date to the Maturity Date is not equal to the constant maturity of the *Bundesanleihe* of the Federal Republic of Germany for which a weekly average yield is given, the Benchmark Yield shall be obtained by linear interpolation (calculated to the nearest one-twelfth of a year) from the weekly average yields of *Bundesanleihen* of the Federal Republic of Germany for which such yields are given, except that if the period from such redemption date to the Maturity Date is less than one year, the weekly average yield on actually traded *Bundesanleihen* of the Federal Republic of Germany adjusted to a constant maturity of one year shall be used.

"**Redemption Calculation Date**" means the sixth Payment Business Day prior to the date on which the

Notes are redeemed as a result of any event specified in this § 5(3).

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 14 and shall be delivered to the Fiscal Agent not less than 15 days before and shall at least 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;
 - (iii) the Call Redemption Date; and
 - (iv) the Early Call Redemption Amount.
- (c) Notes represented by a global note shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System and a possible 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 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)
November 7, 2024	Final Redemption Amount pursuant to § 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 (5) 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;
 - (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; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (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.

(5) *Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.*

- (a) If a Change of Control occurs, each Holder shall have the right, but not the obligation, to require the Issuer to redeem in whole or in part his Notes at the Early Put Redemption Amount (the "**Put Option**"). Such Put Option shall operate as set out in the provisions below.

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

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

of all or substantially all of the assets, each transferee becomes a guarantor in respect of the Notes and is or becomes a subsidiary of HeidelbergCement AG;

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

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

- (b) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 14 specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 5(3).
- (c) To exercise the Put Option, the Holder must send within 30 days, after a Put Event Notice has been published (the "**Put Period**"), to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 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 applicable fiscal and other laws and regulations, 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 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
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

Calculation Agent: Deutsche Bank
Aktiengesellschaft
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 city.

(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) (a) *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.

(b) *Maintaining of a Calculation Agent.* The Issuer shall at all times maintain a Calculation Agent if a Calculation Agent has been initially appointed.

(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 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 (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
- (c) *Cross Default.* any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2) of HeidelbergCement AG or any of its Principal Subsidiaries in each case in excess of € 50,000,000 or the equivalent thereof becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or HeidelbergCement AG or any of its Principal Subsidiaries fails to fulfil payment obligations in excess of € 50,000,000 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 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 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 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 or another Subsidiary of HeidelbergCement AG; or
- (e) *Cessation of Payment.* (i) HeidelbergCement AG 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 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 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 or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG makes a conveyance or assignment for the benefit of its creditors ; or
- (g) *Breach of obligations vis-à-vis the Holders in the case of a Change of Control.* the Issuer fails to duly perform its obligations under § 5(3) in case of a Change of Control; or
- (h) *Adverse Judgments.* a final and enforceable judgment and/or order for the payment of an amount exceeding (individually or when aggregated with other judgment(s) and/or order(s) € 50,000,000 (or its equivalent in the applicable currency) is rendered against HeidelbergCement AG or a Principal Subsidiary of HeidelbergCement AG and such judgments or orders is not satisfied within a period of 30 days after the rendering of the judgment and/or order or no other steps preventing enforcement have been successfully taken within such 30 days' period;

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 five per cent. 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 five per cent. 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) and/or (h), 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

(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.

§ 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 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 (the "**Substitute Guarantee**");
- (c) the Substitute Debtor, the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and, where relevant, for the issue by the Issuer 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 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 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*).

(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:

- (a) in § 8 and § 5(2) an alternative reference to Germany 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;
- (b) in § 9(1)(a) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor and each of the following events shall constitute an additional Event of Default:
 - (g) the Issuer ceases to be a subsidiary wholly owned and controlled directly or indirectly, by HeidelbergCement AG; or
 - (h) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

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

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

(3) *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 15(3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

**§ 15
FINAL PROVISIONS**

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

(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 to which such Holder and the Issuer 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.

**§ 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 AG (die "**Emittentin**") wird in Euro (EUR) (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von (vorbehaltlich § 1 Absatz 4) EUR 1.000.000.000 (in Worten: Euro eine Milliarde) am 7. Dezember 2016 (der "**Begebungstag**") in einer Stückelung von EUR 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 18. November 2016 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 und stellt im Hinblick auf ihre Tochterunternehmen sicher, 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 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

- (a) 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;
- (b) für Sicherungsrechte, die einem Tochterunternehmen der Emittentin an Forderungen bestellt werden, die ihm aufgrund der Weiterleitung von aus dem Verkauf von Kapitalmarktverbindlichkeiten in der Form von Wandelschuldverschreibungen erzielten Erlösen gegen die Emittentin zustehen, sofern solche Sicherheiten der Besicherung von Verpflichtungen aus den jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeiten des betreffenden Tochterunternehmens dienen.

(3) *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.

(4) *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 7. Dezember 2016 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) mit jährlich 1,500 Prozent. Die Zinsen sind nachträglich am 7. Februar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung für den Zeitraum vom 7. Dezember 2016 (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) erfolgt am 7. Februar 2018 und beläuft sich auf EUR 17,55 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 nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die Summe aus:

- (a) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch die Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode; und
- (b) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch die Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode.

"**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 gelten der 7. Februar 2017 und der 7. Februar 2016 als Zinszahlungstage.

⁽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.

§ 4 RÜCKZAHLUNG BEI ENDFÄLLIGKEIT

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 7. Februar 2025 (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 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 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 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 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 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.

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

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise, mit einer Kündigungsfrist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen zu einem in der Kündigungserklärung bestimmten Tag (der "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern nach ihrer Wahl jederzeit vorzeitig zu kündigen und diese zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) zurück zu zahlen.

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Call)**" einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) dem Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung; und
- (ii) der Anwendbaren Prämie (wie nachstehend definiert); und
- (iii) etwaigen bis zum Tag der Rückzahlung aufgelaufenen und nicht gezahlten Zinsen.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Call) wird von der Berechnungsstelle berechnet.

"**Anwendbare Prämie**" bezeichnet die etwaige Differenz zwischen

- (i) dem Barwert zum Tag der Rückzahlung
 - (A) des Nennbetrags der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung; zuzüglich

(B) aller bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) vorgesehenen und noch fällig werdenden Zinszahlungen,

abgezinst mit der Benchmark-Verzinsung zuzüglich 0,30%, und

(ii) dem Nennbetrag der Schuldverschreibung zum Tag der Rückzahlung.

Die "**Benchmark Verzinsung**" entspricht der am Rückzahlungs-Berechnungstag bestehenden Rendite bis zur Fälligkeit einer Bundesanleihe der Bundesrepublik Deutschland mit einer festen Laufzeit (wie offiziell bestimmt und in den jeweils zum Rückzahlungs-Berechnungstag zuletzt verfügbaren Finanzinformationen der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht – oder falls solche Finanzinformationen nicht veröffentlicht oder zugänglich sind, wie aus anderen von der Emittentin ordnungsgemäß ausgewählten, öffentlich zugänglichen vergleichbaren Marktdaten ersichtlich), die der Zeitspanne vom Tag der Rückzahlung bis zum Fälligkeitstag am ehesten entspricht. Sollte jedoch diese Zeitspanne vom Tag der Rückzahlung bis zum jeweiligen Fälligkeitstag nicht der Festlaufzeit einer solchen Bundesanleihe der Bundesrepublik Deutschland entsprechen, für die eine wöchentliche Durchschnittsrendite angegeben wird, so ist die Benchmark-Verzinsung im Wege der linearen Interpolation (berechnet auf das nächste Zwölftel eines Jahres) aus den wöchentlichen Durchschnittsrenditen solcher Bundesanleihen der Bundesrepublik Deutschland zu ermitteln, für die solche Renditen angegeben werden. Soweit die Zeitspanne vom Tag der Rückzahlung bis zum Fälligkeitstag geringer als ein Jahr ist, so ist jedoch die wöchentliche Durchschnittsrendite einer tatsächlich gehandelten Bundesanleihe der Bundesrepublik Deutschland angepasst auf eine Festlaufzeit von einem Jahr anzuwenden.

"**Rückzahlungs-Berechnungstag**" ist der sechste Zahltag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen infolge eines der in diesem § 5 Absatz 3 genannten Ereignisse zurückgezahlt werden.

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekannt zu machen und der Emissionsstelle mindestens 15 Tage vorher zu schicken und sollte zumindest Angaben enthalten über:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call); sowie

(iv) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call).

(c) Die durch eine Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt, und eine etwaige 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 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)

7. November 2024

Rückzahlungsbetrag gemäß § 4

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

(iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag

der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
 - (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.
- (5) *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 (WpUG) (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 3(a) (ii) ist jede Person außer ein Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG.

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

- (b) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt den Gläubigern Mitteilung vom Kontrollwechsel gemäß § 14 machen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"), 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 Rückzahlungsmitteilung 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 Rückzahlungsmitteilung 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 ZÄHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf durch eine Globalurkunde verbrieftc 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 geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften 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 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 Taubusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Deutschland
Berechnungsstelle:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taubusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Deutschland

Jede beauftragte Stelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch andere bezeichnete Geschäftsstellen in derselben Stadt 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) (a) *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.

(b) *Unterhalt einer Berechnungsstelle.* Falls eine Berechnungsstelle anfänglich bestellt wurde, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Berechnungsstelle 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 zahlt einen auf die Schuldverschreibungen 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) und diese Nichterfüllung oder dieser Verstoß dauert mehr als 30 Tage nach dem Zeitpunkt fort, nachdem die Emittentin diesbezüglich gemahnt wurde; oder

- (c) *Drittverzug*. eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 definiert) der HeidelbergCement AG oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften jeweils in Höhe oder im Gegenwert von mehr als € 50.000.000 wird vorzeitig zahlbar aufgrund einer Pflichtverletzung der für diese Kapitalmarktverbindlichkeit geltenden Bedingungen oder HeidelbergCement AG oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften kommt Zahlungsverpflichtungen in Höhe oder im Gegenwert von mehr als € 50.000.000 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 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 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 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 oder eine sonstige Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG; oder
- (e) *Zahlungseinstellung*. (i) HeidelbergCement AG 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 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 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 oder eine der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG nimmt eine Übertragung oder Abtretung zu Gunsten ihrer Gläubiger vor; oder
- (g) *Verletzung der Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern bei Kontrollwechsel*. die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung ihrer Verpflichtungen nach § 5 Absatz 3 im Fall eines Kontrollwechsels; oder
- (h) *Nachteilige Urteile*. ein rechtskräftiges und vollstreckbares Urteil und/oder ein solcher Beschluss zur Zahlung eines Betrags von mehr als (einzeln oder zusammen mit anderen Urteilen/Beschlüssen) € 50.000.000 (oder der entsprechende Gegenwert in der jeweils anwendbaren Währung) ist gegenüber der HeidelbergCement AG oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG erlassen worden und solche Urteile oder Beschlüsse werden nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrem Erlass erfüllt oder es sind keine anderen Schritte zur Abwendung der Zwangsvollstreckung innerhalb dieses Zeitraums von 30 Tagen erfolgreich veranlaßt worden;

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) und/oder (h) 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

(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.

§ 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 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 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 (die "**Nachfolgegarantie**");
- (c) die Nachfolgeschuldnerin, die Emittentin alle staatlichen und behördlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, die für die Ersetzung und, ggf. für die Ausgabe einer Nachfolgegarantie durch die Emittentin 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 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 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 Rechtsanwälten 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.

(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:

- (a) in § 8 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz 1 (a) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin) und die nachstehenden Ereignisse gelten als zusätzliche Kündigungsgründe im Sinne des § 9:
 - (g) die Emittentin ist nicht mehr hundertprozentige, direkt oder indirekt beherrschte Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG; oder
 - (h) die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.

§ 9 Absatz 1 gilt dergestalt als ergänzt, dass der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder

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

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

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

§ 15 SCHLUSSBESTIMMUNGEN

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

(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 oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin 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.

§ 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 verbundene 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) Certain of the Managers have granted loans to the Issuer and a part of the proceeds of the issue of the Notes will be used by the Issuer to reduce such commitments
Andere Interessen (angeben) Einige der Platzeure haben der Emittentin Kredite gewährt und ein Teil des Nettobetrags der Erträge aus der Emission der Schuldverschreibungen wird verwendet werden, um diese Verpflichtungen zu reduzieren.

Reasons for the offer general corporate purposes and refinancing of upcoming maturities
Gründe für das Angebot *Allgemeine Unternehmenszwecke und Refinanzierung anstehender Fälligkeiten*

Estimated net proceeds	€ 982,790,000
<i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	<i>€ 982.790.000</i>
Estimated total expenses of the issue	€ 17,000
<i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	<i>€ 17.000</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 recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

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

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

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

Common Code	152951558
<i>Common Code</i>	<i>152951558</i>
ISIN	XS1529515584
<i>ISIN</i>	<i>XS1529515584</i>
German Securities Code	A2BPCS
<i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	<i>A2BPCS</i>
Any other securities number	
<i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	

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

Details of historic [EURIBOR] [LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from	Not applicable
<i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR] [LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</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	1.694% per annum
Rendite bei Endfälligkeit	1,694% per annum

C.2 Plan of distribution and allotment**Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung****Not applicable
Nicht anwendbar**

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

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

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

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

C.3 Pricing**Kursfeststellung****Not applicable
Nicht anwendbar**

Expected price at which the Notes will be offered

Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

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

C.4 Placing and underwriting**Platzierung und Emission**

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

Not applicable

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

Nicht anwendbar

Method of distribution**Vertriebsmethode**

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages

December 5, 2016
5. Dezember 2016

Material features of the Subscription Agreement

Under the Subscription Agreement, the Issuer agrees 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 vereinbart die Emittentin, 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

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

Morgan Stanley & Co. International plc
 25 Cabot Square
 Canary Wharf
 London E14 4QA
 United Kingdom

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

Commissions
Provisionen

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

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Stabilizing Dealer/Manager
Kursstabilisierender Dealer/Manager

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

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

Yes
 Ja

- Official List, Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market)
Regulierter Markt, Luxemburger Börse (regulierter Markt)

Expected date of admission
Erwarteter Termin der Zulassung

December 7, 2016
 7. Dezember 2016

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

Not applicable
 Nicht anwendbar

Regulated markets or equivalent markets on which,

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

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

Issue Price 98.529%
Ausgabepreis 98,529%

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment
 Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung
 Not applicable
 Nicht anwendbar

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

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

Each of Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), Standard and Poor's ("**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 (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.
 Sowohl die Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**"), Standard and Poor's ("**S&P**") als auch die Fitch Italia S.p.A. ("**Fitch**") hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist 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 (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

Listing and admission to trading:
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme:

The above Final Terms comprise the details required for admittance to trading and to list this issue of Notes (as from December 7, 2016) pursuant to the €10,000,000,000 Medium Term Note Programme of HeidelbergCement AG and HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.
 Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung und Notierungsaufnahme dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem 7. Dezember 2016) gemäß dem € 10.000.000.000 Medium Term Note Programme der HeidelbergCement AG und der HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. erforderlich sind.

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

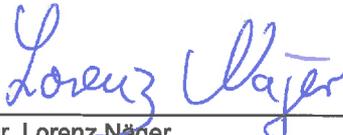
by Dealers and/or further financial intermediaries can be made December 5, 2016 – December 12, 2016
Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung
oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder
weitere Finanzintermediäre erfolgen kann 5. Dezember 2016 – 12. Dezember 2016

THIRD PARTY INFORMATION
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

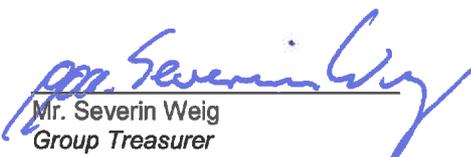
With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have 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 AG



 Dr. Lorenz Näger
 Chief Financial Officer



 Mr. Severin Weig
 Group Treasurer

SUMMARY

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

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

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

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warnings	<p style="text-align: center;">Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; ▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; ▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member State, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and ▪ civil liability attaches only to the Issuers who have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.
A.2	Consent to the use of the Prospectus	<p>Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from December 5, 2016 to December 12, 2016, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 (2) of the Luxembourg Act relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended, which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003 (as amended).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of HeidelbergCement Group (www.heidelbergcement.com).</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further</p>

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

Element	Section B – Issuer																						
B.1	Legal and commercial name	HeidelbergCement AG (" HeidelbergCement " or " HC AG " together with its fully consolidated subsidiaries " HC Group " or " HeidelbergCement Group ").																					
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	HeidelbergCement AG is incorporated under the laws of Germany in Heidelberg as a stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) and operates under German law. HeidelbergCement AG has its registered seat and head office at Berliner Strasse 6, 69120 Heidelberg, Germany.																					
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Developments in the global economy generally affect HeidelbergCement Group's revenue and earnings. Cyclicity of the markets may adversely affect operating margins. The risks in the development of the global economy include not only the consequences of the referendum result in the United Kingdom to leave the European Union (Brexit) which are difficult to estimate at present, but also the price trend for oil, the effects of monetary policy measures – particularly those of the U.S. Federal Reserve – on capital flows and exchange rates in the emerging countries, as well as geopolitical risks related to the crises and conflicts in the Middle East and eastern Ukraine.																					
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	HeidelbergCement AG is the ultimate parent company of the Group.																					
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.																					
B.10	Nature of any qualifications in the audit reports on historical financial information	Not applicable. The audit opinions with respect to the consolidated financial statements of HeidelbergCement AG as of and for the fiscal years ended December 31, 2015 and 2014 do not include any qualifications.																					
B.12	<p>Selected historical key financial information</p> <p>The following table sets out the selected financial information related to HC Group for the fiscal years ended December 31, 2015 and 2014 derived from the audited consolidated financial statements of HC AG as of and for the fiscal years ended December 31, 2015 and December 31, 2014, 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 315a (1) of the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i> – "HGB").</p> <p>Where financial information in the table is labelled "audited", this means that it has been taken from the above mentioned audited consolidated financial statements of HC AG.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Year ended December 31, 2015</th> <th>Year ended December 31, 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">(in € millions) audited</td> </tr> <tr> <td>Revenue</td> <td style="text-align: right;">13,465</td> <td style="text-align: right;">12,614</td> </tr> <tr> <td>Operating income before depreciation (OIBD)</td> <td style="text-align: right;">2,613</td> <td style="text-align: right;">2,288</td> </tr> <tr> <td>Earnings before interest and taxes (EBIT)</td> <td style="text-align: right;">1,863</td> <td style="text-align: right;">1,560</td> </tr> <tr> <td>Profit for the financial year</td> <td style="text-align: right;">983</td> <td style="text-align: right;">687</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from operating</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>			Year ended December 31, 2015	Year ended December 31, 2014		(in € millions) audited		Revenue	13,465	12,614	Operating income before depreciation (OIBD)	2,613	2,288	Earnings before interest and taxes (EBIT)	1,863	1,560	Profit for the financial year	983	687	Cash flow from operating		
	Year ended December 31, 2015	Year ended December 31, 2014																					
	(in € millions) audited																						
Revenue	13,465	12,614																					
Operating income before depreciation (OIBD)	2,613	2,288																					
Earnings before interest and taxes (EBIT)	1,863	1,560																					
Profit for the financial year	983	687																					
Cash flow from operating																							

activities	1,449	1,480
	December 31, 2015	December 31, 2014
	(in € millions) audited	
Balance sheet total	28,374	28,133
Total equity	15,976	14,245
Total non-current liabilities	7,531	8,638
Total current liabilities (without liabilities associated with assets held for sale and discontinued operations)	4,867	5,028
<p>The following table sets out the selected financial information related to HC Group for the nine-month periods ended September 2016 and 2015 derived from the unaudited interim consolidated financial statements of HC AG as of and for the nine-month period ended September 30, 2016, prepared in accordance with IFRS on interim financial reporting (IAS 34). Where financial information in the table is labelled "unaudited", this means that it has been taken from the above mentioned unaudited interim consolidated financial statements of HC AG.</p>		
	Nine-month period ended September 30, 2016	Nine-month period ended September 30, 2015
	(in € millions) unaudited	
Revenue	10,928	10,076
Operating income before depreciation (OIBD)	2,121	1,917
Earnings before interest and taxes (EBIT)	1,403	1,379
Profit for the period	738	762
Cash flow from operating activities	762	537
	September 30, 2016	December 31, 2015
	(in € millions) unaudited	
Balance sheet total	36,507	28,374
Total equity	16,592	15,976
Total non-current liabilities	11,248	7,531
Total current liabilities (without liabilities associated with assets held for sale and discontinued operations)	8,485	4,867
No material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the prospects of HeidelbergCement AG since December 31, 2015. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material adverse effect on HeidelbergCement's prospects.	
Significant change in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of HeidelbergCement AG since September 30, 2016.	
B.13	Recent events	On July 1, 2016, HeidelbergCement completed the purchase of a 45.0% share in Italcementi S.p.A. (" Italcementi ") from Italmobiliare S.p.A. All conditions for the conclusion of the transaction were met following receipt of the outstanding

		<p>approvals of the EU Commission on May 26, 2016 and the U.S. competition authorities (Federal Trade Commission – FTC) on June 17, 2016. To eliminate competitive concerns, both approvals were conditional on the sale of business activities in Belgium and the USA. As from October 12, 2016, HeidelbergCement is the sole shareholder of Italcementi and has 100% of the share capital. Prior to this, the high acceptance rate for a public takeover bid ending on September 30, 2016 enabled HeidelbergCement to squeeze out the remaining shares straightaway. The Italcementi shares were delisted on October 12, 2016.</p> <p>In the first nine months of 2016, sales volumes of building materials of HeidelbergCement, especially deliveries of cement and ready-mixed concrete, rose substantially. The first consolidation of Italcementi Group in the third quarter of 2016 made a significant contribution to this growth. Thanks to the positive market environment in Europe, the USA, and Australia, in particular, deliveries were also increased in operational terms in all business in the first nine months of 2016.</p>
B.14	Please see Element B.5.	
	Statement of dependency upon other entities within the group	Not applicable. HeidelbergCement AG is not dependent upon other entities within the HeidelbergCement Group.
B.15	Principal activities	HeidelbergCement is a vertically integrated building materials company. The core activities include the production and distribution of cement and aggregates, the two essential raw materials for concrete production. The product range is substantially complemented by downstream ready-mixed concrete and asphalt activities. Furthermore, HeidelbergCement offers services such as worldwide trading in cement and coal by sea.
B.16	Controlling Persons	<p>As of the date of this Prospectus HeidelbergCement received inter alia the following notification in accordance with the German Securities Trading Act (<i>Wertpapierhandelsgesetz</i>, WpHG):</p> <p>On October 24, 2016, VEMOS 2 Holding GmbH, Zossen/Germany, a company controlled by Mr Ludwig Merckle, notified HeidelbergCement AG that the share of the voting rights attributed to VEMOS 2 Holding GmbH, Zossen/Germany, amounted to 25.52% of the voting rights in HeidelbergCement AG.</p>

B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	Moody's Deutschland GmbH (" Moody's ") ^{1,4} has assigned the long-term credit rating Baa3 ² (outlook stable), Fitch Italia S.p.A. (" Fitch ") ^{3,4} has assigned the long-term credit rating BB+ ⁵ (outlook stable) and Standard and Poor's (" S&P ") ^{6,4} has assigned the long-term credit rating BBB- ⁷ (outlook stable) to HeidelbergCement AG.
-------------	--	--

Section C – Securities		
Element		
C.1	Class and type of the Notes / Security Identification Number	Class Unsecured Notes.
		Fixed Rate Notes The Notes bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Notes.
		ISIN XS1529515584 Common Code 152951558 WKN A2BPCS
C.2	Currency	The Notes are issued in Euro.
C.5	Restrictions on free transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)	Negative pledge The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.
		Early redemption The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer, or the holders of the Notes (the " Holders ") for taxation reasons, for reasons of a change of control in respect of HeidelbergCement AG or upon the occurrence of an event of default.
		Early Redemption at the option of the Issuer at specified

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

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

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

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

⁵ "BB" ratings indicate that there is a possibility of credit risk developing, particularly as the result of adverse economic change over time; however, business or financial alternatives may be available to allow financial commitments to be met. Securities rated in this category are not investment grade.

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

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

		<p>redemption amount(s)</p> <p>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.</p> <p>Early Redemption at the option of the Issuer at the early call redemption amount</p> <p>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 specified prior to such stated maturity and at the early call redemption amount.</p> <p>Early redemption for taxation reasons</p> <p>Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the 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 will become obligated to pay additional amounts on the Notes.</p> <p>Early redemption for reasons of a change of control in respect of HeidelbergCement AG</p> <p>The Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at 101% of their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date, in the event of a change of control in respect of HeidelbergCement AG.</p> <p>Early redemption in an event of default (including the cross default)</p> <p>The Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.</p> <p>Status of the Notes</p> <p>The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.</p> <p>Resolutions of Holders</p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"</i>) the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.</p>
--	--	--

C.9	Please see Element C.8.	
	Interest rate	1.500% <i>per annum</i>
	Interest commencement date	The issue date of the Notes.
	Interest payment dates	February 7 in each year, commencing February 7, 2018 (long first coupon)
	Underlying on which interest rate is based	Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.
	Maturity date including repayment procedures	February 7, 2025
		Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
	Indication of yield	1.694% <i>per annum</i>
Name of representative of the Holders	Not applicable. In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the " Holders' Representative "). The responsibilities and functions assigned to the Holders' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.	
C.10	Please see Element C.9.	
	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market	Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

Element	Section D – Risks	
	Risks specific to HeidelbergCement AG as Issuer	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p>General markets and business related risks</p> <p>HC Group is exposed to cyclical fluctuations in the global economy and construction industry.</p> <p>HC Group is exposed to the risk of seasonal and weather related impacts on the constructions industry.</p> <p>HC Group's business is partly based on government-funded building activities the reduction or different allocation of which could have a negative impact on HC Group's revenue and profit.</p> <p>HC Group is exposed to supply and price risks in the energy markets.</p> <p>HC Group's long-term success is dependent upon securing and permitting reserves of raw materials in strategically located areas.</p> <p>HC Group is exposed to the cost and supply risk of raw materials.</p>

		<p>HC Group is exposed to the cost and availability of transportation.</p> <p>HC Group is exposed to currency markets fluctuation risks.</p> <p>HC Group is exposed to interest rates markets fluctuation risks.</p> <p>HC Group is exposed to liquidity risk with respect to the obtaining of funds to finance its operations and investments.</p> <p>HC Group is exposed to risks arising from its pension obligations.</p> <p>HC Group is exposed to the risk of impairment of assets.</p> <p>HC Group is dependent on qualified personnel in key positions and employees having special technical knowledge.</p> <p>HC Group depends on sound and uninterrupted operations of its information and communication technology.</p> <p>Intense competition could adversely affect HC Group's revenue, profits and market shares.</p> <p>HC Group is exposed to compliance risks resulting from unethical, criminal or fraudulent behaviour and non-compliance with HC Group's integrity policy.</p> <p>HC Group is exposed to political and legal risks and exceptional incidents.</p> <p>HC Group's insurance coverage may not be sufficient.</p> <p>HC Group does not control the business of the investments in which it is not the controlling shareholder and is limited by the rights of minority investors in some of its subsidiaries.</p> <p>HC Group is subject to risks that future acquisitions and participation in joint ventures may not be successful.</p> <p>HC Group is exposed to legal risks regarding anti-trust fines and related damage claims.</p> <p>HC Group is exposed to regulations regarding carbon dioxide emissions.</p> <p>HC Group is subject to European Union ("EU") carbon emission laws and related risks.</p> <p>HC Group is subject to Carbon emission laws and related risks in jurisdictions other than the EU.</p> <p>HC Group is exposed to indirect costs of carbon emission laws.</p> <p>HC Group is subject to a large number of environmental and health and safety laws and regulations.</p> <p>HC Group is exposed to risks associated with the release of hazardous substances or other contamination of the environment, including risks arising under the United States ("U.S.") Comprehensive Environmental Response, Compensation and Liability Act.</p> <p>HC Group is exposed to risks associated with asbestos-related claims arising out of former activities in the U.S.</p> <p>HC Group may not have insurance coverage for certain non-asbestos environmental claims and liabilities arising out of former activities in the U.S.</p> <p>HC Group is subject to significant reclamation, re-cultivation and quarry closure obligations which may not be sufficiently covered by provisions and HC Group is required to maintain financial assurances to meet these obligations.</p> <p>HC Group is subject to risks under other litigation which might lead to significant liabilities for HC Group.</p> <p>HC Group could be subject to claims for taxes for previous tax assessment periods.</p>
--	--	--

		<p>HC Group is exposed to tax-related risks in connection with past acquisitions.</p> <p>HC Group might be exposed to tax-related risks in connection with the implemented capital increase (registered with the Commercial Register on September 22, 2009).</p> <p>Tax-related risks might arise if HC Group's interest expenses are disallowed.</p> <p>Changes in tax laws or tax-related case law may have adverse effects on the business and HC Group's financial condition and results of operations.</p> <p>HeidelbergCement AG is exposed to risks related to legal proceedings in which Italcementi S.p.A and its subsidiaries are involved.</p> <p>HC Group may be named as defendant in politically motivated court action from time to time.</p>
	Risks specific to the Securities	
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p>Notes may not be a suitable Investment for all Investors</p> <p>Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p>Liquidity Risk</p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market Price Risk</p> <p>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.</p> <p>Risk of Early Redemption</p> <p>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 favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p>Fixed Rate Notes</p> <p>A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.</p> <p>Resolutions of Holders</p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.</p> <p>Holdings' Representative</p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holdings' Representative, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holdings' Representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all Holders.</p>

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

Element	Section E – Offer of the Securities	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	Not applicable.
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	No public offer is being made or contemplated. The total amount of the issue is EUR 1,000,000,000.
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	Not applicable.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the	Not applicable.

	offeror	
--	----------------	--

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG

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

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

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

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<p style="text-align: center;"><u>Warnhinweis, dass</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; ▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; ▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und ▪ zivilrechtlich nur die Emittentinnen haften, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospektes	<p>Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom 5. Dezember 2016 bis 12. Dezember 2016 zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des geänderten Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), welches die geänderte Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite des</p>

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

Punkt	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	HeidelbergCement AG (" HeidelbergCement " oder " HC AG ") und zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften die " HC Gruppe " oder " HeidelbergCement Gruppe ".
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung	HeidelbergCement AG ist eine nach deutschem Recht errichtete Aktiengesellschaft und ist unter deutschem Recht operativ tätig. HeidelbergCement AG hat ihren eingetragenen Sitz und ihre Geschäftsadresse in der Berliner Straße 6, 69120 Heidelberg, Deutschland.
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	Die Entwicklung des globalen ökonomischen Umfelds beeinflusst grundsätzlich auch die Umsatzerlöse und das Ergebnis der HeidelbergCement Gruppe. Der zyklische Verlauf der Absatzmärkte kann die operativen Margen der HC Gruppe nachteilig beeinflussen. Die Risiken bezüglich der Entwicklung der globalen Wirtschaft beschränken sich nicht nur auf die Auswirkungen des Ausgangs des Referendums im Vereinigten Königreich, die Europäische Union zu verlassen (Brexit), welche im Moment schwierig einzuschätzen sind, sondern auch auf die Preisentwicklung für Öl, die Auswirkungen von geldpolitischen Maßnahmen - insbesondere jene der US-Notenbank - auf Kapitalströme und Wechselkurse in den Schwellenländern, sowie auch geopolitische Risiken im Zusammenhang mit den Krisen und Konflikten im mittleren Osten und in der Ost-Ukraine.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe	HeidelbergCement AG ist die Muttergesellschaft der HC Gruppe.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen aufgenommen.
B.10	Art etwaiger Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke in Bezug auf die Konzernabschlüsse der HeidelbergCement AG für die zum 31. Dezember 2015 und 2014 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	
	<p>Die folgende Tabelle stellt ausgewählte Finanzinformationen der HC Gruppe für die zum 31. Dezember 2015 und 2014 endenden Geschäftsjahre dar, abgeleitet aus den geprüften Konzernabschlüssen der HC AG für die zum 31. Dezember 2015 und 2014 endenden Geschäftsjahre, 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 § 315a Abs. 1 des Handelsgesetzbuches ("HGB") anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften.</p> <p>Sofern Finanzinformationen in der Tabelle als "geprüft" gekennzeichnet sind, bedeutet dies, dass sie den oben angeführten geprüften Konzernabschlüssen der HC AG entnommen wurden.</p>	

	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2015	Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2014
	(in Millionen €) geprüft	
Umsatzerlöse	13.465	12.614
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen	2.613	2.288
Betriebsergebnis	1.863	1.560
Jahresüberschuss	983	687
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	1.449	1.480
	December 31, 2015	December 31, 2014
	(in Millionen €) geprüft	
Bilanzsumme	28.374	28.133
Summe Eigenkapital	15.976	14.245
Summe langfristiges Fremdkapital	7.531	8.638
Summe kurzfristiges Fremdkapital (ohne Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten und aufgegebenen Geschäftsbereichen)	4.867	5.028
<p>Die folgende Tabelle stellt ausgewählte Finanzinformationen der HC Gruppe für die zum 30. September 2016 und 2015 endenden Neunmonatszeiträume dar, abgeleitet aus dem ungeprüften Konzernzwischenabschluss der HC AG für den zum 30. September 2016 endenden Neunmonatszeitraum, erstellt nach IFRS für die Zwischenberichterstattung (IAS 34).</p> <p>Sofern Finanzinformationen in der Tabelle als "ungeprüft" gekennzeichnet sind, bedeutet dies, dass sie dem oben angeführten ungeprüften Konzernzwischenabschluss der HC AG entnommen wurden.</p>		
	Neunmonatszeitraum endend zum 30. September 2016	Neunmonatszeitraum endend zum 30. September 2015
	(in Millionen €) ungeprüft	
Umsatzerlöse	10.928	10.076
Operatives Ergebnis vor Abschreibungen	2.121	1.917
Betriebsergebnis	1.403	1.379
Überschuss der Periode	738	762
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	762	537
	30. September 2016	31. Dezember 2015
	(in Millionen €) ungeprüft	(in Millionen €) ungeprüft
Bilanzsumme	36.507	28.374

	Summe Eigenkapital	16.592	15.976
	Summe langfristiges Fremdkapital	11.248	7.531
	Summe kurzfristiges Fremdkapital (ohne Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten und aufgegebenen Geschäftsbereichen)	8.485	4.867
	Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten	Seit dem 31. Dezember 2015 sind keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten von HeidelbergCement eingetreten. Aus heutiger Sicht sind keine Entwicklungen absehbar, die sich mit hinreichender Wahrscheinlichkeit maßgeblich auf die Zukunftsaussichten von HeidelbergCement nachteilig auswirken könnten.	
	Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition	Nicht anwendbar. Seit dem 30. September 2016 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der HeidelbergCement AG eingetreten.	
B.13	Letzte Ereignisse	<p>Am 1. Juli 2016 hat HeidelbergCement den Erwerb einer Beteiligung von 45,0% an der Italcementi S.p.A. ("Italcementi") von der Italmobiliare S.p.A. abgeschlossen. Alle Bedingungen für den Abschluss der Transaktion wurden nach Erhalt der noch ausstehenden Genehmigungen der EU-Kommission am 26. Mai 2016 und der US – Wettbewerbsbehörde (Federal Trade Commission – FTC) am 17. Juni 2016 erfüllt. Beide Freigaben waren zur Ausräumung wettbewerbsrechtlicher Bedenken mit der Auflage zum Verkauf von Geschäftsaktivitäten in Belgien bzw. in den USA verbunden. Seit dem 12. Oktober 2016 ist HeidelbergCement der einzige Aktionär von Italcementi und besitzt 100% des Aktienkapitals. Davor hatte die hohe Zustimmung zu dem öffentlichen Übernahmeangebot, welches am 30. September 2016 ausgelaufen war, es HeidelbergCement ermöglicht, die verbleibenden Aktien unmittelbar mittels eines Squeeze-Out zu erwerben. Der Handel in Aktien von Italcementi wurde am 12. Oktober 2016 eingestellt.</p> <p>In den ersten neun Monaten 2016 ist der Baustoffabsatz von HeidelbergCement, vor allem im Zement- und Transportbetonbereich stark gestiegen. Die Erstkonsolidierung von Italcementi im dritten Quartal 2016 hat maßgeblich zu diesem Wachstum beigetragen. Dank des positiven Marktumfelds insbesondere in Europa, den USA und Australien konnten die Lieferungen auch operativ in allen Geschäftsbereichen in den ersten neun Monaten 2016 gesteigert werden.</p>	
B.14	Bitte siehe Element B.5.		
	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Nicht anwendbar. Die HeidelbergCement AG ist nicht von anderen Unternehmen innerhalb des HeidelbergCement Konzerns abhängig.	
B.15	Haupttätigkeiten	HeidelbergCement ist ein vertikal integrierter Baustoffhersteller. Die Kernaktivitäten umfassen die Herstellung und den Vertrieb von Zement und Zuschlagsstoffen, den beiden Hauptbestandteilen von Beton. Die Produktpalette wird maßgeblich durch die nachgelagerten Aktivitäten Transportbeton und Asphalt ergänzt. Darüber hinaus bietet HeidelbergCement Dienstleistungen an, wie den weltweiten Handel mit Zement und	

		Kohle über den Seeweg.
B.16	Beherrschungsverhältnis	Mit Datum dieses Prospektes lag HeidelbergCement unter anderem die folgende Mitteilung nach dem Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) vor: Am 24. Oktober 2016 hat die von Herrn Ludwig Merckle kontrollierte VEMOS 2 Holding GmbH, Zossen/Deutschland, der HeidelbergCement AG mitgeteilt, dass der Anteil an stimmberechtigten HeidelbergCement-Aktien, welcher der VEMOS 2 Holding GmbH, Zossen/Deutschland, zugerechnet wird, 25,52% beträgt.
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	Der HeidelbergCement AG wurde von Moody's Deutschland GmbH (" Moody's ") ^{1,4} die Bonitätsnote Baa3 ² (Ausblick stabil), von Fitch Italia S.p.A. (" Fitch ") ^{3,4} die Bonitätsnote BB+ ⁵ (Ausblick stabil) und von Standard and Poor's (" S&P ") ^{6,4} die Bonitätsnote BBB- ⁷ (Ausblick stabil) erteilt.

Punkt	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer	Gattung Nicht besicherte Schuldverschreibungen.
		Fest verzinsliche Schuldverschreibungen Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.
		ISIN XS1529515584 Common Code 152951558 WKN A2BPCS
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in Euro begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

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

² "Baa3"-geratete Verbindlichkeiten gelten als spekulativ und bergen ein erhebliches Kreditrisiko.

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

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

⁵ Ein "BB" Rating bei Fitch besagt, dass die Möglichkeit eines steigenden Kreditausfallrisikos besteht, besonders im Fall ungünstiger Änderungen in den wirtschaftlichen Bedingungen im Zeitablauf; jedoch ermöglichen es wirtschaftliche oder finanzielle Alternativen, die finanziellen Anforderungen zu erfüllen. Finanzinstrumente bzw. Securities, die mit einem "BB" versehen sind liegen nicht mehr im Investmentgrade-Ratingbereich.

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

⁷ Ein BBB- rating bei S&P durchschnittlich gute Anlage. Bei Verschlechterung der Gesamtwirtschaft ist aber mit Problemen zu rechnen.

C.8 Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	Negativerklärung Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.
	Vorzeitige Rückzahlung Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin oder der Gläubiger, aus steuerlichen Gründen, bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der HeidelbergCement AG oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.
	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) aufgelaufenen Zinsen.
	Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (call) Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin jederzeit unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern zu dem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (call) rückzahlbar.
	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) der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist.
	Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der HeidelbergCement AG Die Schuldverschreibungen gewähren den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zu 101% des Nennbetrags nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei der HeidelbergCement AG eingetreten ist.
	Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug) Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (<i>Cross-Default</i>)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

		<p>Status der Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.</p> <p>Gläubigerbeschlüsse</p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("SchVG") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.</p>
C.9	Bitte siehe Element C.8.	
	Zinssatz	1,500% <i>per annum</i>
	Verzinsungsbeginn	Begebungstag der Schuldverschreibungen.
	Zinszahlungstage	7. Februar in jedem Jahr, beginnend 7. Februar 2018 (langer erster Kupon)
	Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	Nicht anwendbar. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.
	Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	7. Februar 2025
		Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
	Rendite	1,694% <i>per annum</i>
Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	Nicht anwendbar. In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.	
C.10	Bitte siehe Element C.9.	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.
C.11	Einführung in einen	Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse.

	regulierten Markt oder einen gleichwertigen Markt	
--	--	--

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
	Risiken, die der HeidelbergCement AG als Emittentin eigen sind	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die [dem Emittenten] [der Garantin] eigen sind	<p>Allgemeine Markt- und Geschäftsrisiken</p> <p>Die HC Gruppe ist zyklischen Schwankungen in der Weltwirtschaft und im Baugewerbe ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist dem Risiko saisonaler und witterungsbedingter Einflüsse auf die Bauindustrie ausgesetzt.</p> <p>Die Geschäftstätigkeit der HC Gruppe basiert zum Teil auf staatlich finanzierten Bauprojekten, deren Verringerung oder andere Zuteilung eine negative Auswirkung auf die Umsatzerlöse oder das Ergebnis der HC Gruppe haben könnte.</p> <p>Die HC Gruppe ist Liefer- und Preisrisiken auf den Energiemärkten ausgesetzt.</p> <p>Der langfristige Erfolg der HC Gruppe hängt von den Abbaulizenzen/Konzessionen für die Rohstoffvorkommen an strategisch wichtigen Orten ab.</p> <p>Die HC Gruppe ist dem Kosten- und Versorgungsrisiko von Rohstoffen ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist den Kosten und der Verfügbarkeit des Transport ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist Risiken resultierend aus Schwankungen der Fremdwährungsmärkte ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt Risiken resultierend aus Schwankungen der Zinsmärkte.</p> <p>Die HC Gruppe ist dem Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Beschaffung finanzieller Mittel für die Finanzierung ihres Geschäfts und von Investitionen ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist Risiken aus der Pensionsverpflichtung ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist dem Risiko der Wertminderung von Vermögenswerten ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe ist von qualifiziertem Personal in Schlüsselpositionen und Angestellten mit spezialisiertem Fachwissen abhängig.</p> <p>Die HC Gruppe ist von einem funktionierenden und unterbrechungsfreien Betrieb ihrer Informations- und Kommunikationstechnologie abhängig.</p> <p>Eine Verschärfung des Wettbewerbs könnte sich negativ auf die Umsatzerlöse, Ergebnisse und Marktanteile der HC Gruppe auswirken.</p> <p>Die HC Gruppe ist Compliance-Risiken ausgesetzt, die durch unethisches, kriminelles oder betrügerisches Verhalten und die Nichteinhaltung der Integritätsrichtlinien der HC Gruppe entstehen.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt politischen und rechtlichen Risiken und außergewöhnlichen Zwischenfällen.</p> <p>Der Versicherungsschutz der HC Gruppe könnte nicht ausreichend sein.</p>

		<p>Die HC Gruppe kontrolliert nicht die Geschäftstätigkeit von Beteiligungen, bei denen sie nicht der Mehrheitsgesellschafter und durch Rechte von Minderheitsgesellschaftern in einigen ihrer Tochtergesellschaften beschränkt ist.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt dem Risiko, dass zukünftige Akquisitionen oder Beteiligungen an Gemeinschaftsunternehmen keinen Erfolg haben könnten.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt rechtlichen Risiken in Bezug auf Geldbußen bei Kartellrechtsverstößen und damit verbundenen Schadenersatzansprüchen.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt Vorgaben für Kohlendioxidemissionen.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt den Kohlendioxidemissionsgesetzen der Europäischen Union ("EU") und den damit verbundenen Risiken.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt den Kohlendioxidemissionsgesetzen von Ländern außerhalb der EU und den damit verbundenen Risiken.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt indirekten Kosten der CO2-Emissionsgesetzgebung.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt einer ganzen Reihe umwelt- und gesundheits- und sicherheitsbezogener Gesetze und Vorschriften.</p> <p>Die HC Gruppe ist Risiken im Zusammenhang mit der Freisetzung gefährlicher Substanzen oder anderer Art von Umweltverschmutzung ausgesetzt, inklusive der Risiken, die sich aus dem <i>United States ("U.S.") Comprehensive Environmental Response, Compensation and Liability Act</i> ergeben.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt Risiken in Verbindung mit Ansprüchen im Zusammenhang mit Asbest, die sich aus früheren Tätigkeiten in den U.S. ergeben.</p> <p>Die HC Gruppe verfügt möglicherweise nicht über Versicherungsschutz für bestimmte nicht auf Asbest bezogene umweltrechtliche Ansprüche und Haftungsverbindlichkeiten, die sich im Zusammenhang mit früheren Tätigkeiten in den U.S. ergeben.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt hinsichtlich der Regenerierung, Rekultivierung und Schließung von Steinbrüchen strengen Pflichten, die nicht ausreichend durch Rücklagen gedeckt sein könnten. Die HC Gruppe muss diesen Pflichten entsprechende finanzielle Sicherheiten gegenüber stellen.</p> <p>Die HC Gruppe unterliegt Risiken aus anderen Gerichtsverfahren, welche für die HC Gruppe zu signifikanten Verpflichtungen führen könnten.</p> <p>Die HC Gruppe könnte Steuerforderungen aus vorangegangenen Veranlagungszeiträumen unterliegen.</p> <p>Die HC Gruppe ist im Zusammenhang mit früheren Akquisitionen steuerlichen Risiken ausgesetzt.</p> <p>Die HC Gruppe könnte steuerbezogenen Risiken in Zusammenhang mit der durchgeführten Kapitalerhöhung (Handelsregistereintrag vom 22. September 2009) ausgesetzt sein.</p> <p>Steuerbezogene Risiken könnten entstehen, falls Zinsaufwendungen der HC Gruppe nicht anerkannt werden.</p>
--	--	--

		<p>Änderungen der Steuergesetze oder steuerlich relevante Gerichtsentscheidungen können sich nachteilig auf die Geschäfte und die Finanz- und Ertragslage der HC Gruppe auswirken.</p> <p>HeidelbergCement AG ist Risiken im Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten ausgesetzt, in die Italcementi S.p.A. und ihre Tochtergesellschaften verwickelt sind.</p> <p>Die HC Gruppe kann unter Umständen als Beklagte in politisch motivierte Gerichtsverfahren hineingezogen werden.</p>
	Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<p>Schuldverschreibungen als nicht für alle Investoren geeignetes Investment</p> <p>Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p>Liquiditätsrisiko</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p>Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.</p> <p>Beschlüsse der Gläubiger</p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.</p> <p>Gemeinsamer Vertreter</p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es für</p>

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

Punkt	Abschnitt E – Angebot von Wertpapieren	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.	Nicht anwendbar.
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen. Die Gesamtsumme der Emission beträgt EUR 1.000.000.000.

E.4	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.	Nicht anwendbar.
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.	Nicht anwendbar.