

In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" 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 listed on any other 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 will be displayed on the website of HeidelbergCement AG (www.hzag.de and www.heidelbergcement.com).

FINAL TERMS ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

22 January 2008
22. Januar 2008

€ 1,000,000,000 6.375 per cent. Notes due 25 January 2012, ISIN XS0342136313
guaranteed by HeidelbergCement AG
€ 1.000.000.000 6,375% Schuldverschreibungen fällig am 25 Januar 2012 ,ISIN XS0342136313
garantiert durch HeidelbergCement AG
issued pursuant to the
begeben aufgrund des

€ 10,000,000,000
Euro Medium Term Note Programme

of
der

HeidelbergCement AG

and
und

HeidelbergCement Finance B. V.

dated 13 April 2007
vom 13. April 2007

Issue Price: 99.859 per cent.
Ausgabepreis: 99,859%

Issue Date: 25 January 2008
Tag der Begebung: 25. Januar 2008

These are the Final Terms of an issue of Notes under € 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of HeidelbergCement AG and HeidelbergCement Finance B. V. (the "Programme"). Full information on HeidelbergCement AG and HeidelbergCement Finance B. V. and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Euro Medium Term Note Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 13 April 2007 and the Supplements thereto dated 27 September 2007 and 3 October 2007 (together the "Prospectus") and these Final Terms. 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 AG (www.hzag.de and www.heidelbergcement.com), and copies may be obtained at HeidelbergCement AG, Berliner Strasse 6, D-69120 Heidelberg and HeidelbergCement Finance B. V., Sint Teunislaan 1, NL-5231 BS 's-Hertogenbosch.

Dies sind die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem € 10.000.000.000 Euro Medium Term Note Programm der HeidelbergCement AG und der HeidelbergCement Finance B. V. (das "Programm"). Vollständige Informationen über HeidelbergCement AG und HeidelbergCement Finance B. V. und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die endgültigen Bedingungen, der Basisprospekt vom 13. April 2007 und die Nachträge dazu vom 27. September 2007 und 3. Oktober 2007 über das Programm (zusammen der "Prospekt") zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der HeidelbergCement AG (www.hzag.de und www.heidelbergcement.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei HeidelbergCement AG, Berliner Strasse 6, D-69120 Heidelberg and HeidelbergCement Finance B. V., Sint Teunislaan 1, NL-5231 BS 's-Hertogenbosch.

Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN

The Integrated Conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the German or English language translation thereof, if any, are attached hereto. They replace in full the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting term set forth in these Final Terms.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die "Bedingungen") und eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die konsolidierten Bedingungen gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.

Issuer

Emittentin

- HeidelbergCement AG
 HeidelbergCement Finance B. V.

Form of Conditions

Form der Bedingungen

- Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen
 Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions

Sprache der Bedingungen

- German only
ausschließlich Deutsch
 English only
ausschließlich Englisch
 English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
 German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM AND TITLE, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM UND EIGENTUMSRECHT, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination

Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Euro <i>Euro</i>
Aggregate Nominal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	1,000,000,000 <i>1.000.000.000</i>
Specified Denomination(s) <i>Festgelegte Stückelung(en)</i>	EUR 1,000 <i>EUR 1.000</i>
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	1,000,000 <i>1.000.000</i>
New Global Note <i>New Global Note</i>	No <i>Nein</i>

- TEFRA C
TEFRA C

- TEFRA D**
TEFRA D
 Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
 - Definitive Notes
Einzelurkunden
 - Definitive Notes and Collective Notes
Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System
Clearingssystem

- Euroclear Bank S. A./N. V., as operator of the Euroclear System (Euroclear)
 1 Boulevard du Roi Albert II
 B-1210 Brussels
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (CBL)
 42 Avenue JF Kennedy
 L-1855 Luxembourg
- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)
 Neue Börsenstrasse 1
 D-60487 Frankfurt am Main
- Other – specify
sonstige angeben

Calculation Agent
Berechnungsstelle

No
 Nein

- Fiscal Agent
Emissionsstelle
- Other (specify)
sonstige (angeben)

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	6.375 per cent. per annum 6,375% per annum
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	25 January 2008 25. Januar 2008
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine</i>	25 January of each year 25. Januar eines jeden Jahres
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	25 January 2009 25 Januar 2009
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen</i>	25 January 2011 25. Januar 2011
Deemed Interest Payment Date(s) <i>Fiktive(r) Zinszahlungstage</i>	Not applicable Nicht anwendbar

§ 3(5) of the Terms and Conditions will be worded as follows:

“(5) Adjustment of Interest Rate.

- (i) The Rate of Interest payable on the Notes is subject to adjustment in accordance with the Interest Ratchet in the event of a Step Up Event or a Step Down Event (each such adjustment a “**Rate Adjustment**”). Any Rate Adjustment shall be effective from and including the Interest Payment Date immediately following the date of the Step Up Event or the Step Down Event.
- (ii) The Guarantor will cause each Step Up Event and each Step Down Event to be notified to the Fiscal Agent and notice thereof to be published in accordance with § 14 as soon as possible after the occurrence of the Step Up Event or the Step Down Event but in no event later than the fifth TARGET Business Day thereafter.
- (iii) The Guarantor may in its sole discretion terminate the appointment of one of the Rating Agencies. For so long as any of the Notes are outstanding, the Guarantor shall use its best efforts to maintain Ratings from at least two of the Rating Agencies.
- (iv) In the event that two Rating Agencies fail or cease to assign a Rating, the Guarantor shall use its best efforts to obtain a Rating from a Substitute Rating Agency within 90 days of the date on which fewer than two Ratings are assigned to the Notes.
- (v) In the event that all Rating Agencies fail or cease to assign a Rating and no Rating is obtained from a Substitute Rating Agency, this shall constitute a Step up Event in consequence of which the Rate of Interest payable on the Notes to the Maturity Date shall be the Initial Rate of Interest plus 1.25 per cent.

Where:

“**Step Up Event**” means the public announcement by any Rating Agency of a Rating Decrease.

“**Step Down Event**” means (i) where the Rate of Interest has previously been subject to an increase in accordance with the Interest Ratchet following a Rating Decrease by any Rating Agency, the first public announcement by such Rating Agency that it has assigned a Rating equal to or higher than the Specified Threshold, or (ii) the occurrence of an Alternative Agency Compensation Event.

“**Alternative Agency Compensation Event**” means, in relation to one and the same Rating Agency, (i) such Rating Agency having announced a Rating Decrease and subsequently withdrawing its Rating or otherwise failing or ceasing to assign a Rating and (ii) the subsequent publication by two other Rating Agencies of Ratings which are equal or higher than the Compensation Threshold.

“**Rating Decrease**” means in relation to any particular Rating Agency the earlier of (i) the event that the Rating of that Rating Agency is for the first time set below the Specified Threshold or (ii) a Rating Termination.

“**Rating Termination**” means the (i) discontinuation for any reason of a Rating by any Rating Agency or (ii) the termination of the Rating assigned by any Rating Agency by the Guarantor, as referred to in the first sentence in (5)(iii) above, where such termination results in fewer than two Ratings being assigned.

“**Specified Threshold**” means Baa3 (in the case of Moody’s), BBB- (in the case of S&P) or BBB- (in the case of Fitch) or the equivalent rating level of any Substitute Rating Agency.

“**Compensation Threshold**” means Baa2 (in the case of Moody’s), BBB (in the case of S&P) or BBB (in the case of Fitch)

“**Rating**” means the rating of the Guarantor’s senior unsecured long-term debt.

“**Initial Rate of Interest**” means 6.375 per cent. per annum.

“**Interest Ratchet**” means the following rates of interest:

- (a) upon the occurrence of the first Step Up Event: the Initial Rate of Interest plus 0.50 per cent.;

- (b) upon the occurrence of a second Step Up Event: the Initial Rate of Interest plus 1.25 per cent.;
- (c) upon the occurrence of a Step Down Event following the previous occurrence of the first Step Up Event as referred to in (a) above: the Initial Rate of Interest;
- (d) upon the occurrence of the first Step Down Event following the previous occurrence of the second Step Up Event as referred to in (b) above: the Initial Rate of Interest plus 0.50 per cent.;
- (e) upon the occurrence of a second Step Down Event following the previous occurrence of the second Step Up Event as referred to in (b) above: the Initial Rate of Interest;

"Rating Agency" means Moody's, S&P, Fitch, as the case may be, provided that references herein to a Rating Agency shall only be to such Rating Agency as shall have been appointed by or on behalf of the Guarantor to maintain a Rating and shall not extend to any such Rating Agency providing ratings on an unsolicited basis.

"Moody's" means Moody's Investors Service, Inc., or its Successor.

"S&P" means Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc., or its Successor.

"Fitch" means Fitch Ratings Ltd., or its Successor.

"Successor" means the legal successor to any of the Rating Agencies continuing the respective business activity.

"Substitute Rating Agency" means any international rating agency that qualifies as a statistical rating agency. References to Rating Agency shall be to such Substitute Rating Agency."

§ 3 Absatz (5) der Emissionsbedingungen wird wie folgt gefasst:

„(5) Anpassung des Zinssatzes.

(i) Der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz wird im Fall eines Zinserhöhenden oder eines Zinssenkenden Ereignisses nach einer Zinsstaffel angepasst (jede dieser Anpassungen eine **"Zinsanpassung"**). Jede Zinsanpassung wird ab dem Zinszahlungstag (einschließlich) wirksam, der dem Zinserhöhenden oder Zinssenkenden Ereignis unmittelbar folgt.

(ii) Die Garantin wird veranlassen, dass der Eintritt eines Zinserhöhenden oder eines Zinssenkenden Ereignisses der Emissionsstelle bekannt gegeben und so bald wie möglich nach dem Eintritt des Zinserhöhenden oder des Zinssenkenden Ereignisses durch Bekanntmachung gemäß § 14 veröffentlicht wird, spätestens jedoch als am fünften darauf folgenden TARGET-Geschäftstag.

(iii) Die Garantin kann nach eigenem Ermessen die Bestellung einer der Ratingagenturen beenden. Solange noch Schuldverschreibungen ausstehen, hat sich die Garantin bestmöglich darum zu bemühen, dass ihr Ratings von mindestens zwei der Ratingagenturen erteilt werden.

(iv) Falls zwei Ratingagenturen ausfallen oder kein Rating mehr erteilen, wird sich die Garantin bestmöglich bemühen, innerhalb von 90 Tagen ab dem Tag, ab dem für die Schuldverschreibungen weniger als zwei Ratings erteilt werden, ein Rating von einer Ersatzratingagentur zu erlangen.

(v) Fallen alle Ratingagenturen aus oder erteilen kein Rating mehr und kann auch kein Rating von einer Ersatzratingagentur erlangt werden, handelt es sich um ein Zinserhöhendes Ereignis insofern sich der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Anfängliche Zinssatz bis zum Fälligkeitstag um 1,25% erhöht.

Wobei:

"Zinserhöhendes Ereignis" bezeichnet die öffentliche Ankündigung einer Ratingabsenkung durch eine der Ratingagenturen.

"Zinssenkendes Ereignis" bezeichnet (i) nach einer infolge einer Ratingabsenkung durch eine der Ratingagenturen gemäß der Zinsstaffel vorgenommenen Zinserhöhung die erste öffentliche Ankündigung dieser Ratingagentur, dass sie ein Rating erteilt hat, das dem Festgelegten Grenzwert entspricht oder besser ist, oder (ii) den Eintritt eines Alternativen Agentur Kompensationsereignisses.

"Alternatives Agentur Kompensationsereignis" bezeichnet in Bezug auf ein und dieselbe Ratingagentur (i) die Ankündigung einer Ratingabsenkung und nachfolgend entweder die Rücknahme dieses Ratings oder den sonstigen Ausfall beziehungsweise die sonstige Beendigung des Ratings, und (ii) die nachfolgende Veröffentlichung von Ratings von zwei anderen Ratingagenturen, welche dem Kompensationsgrenzwert entsprechen oder besser sind.

"Ratingabsenkung" bezeichnet in Bezug auf jede einzelne Ratingagentur entweder (i) die erste Absenkung des Ratings dieser Ratingagentur unterhalb des festgelegten Grenzwerts oder (ii) eine Ratingbeendigung je nachdem welches Ereignis eher eintritt.

"Ratingbeendigung" bezeichnet (i) die Einstellung des Ratings durch eine Ratingagentur gleich aus welchem Grund oder (ii) die Beendigung der Bestellung einer Ratingagentur durch die Garantin gemäß Satz 1 oben in (5)(iii), sofern diese Beendigung dazu führt, dass weniger als zwei Ratings erteilt werden.

"Festgelegter Grenzwert" bezeichnet Baa3 (im Fall von Moody's), BBB- (im Fall von S&P) und BBB- (im Fall von Fitch) oder die entsprechende Ratingstufe einer Ersatzratingagentur.

"Kompensationsgrenzwert" bezeichnet Baa2 (im Fall von Moody's), BBB (im Fall von S&P) und BBB (im Fall von Fitch).

"Rating" bezeichnet das Rating der erstrangigen unbesicherten langfristigen Verbindlichkeiten der Garantin.

"Anfänglicher Zinssatz" bedeutet 6,375 Prozent pro Jahr.

"Zinsstaffel" meint die folgenden Zinssätze:

- (a) mit Eintritt des ersten Zinserhöhenden Ereignisses: den Anfänglichen Zinssatz plus 0,50%;
- (b) mit Eintritt des zweiten Zinserhöhenden Ereignisses: den Anfänglichen Zinssatz plus 1,25%;
- (c) mit Eintritt eines Zinssenkenden Ereignisses nach einem oben in (a) bezeichneten, ersten Zinserhöhenden Ereignis: den Anfänglichen Zinssatz;
- (d) mit Eintritt des ersten Zinssenkenden Ereignisses nach einem oben in (b) bezeichneten, zweiten Zinserhöhenden Ereignis: den Anfänglichen Zinssatz plus 0,50%;
- (e) mit Eintritt des zweiten Zinssenkenden Ereignisses nach einem oben in (b) bezeichneten, zweiten Zinserhöhenden Ereignis: den Anfänglichen Zinssatz;

"Ratingagentur" bedeutet Moody's, S&P beziehungsweise Fitch, unter der Voraussetzung, dass Bezugnahmen auf eine Ratingagentur nur eine Ratingagentur meinen, die von oder im Namen der Garantin in der Absicht bestimmt wurde, ein Rating zu erteilen und nicht auf eine Ratingagentur, die unverlangt Ratings erstellt.

"Moody's" bedeutet Moody's Investors Service, Inc. oder dessen Nachfolger.

"S&P" bedeutet Standard & Poor's Rating Services, eine Abteilung der The McGraw-Hill Companies, Inc. oder dessen Nachfolger.

"Fitch" bedeutet Fitch Ratings Ltd. oder dessen Nachfolger.

"Nachfolger" meint den Rechtsnachfolger einer Ratingagentur, der deren jeweilige Geschäftsaktivitäten fortführt.

"Ersatzratingagentur" bezeichnet jede international tätige, statistische Ratingagentur. In diesem Fall stellen Verweise auf eine Ratingagentur solche auf deren Ersatzratingagentur dar.

- Floating Rate Notes**
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
- Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen
- Dual Currency Notes**
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
- Instalment Notes**
Raten-Schuldverschreibungen
- Index Linked Notes**
Indexierte Schuldverschreibungen
- Other structured Floating Rate Notes**
Sonstige strukturierte variable verzinsliche Schuldverschreibungen
- other Notes**
sonstige Schuldverschreibungen

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ISMA Rule 251)
- Actual/365 (Actual/Actual (ISDA))
- Actual/365 (Actual/Actual)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/365 (Sterling)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

FINAL REDEMPTION (§ 4)
RÜCKZAHLUNG BEI ENDFÄLLIGKEIT (§ 4)

Maturity Date
Fälligkeitstag

25 January 2012
25 January 2012

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- Principal amount
Nennbetrag
- Final Redemption Amount (per Specified Denomination)
Rückzahlungsbetrag bei Endfälligkeit (für jede festgelegte Stückelung)

EARLY REDEMPTION (§ 5)
VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Early Redemption at the option of a Holder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

Yes
Ja

§ 5 (2) of the Terms and Conditions will be worded as follows:

“(2) Change of Control.

If any person or group of persons Acting in Concert other than a Permitted Holder gains control of the Guarantor a (“**Put Event**”):

- (a) the Guarantor shall promptly inform the Issuer and the Holders in accordance with § 14 upon becoming aware of that Put Event;
- (b) if a Holder so requires and notifies within 30 TARGET Business Days of being informed of the Put Event the Issuer and the Guarantor ("**Request**"), the Issuer shall redeem the Notes of that Holder at their principal amount together with accrued interest to but excluding the relevant early repayment day no later than 30 days after the Request of the Holder;
- (c) "**Control**" means the control over more than 50 per cent. of (i) the issued share capital of the Guarantor or (ii) of the voting rights in the shares of the Guarantor, by contract or otherwise;
- (d) "**Acting in Concert**" shall have the meaning given to such term in Section 2(5) of the German Securities and takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*);
- (e) a "**Permitted Holder**" means any of (x) Spohn Cement GmbH, (y) any of the shareholders of Spohn Cement GmbH on the 25 January 2008 including the beneficial owners of the shareholders of Spohn Cement GmbH or their heirs (*Erben, Vermächtnisnehmer*) or (z) any entity or any trust (*Stiftung*) or comparable arrangement controlled by such persons to which shares of the Guarantor are transferred y the persons named under (x) to (z);"

§ 5 Absatz (2) der Emissionsbedingungen wird wie folgt gefasst:

"(2) Kontrollwechsel.

Sollte eine Person oder eine gemeinsam handelnde Gruppe von Personen außer den Zugelassenen Gesellschaftern die Kontrolle über die Garantin erlangen (ein "Rückzahlungsereignis"):

- (a) hat die Garantin dies der Emittentin und den Gläubigern unverzüglich gemäß § 14 mit zu teilen, sobald sie von dem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt;
- (b) wird die Emittentin, falls ein Gläubiger innerhalb von 30 TARGET-Geschäftstagen nach der Bekanntmachung des Rückzahlungsereignisses die Emittentin und die Garantin darüber informiert (die "**Information**"), dass er von seinem vorzeitigen Rückzahlungsrecht Gebrauch macht, die Teilschuldverschreibungen dieses Gläubigers zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) spätestens 30 Tage nach Eingang der Information an den Gläubiger zahlen;
- (c) "**Kontrolle**" bedeutet die Kontrolle von mehr als 50% des (i) ausgegebenen Aktienkapitals der Garantin oder (b) der Stimmrechte der Aktien der Garantin, durch Vertrag oder anders;
- (d) "**gemeinsam handeln**" hat die Bedeutung gemäß § 2 Absatz 5 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes;
- (e) "**Zugelassener Gesellschafter**" meint die (x) Spohn Cement GmbH oder (y) jeden Gesellschafter der Spohn Cement GmbH am 25. Januar 2008 einschließlich der wirtschaftlich Berechtigten an den Gesellschaftern der Spohn Cement GmbH oder deren Erben und Vermächtnisnehmer oder (z) jede juristische Person oder Stiftung oder vergleichbare Einrichtung, die von solchen Personen geführt wird, an die Aktien der Garantin von unter (x) bis (z) genannten Personen übertragen wurden."

Early Redemption at the Option of the Issuer **No**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin **Nein**

Early Redemption at the Option of a Holder **Yes**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers **Ja**

PAYMENTS (§ 6)
ZAHLUNGEN (§ 6)

Manner of Payment
Zahlungsweise

Principal Financial Centre of Country of Specified Currency TARGET
Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung TARGET

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all) TARGET
Relevante(s) Finanzzentrum/-zentren) (alle angeben) TARGET

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 7)
EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE (§ 7)

Paying Agents/specified offices
Zahlstellen/bezeichnete Geschäftsstellen

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
D-60272 Frankfurt am Main

Deutsche Bank Luxembourg S. A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

Stock Exchange/location
Börse/Ort der Börse

Luxembourg Stock Exchange / Luxembourg
Luxemburger Börse / Luxemburg

NOTICES (§ 14)
MITTEILUNGEN (§ 14)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Luxembourg (d' Wort)
Luxemburg (d' Wort)
- Luxembourg (Tageblatt)
Luxemburg (Tageblatt)
- Germany (electronic Federal Gazette)
Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)
- Germany (Börsen-Zeitung)
Deutschland (Börsen-Zeitung)
- Other (specify)
sonstige (angeben)

Clearing System
Clearingsystem

Governing Law
Anwendbares Recht

German Law
Deutsches Recht

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

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer

- Save as discussed in the Prospectus under "Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer", so far the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an einer Emission beteiligten Personen nach Kenntniss der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.
- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer

Refinancing of acquisition debt raised through Facility Agreement for the acquisition of Hanson Limited

Gründe für das Angebot

Refinanzierung von aufgrund des Kreditvertrages aufgenommenen Fremdkapitals für die Akquisition von Hanson Limited

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

No
Nein

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

Common Code	034213631
ISIN	XS0342136313
German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	A0TP7J

Yield 6.416 per cent. (on the basis of an Issue Price of 99.859 per cent.)
Rendite 6,416% (auf der Basis eines Ausgabepreises von 99,859%)

Selling Restrictions**Verkaufsbeschränkungen**

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.
Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Additional Selling Restrictions (specify) None
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben) *Keine*

Taxation**Besteuerung**

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought. None

Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird. *Keine*

Restrictions on the free transferability of the Notes None
Beschränkung der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen *Keine*

Method of distribution**Vertriebsmethode**

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

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

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

Deutsche Bank AG, London Branch
Winchester House
1 Great Winchester Street
GB-London EC2N 2DB

The Royal Bank of Scotland plc
135 Bishopsgate
GB-London EC2M 3UR

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

Stabilising Dealer/Manager
Kursstabilisierender Dealer/Manager

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

Listing(s) Yes
Börsenzulassung(en) Ja

- Official List, Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market)
Amtlicher Markt, Luxemburger Börse (amtlicher Markt)
- Frankfurt am Main
- Other (insert details)
sonstige (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission 25 January 2008
Erwarteter Termin der Zulassung 25. Januar 2008

Estimate of the total expenses related to admission to trading EUR 10,000
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel EUR 10.000

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

- Luxembourg (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")
Luxemburg (Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg")
- Frankfurt am Main
- Other (insert details)
sonstige (Einzelheiten einfügen)

Name and address of the entities which have committed themselves to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment
Not applicable

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung
Nicht anwendbar

Rating Moody's: Baa3
Standard&Poors: BBB-
Fitch: BBB-

Rating Moody's: Baa3
Standard&Poors: BBB-
Fitch: BBB-

Other relevant terms and conditions (specify) Not applicable
Andere relevante Bestimmungen (einfügen) Nicht anwendbar

Listing:
Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from 25 January 2008) pursuant to the € 10,000,000,000 Medium Term Note Programme of HeidelbergCement AG and HeidelbergCement Finance B. V..

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission

von Schuldverschreibungen (ab dem 25 January 2008) gemäß dem € 10.000.000.000 Medium Term Note Programme of HeidelbergCement AG und HeidelbergCement Finance B. V..

Responsibility

Verantwortlichkeit

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement in the Prospectus, provided that, 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.

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

HeidelbergCement Finance B. V.

[Name & title of signatory]

[Name und Titel des Unterzeichnenden]

MCM Cremers
Director



WJM Baten
Director

BEDINGUNGEN

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß dem abgeänderten und neu gefassten Agency Agreement (in seiner jeweiligen abgeänderten, ergänzten bzw. neugefassten Fassung das "Agency Agreement") vom 13. April 2007 zwischen HeidelbergCement AG ("HeidelbergCement"), HeidelbergCement Finance B. V. ("HeidelbergCement Finance"), Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissionsstelle (die "Emissionsstelle", wobei dieser Begriff auch Nachfolger der Emissionsstelle einschließt) sowie den weiteren darin genannten Zahlstellen (gemeinsam mit der Emissionsstelle die "Zahlstellen" genannt, wobei dieser Begriff auch Nachfolger oder weitere Zahlstellen einschließt) begeben. Die Schuldverschreibungen sind mit einer unbedingten und unwiderruflichen Garantie (die "Garantie") der HeidelbergCement AG (die "Garantin") ausgestattet.

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM UND EIGENTUMSRECHT, DEFINITIONEN

(1) *Währung und Nennbetrag.* Diese Serie von Schuldverschreibungen der HeidelbergCement Finance B. V. (die "Emittentin") wird in EUR (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von EUR 1.000.000.000 begeben und ist eingeteilt in 1.000.000 Schuldverschreibungen im Nennbetrag von EUR 1.000 (die "festgelegte Stückelung").

(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 den festgelegten Stückelungen, 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 an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen 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 verbrieften 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 Absatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.* Jede Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet jeweils folgendes Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("CBL"), Euroclear Bank S. A./N. V. ("Euroclear") (CBL and Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs").

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

§ 2

STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und (vorbehaltlich § 10 (2)) 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.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst, und zwar vom 25. Januar 2008 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) mit jährlich 6,375% (der "Zinssatz"). Die Zinsen sind nachträglich am 25. Januar eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 25. Januar 2009.

(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 Nennbetrages 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 gebrochene Zinsperioden.* Wenn Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung durch Anwendung des Zinssatzes auf jede festgelegte Stückelung, Multiplikation dieser Summe mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) und Rundung des Ergebnisses auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

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

(5) *Anpassung des Zinssatzes.*

- (i) Der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinssatz wird im Fall eines Zinserhöhenden oder eines Zinssenkenden Ereignisses nach einer Zinsstaffel angepasst (jede dieser Anpassungen eine "Zinsanpassung"). Jede Zinsanpassung wird ab dem Zinszahlungstag (einschließlich) wirksam, der dem Zinserhöhenden oder Zinssenkenden Ereignis unmittelbar folgt.
- (ii) Die Garantin wird veranlassen, dass der Eintritt eines Zinserhöhenden oder eines Zinssenkenden Ereignisses der Emissionsstelle bekannt gegeben und so bald wie möglich nach dem Eintritt des Zinserhöhenden oder des Zinssenkenden Ereignisses durch Bekanntmachung gemäß § 14 veröffentlicht wird, spätestens jedoch als am fünften darauf folgenden TARGET-Geschäftstag.
- (iii) Die Garantin kann nach eigenem Ermessen die Bestellung einer der Ratingagenturen beenden. Solange noch Schuldverschreibungen ausstehen, hat sich die Garantin bestmöglich darum zu bemühen, dass ihr Ratings von mindestens zwei der Ratingagenturen erteilt werden.
- (iv) Falls zwei Ratingagenturen ausfallen oder kein Rating mehr erteilen, wird sich die Garantin bestmöglich bemühen, innerhalb von 90 Tagen ab dem Tag, ab dem für die Schuldverschreibungen weniger als zwei Ratings erteilt werden, ein Rating von einer Ersatzratingagentur zu erlangen.
- (v) Fallen alle Ratingagenturen aus oder erteilen kein Rating mehr und kann auch kein Rating von einer Ersatzratingagentur erlangt werden, handelt es sich um ein Zinserhöhendes Ereignis infolgedessen sich der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Anfängliche Zinssatz bis zum Fälligkeitstag um 1,25% erhöht.

Wobei:

"Zinserhöhendes Ereignis" bezeichnet die öffentliche Ankündigung einer Ratingabsenkung durch eine der Ratingagenturen.

"Zinssenkendes Ereignis" bezeichnet (i) nach einer infolge einer Ratingabsenkung durch eine der Ratingagenturen gemäß der Zinsstaffel vorgenommenen Zinserhöhung die erste öffentliche Ankündigung dieser Ratingagentur, dass sie ein Rating erteilt hat, das dem Festgelegten Grenzwert entspricht oder besser ist, oder (ii) den Eintritt eines Alternativen Agentur Kompensationsereignisses.

"Alternatives Agentur Kompensationsereignis" bezeichnet in Bezug auf ein und dieselbe Ratingagentur (i) die Ankündigung einer Ratingabsenkung und nachfolgend entweder die Rücknahme dieses Ratings oder den sonstigen Ausfall beziehungsweise die sonstige Beendigung des Ratings, und (ii) die nachfolgende Veröffentlichung von Ratings von zwei anderen Ratingagenturen, welche dem Kompensationsgrenzwert entsprechen oder besser sind.

⁽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.

"Ratingabsenkung" bezeichnet in Bezug auf jede einzelne Ratingagentur entweder (i) die erste Absenkung des Ratings dieser Ratingagentur unterhalb des Festgelegten Grenzwerts oder (ii) eine Ratingbeendigung je nachdem welches Ereignis eher eintritt.

"Ratingbeendigung" bezeichnet (i) die Einstellung des Ratings durch eine Ratingagentur gleich aus welchem Grund oder (ii) die Beendigung der Bestellung einer Ratingagentur durch die Garantin gemäß Satz 1 oben in (5)(iii), sofern diese Beendigung dazu führt, dass weniger als zwei Ratings erteilt werden.

"Festgelegter Grenzwert" bezeichnet Baa3 (im Fall von Moody's), BBB- (im Fall von S&P) und BBB- (im Fall von Fitch) oder die entsprechende Ratingstufe einer Ersatzratingagentur.

"Kompensationsgrenzwert" bezeichnet Baa2 (im Fall von Moody's), BBB (im Fall von S&P) und BBB (im Fall von Fitch).

"Rating" bezeichnet das Rating der erstrangigen unbesicherten langfristigen Verbindlichkeiten der Garantin.

"Anfänglicher Zinssatz" bedeutet 6,375 Prozent pro Jahr.

"Zinsstaffel" meint die folgenden Zinssätze:

- (a) mit Eintritt des ersten Zinserhöhenden Ereignisses: den Anfänglichen Zinssatz plus 0,50%;
- (b) mit Eintritt des zweiten Zinserhöhenden Ereignisses: den Anfänglichen Zinssatz plus 1,25%;
- (c) mit Eintritt eines Zinssenkenden Ereignisses nach einem oben in (a) bezeichneten, ersten Zinserhöhenden Ereignis: den Anfänglichen Zinssatz;
- (d) mit Eintritt des ersten Zinssenkenden Ereignisses nach einem oben in (b) bezeichneten, zweiten Zinserhöhenden Ereignis: den Anfänglichen Zinssatz plus 0,50%;
- (e) mit Eintritt des zweiten Zinssenkenden Ereignisses nach einem oben in (b) bezeichneten, zweiten Zinserhöhenden Ereignis: den Anfänglichen Zinssatz;

"Ratingagentur" bedeutet Moody's, S&P beziehungsweise Fitch, unter der Voraussetzung, dass Bezugnahmen auf eine Ratingagentur nur eine Ratingagentur meinen, die von oder im Namen der Garantin in der Absicht bestimmt wurde, ein Rating zu erteilen und nicht auf eine Ratingagentur, die unverlangt Ratings erstellt.

"Moody's" bedeutet Moody's Investors Service, Inc. oder dessen Nachfolger.

"S&P" bedeutet Standard & Poor's Rating Services, eine Abteilung der The McGraw-Hill Companies, Inc. oder dessen Nachfolger.

"Fitch" bedeutet Fitch Ratings Ltd. oder dessen Nachfolger.

"Nachfolger" meint den Rechtsnachfolger einer Ratingagentur, der deren jeweilige Geschäftsaktivitäten fortführt.

"Ersatzratingagentur" bezeichnet jede international tätige, statistische Ratingagentur. In diesem Fall stellen Verweise auf eine Ratingagentur solche auf deren Ersatzratingagentur dar.

§ 4

RÜCKZAHLUNG BEI ENDFÄLLIGKEIT

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 25. Januar 2012 (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung (der "Rückzahlungsbetrag") ist der Nennbetrag der Schuldverschreibung.

§ 5

VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

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

- (a) die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 8 zu zahlen oder die Garantin aus nicht in ihrer Macht stehenden Gründen nicht in der Lage ist, für die Zahlung durch die Emittentin zu sorgen und, wenn sie die Zahlung selbst vornimmt, verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Vorschriften der Niederlande oder der Bundesrepublik Deutschland 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 25. Januar 2008 wirksam wird, und

- (b) diese Verpflichtung nicht durch vernünftige, der Emittentin oder der Garantin zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden kann,

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

Vor Bekanntmachung der Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz 1 hat die Emittentin der Emissionsstelle eine Bescheinigung vorzulegen, die von zwei Mitgliedern des Vorstands der Emittentin bzw. von zwei Mitgliedern des Vorstands der Garantin unterzeichnet ist, und die feststellt, dass die Emittentin zur Kündigung berechtigt ist und die Umstände auflistet, aus denen hervorgeht, dass die Voraussetzungen des Kündigungsrechts der Emittentin vorliegen sowie ein Gutachten anerkannter, unabhängiger Rechtsberater darüber, dass die Emittentin oder ggf. die Garantin verpflichtet ist oder sein wird, diese zusätzlichen Beträge als Folge einer solchen Änderung oder Ergänzung zu zahlen.

Die gemäß diesem § 5 Absatz 1 gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, wie unten in Absatz 3 beschrieben, zurückgezahlt zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

(2) *Kontrollwechsel*. Sollte eine Person oder eine gemeinsam handelnde Gruppe von Personen außer den Zugelassenen Gesellschaftern die Kontrolle über die Garantin erlangen (ein "Rückzahlungsereignis"):

- (a) hat die Garantin dies der Emittentin und den Gläubigern unverzüglich gemäß § 14 mitzuteilen, sobald sie von dem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt;
- (b) wird die Emittentin, falls ein Gläubiger innerhalb von 30 Geschäftstagen nach der Bekanntmachung des Rückzahlungsereignisses die Emittentin und die Garantin darüber informiert (die "**Information**"), dass er von seinem vorzeitigen Rückzahlungsrecht Gebrauch macht, die Teilschuldverschreibungen dieses Gläubigers zum Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) spätestens 30 Tage nach Eingang der Information an den Gläubiger zahlen;
- (c) "Kontrolle" bedeutet die Kontrolle von mehr als 50% des (i) ausgegebenen Aktienkapitals der Garantin oder (b) der Stimmrechte der Aktien der Garantin, durch Vertrag oder anders;
- (d) "gemeinsam handeln" hat die Bedeutung gemäß § 2 Absatz 5 des Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetzes;
- (e) "Zugelassener Gesellschafter" meint die (x) Spohn Cement GmbH oder (y) jeden Gesellschafter der Spohn Cement GmbH am 25. Januar 2008 einschließlich der wirtschaftlich Berechtigten an den Gesellschaftern der Spohn Cement GmbH oder deren Erben und Vermächtnisnehmer oder (z) jede juristische Person oder Stiftung oder vergleichbare Einrichtung, die von solchen Personen geführt wird, an die Aktien der Garantin von unter (x) bis (z) genannten Personen übertragen wurden;

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke des § 5 Absatz 1 und § 9 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6 ZÄHLUNGEN

(1) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf durch eine Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen 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.

(2) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 3 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift für die betreffenden Kontoinhaber des Clearing Systems.

(3) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(4) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des § 6 bezeichnet "Vereinigte Staaten" 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).

(5) *Erfüllung.* Die Emittentin bzw. ggfs. die Garantin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(6) *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, der sowohl (i) ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage abwickeln, und (ii) ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in London und (iii) ein Tag ist, an dem das TARGET System betriebsbereit ist (ein "TARGET-Geschäftstag").

§ 7

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE

(1) *Ernennung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle und Hauptzahlstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10-14
D-60272 Frankfurt am Main

Zahlstelle: Deutsche Bank Luxembourg S. A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweiligen bezeichneten Geschäftsstellen durch andere bezeichnete Geschäftsstellen in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) zusätzlich zu der Emissionsstelle eine Zahlstelle mit einer bezeichneten Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt außerhalb der Bundesrepublik Deutschland (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse und der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle jeweils in Luxemburg und Stuttgart und/oder an einem anderen von einer anderen Börse oder der jeweiligen Aufsichtsbehörde hierfür vorgeschriebenen Ort ernannt halten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung 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) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle(n) handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen 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 den Niederlanden oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland 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 den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland 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 Niederlande oder die Bundesrepublik Deutschland 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

Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen durch schriftliche Mitteilung 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 vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 (3) beschrieben), 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, falls eines der nachstehenden Ereignisse (jeweils ein "Kündigungsgrund") eintritt oder andauert:

- (a) die Emittentin oder die Garantin, zahlt einen auf die Schuldverschreibungen bzw. auf die Garantie (wie in § 10 (2) definiert) zahlbaren Betrag nicht innerhalb von sieben Tagen ab dem betreffenden Fälligkeitsdatum; oder
- (b) die Emittentin erfüllt eine Zusage, Verpflichtung oder sonstige Vereinbarung aus den Schuldverschreibungen nicht oder verstößt gegen eine solche Verpflichtung (mit Ausnahme der Zahlungsverpflichtungen bezüglich der Schuldverschreibungen), oder die Garantin eine sonstige Verpflichtung aus der Garantie nicht erfüllt oder dagegen verstößt, und diese Nichterfüllung oder dieser Verstoß dauert mehr als 30 Tage nach dem Zeitpunkt fort, nachdem die Emittentin bzw. die Garantin diesbezüglich gemahnt wurde; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 10 definiert) der Emittentin oder der Garantin oder einer ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Pflichtverletzung der für diese Kapitalmarktverbindlichkeit geltenden Bedingungen, oder die Emittentin oder die Garantin oder eine ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften kommt Zahlungsverpflichtungen in Höhe oder im Gegenwert von mehr als Euro 25.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nach, es sei denn die Emittentin oder die Garantin 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) ein Gerichtsbeschluss oder ein wirksamer Beschluss über die Liquidation oder Auflösung der Emittentin, der Garantin oder einer der wesentlichen Tochtergesellschaften der Garantin 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 Emittentin Garantin oder der wesentlichen Tochtergesellschaften, bzw. der Garantin 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 Emittentin, die Garantin oder eine sonstige Tochtergesellschaft der Garantin; oder
- (e) (i) die Emittentin, die Garantin oder eine der wesentlichen Tochtergesellschaften der Garantin 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) die Emittentin, die Garantin oder eine der wesentlichen Tochtergesellschaften der Garantin oder ein Dritter beantragt die Eröffnung eines Konkurs- oder sonstigen Insolvenzverfahrens nach geltendem Konkurs-, Vergleichs- oder Insolvenzrecht über das Vermögen der Emittentin, der Garantin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft der Garantin und dieser Antrag, falls er von Dritten gestellt wird, wird nicht innerhalb von 30 Tagen abgewiesen oder die Emittentin, die Garantin oder eine der wesentlichen Tochtergesellschaften der Garantin nimmt eine Übertragung oder Abtretung zu Gunsten ihrer Gläubiger vor oder geht allgemein einen Vergleich mit diesen ein; oder
- (g) die Emittentin beantragt ein Schuldenmoratorium ("*surséance van betaling*") (im Sinne des Konkursrechts der Niederlande); oder
- (h) die Emittentin ist nicht mehr 100 %-ige, direkt oder indirekt beherrschte Tochtergesellschaft der Garantin; oder
- (i) die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Garantin, (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), der für die Zwecke des letzten geprüften konsolidierten Konzernabschlusses der Garantin benutzt wurde, mindestens fünf Prozent des Gesamtumsatzes der Garantin und deren Konzerntochtergesellschaften betragen hat, wie aus dem geprüften, konsolidierten Konzernabschluss 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), der für die Zwecke des letzten geprüften, konsolidierten Abschlusses benutzt wurde, mindestens fünf Prozent der konsolidierten Bilanzsumme der Garantin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften betragen hat, wie aus dem geprüften konsolidierten Abschluss ersichtlich. Ein Bericht der Wirtschaftsprüfer der Garantin 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.

§ 10

NEGATIVVERPFLICHTUNG DER EMITTENTIN, GARANTIE UND VERPFLICHTUNGSERKLÄRUNG DER GARANTIN

(1) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, weder ihr gesamtes noch einen Teil ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Unternehmens, Vermögens oder ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Erträge mit Hypotheken, Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Sicherung einer Kapitalmarktverbindlichkeit (oder einer von der Emittentin gewährten Garantie oder Freistellung in Bezug auf eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter) zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Schuldverschreibungen an derselben Sicherheit (oder einer solchen anderen Sicherheit, die von einer unabhängigen, anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertige Sicherheit angesehen wird) teilnehmen zu lassen.

"Kapitalmarktverbindlichkeit" bezeichnet Verbindlichkeiten hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch einen Schuldschein oder Schuldverschreibungen 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.

(2) *Garantie.* Die Garantin hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "Garantie") für die pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Darüber hinaus hat sich die Garantin in dieser Garantie verpflichtet (die "Verpflichtungserklärung"), solange Schuldverschreibungen ausstehen, weder ihr eigenes gegenwärtiges oder zukünftiges Unternehmen, Vermögen oder ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Einkünfte noch dasjenige bzw., diejenigen ihrer Tochtergesellschaften ganz oder teilweise mit einer Hypotheken, Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung einer Kapitalmarktverbindlichkeit (wie vorstehend definiert) (oder einer von ihr oder einer ihrer Tochtergesellschaften gewährten Garantie oder Freistellung in Bezug auf eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter) zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Schuldverschreibungen an derselben Sicherheit (oder einer solchen anderen Sicherheit, die von einer unabhängigen, anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertige Sicherheit angesehen wird,) teilnehmen zu lassen. Diese Garantie einschließlich der Verpflichtungserklärung stellt einen Vertrag zu Gunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie sind kostenlos bei der

Hauptgeschäftsstelle der Garantin, Berliner Straße 6, 69120 Heidelberg und bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle, die in § 7 genannt ist, erhältlich.

§ 11 ERSETZUNG DER EMITTENTIN

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger, entweder die Garantin oder eine der Garantin als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") in Bezug auf die Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin die für die Wirksamkeit der Ersetzung erforderlichen Verträge (die "Verträge") geschlossen haben, in denen die Nachfolgeschuldnerin sich zu Gunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB verpflichtet, als Schuldner in Bezug auf die Schuldverschreibungen anstelle der Emittentin (oder jeder früheren Nachfolgeschuldnerin gemäß diesem § 11) in die Verpflichtungen aus diesen Bedingungen und aus dem Agency Agreement einzutreten;
- (b) die Garantin, sofern sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingte die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie entsprechen;
- (c) die Verträge, aufgrund derer die Nachfolgeschuldnerin sämtliche Verpflichtungen der Emittentin übernimmt, eine Zusicherung und Gewährleistung dahingehend enthalten, (i) dass die Nachfolgeschuldnerin, die Emittentin und die Garantin alle staatlichen und behördlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, die für die Ersetzung und, ggf. für die Ausgabe einer Garantie durch die Garantin in Bezug auf die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin ("neue Garantie") erforderlich sind, und dass die Nachfolgeschuldnerin alle staatlichen und behördlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten hat, die für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Verträgen erforderlich sind, und dass diese Genehmigungen und Zustimmungen rechtskräftig und wirksam sind und (ii) dass die von der Nachfolgeschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen und die von der Garantin unter der neuen Garantie übernommenen Verpflichtungen jeweils wirksame und gemäß ihren jeweiligen Bedingungen verbindliche Verpflichtungen darstellen, die von jedem Gläubiger durchgesetzt werden können;
- (d) jede Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach erfolgter Ersetzung durch die Nachfolgeschuldnerin auch weiterhin an dieser Börse notiert sein werden;
- (e) die Nachfolgeschuldnerin einen Zustellungsbevollmächtigten als ihren Bevollmächtigten in Deutschland für die Entgegennahme von Zustellungen im Zusammenhang mit gerichtlichen Maßnahmen oder Gerichtsverfahren aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen bestellt hat; und
- (f) der Emissionsstelle für jedes Land, in dem die Emittentin, die Nachfolgeschuldnerin und die Garantin ihren Sitz haben, Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten, welche von der Garantin ausgewählt werden, vorgelegt wurden (Kopien dieser Rechtsgutachten werden bei der Emissionsstelle erhältlich sein) (das Erstellungsdatum darf jeweils nicht mehr als drei Tage vor dem vorgesehenen Ersetzungsdatum liegen). Diese Rechtsgutachten sollen bestätigen, dass nach erfolgter Ersetzung (i) die Erfordernisse dieses § 11, ausgenommen die Mitteilungspflicht gegenüber den Gläubigern, erfüllt sind und (ii) die neue Garantie eine rechtmäßige, gültige und rechtsverbindliche Verpflichtung der Garantin darstellt, welche gemäß ihren Bedingungen durchsetzbar ist und (iii) die Schuldverschreibungen rechtmäßige, gültige und rechtsverbindliche Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin darstellen, die gemäß ihren Bedingungen durchsetzbar sind.

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

In § 8 und § 5(1) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

(3) Die Verträge werden bei der Emissionsstelle hinterlegt und von dieser verwahrt, solange Schuldverschreibungen ausstehen und solange über irgendeinen von einem Gläubiger in Bezug auf die Schuldverschreibungen oder die Verträge geltend gemachter Anspruch gegen die Nachfolgeschuldnerin oder die Garantin nicht ein rechtskräftiges Urteil ergangen ist, oder dieser Anspruch befriedigt oder abgewiesen wurde. Die Nachfolgeschuldnerin und, die Garantin erkennen in diesen Verträgen das Recht

eines jeden Gläubigers auf Vorlage der Verträge zur Durchsetzung ihrer Rechte aus den Schuldverschreibungen oder Verträgen an.

(4) Spätestens 20 Tage nach Unterzeichnung der Verträge hat die Nachfolgeschuldnerin den Gläubigern hierüber gemäß § 14 Mitteilung zu machen.

(5) 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, 2, 3 und 4 enthaltenen Bestimmungen entsprechend Anwendung finden und Bezugnahmen in diesen Bedingungen 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, ANKAUF UND ENTWERTUNGEN

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin behält sich vor, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Ausgabetermins, 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.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig getilgten Schuldverschreibungen werden unverzüglich entwertet und dürfen nicht wiederverkauft werden.

§ 14 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg, voraussichtlich dem *d' Wort* zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung in der *d' Wort* durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten TARGET-Geschäftstag 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 schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibungen an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 15 ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTE UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(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. Auch die Garantie unterliegt deutschem Recht.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand.* Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandelter oder vernichteter Schuldverschreibungen. Die Emittentin unterwirft sich hiermit der Gerichtsbarkeit der nach diesem Absatz zuständigen Gerichte.

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

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

§ 16 SPRACHE

Diese Bedingungen 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.

CONDITIONS

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Agency Agreement (such Agreement as amended and/or supplemented and/or restated from time to time, the "Agency Agreement"), dated 13 April 2007, and made between HeidelbergCement AG ("HeidelbergCement"), HeidelbergCement Finance B. V. ("HeidelbergCement Finance"), Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "Fiscal Agent", which expression shall include any successor agent) and the other paying agents named therein (together with the Fiscal Agent, the "Paying Agents", which expression shall include any successor or additional paying agents). Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the head office of either Issuer. The Notes have the benefit of an unconditional and irrevocable guarantee (the "Guarantee") by HeidelbergCement AG (the "Guarantor").

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM AND TITLE, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency and Denomination.* This Series of Notes of HeidelbergCement Finance B. V. (the "Issuer") is issued in EUR (the "Specified Currency") in the aggregate nominal amount of EUR 1,000,000,000 and is divided into 1,000,000 Notes in the nominal amount 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 Specified Denominations 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 with a control signature. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "Exchange Date") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 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). 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 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 § 4 (3)).

(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, société anonyme, Luxembourg ("CBL") Euroclear Bank S. A./N. V. ("Euroclear") (CBL and Euroclear each an "ICSD" and together the "ICSDs") and any successor in such capacity.

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

The Notes are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs..

§ 2

STATUS

The Notes are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured (subject to § 10(2)) 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.

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their nominal amount at the rate of 6.375 per cent. per annum ("Rate of Interest") from (and including) 25 January 2008 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 4). Interest shall be payable in arrear on 25 January in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on 25 January 2009.

(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 principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) such date as principal and interest on or in connection with the Notes has been placed at the disposal of the Clearing System 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 by applying the Rate of Interest to each Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of any such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

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

(5) *Adjustment of Interest Rate.*

- (i) The Rate of Interest payable on the Notes is subject to adjustment in accordance with the Interest Ratchet in the event of a Step Up Event or a Step Down Event (each such adjustment a "Rate Adjustment"). Any Rate Adjustment shall be effective from and including the Interest Payment Date immediately following the date of the Step Up Event or the Step Down Event.
- (ii) The Guarantor will cause each Step Up Event and each Step Down Event to be notified to the Fiscal Agent and notice thereof to be published in accordance with § 14 as soon as possible after the occurrence of the Step Up Event or the Step Down Event but in no event later than the fifth TARGET Business Day thereafter.
- (iii) The Guarantor may in its sole discretion terminate the appointment of one of the Rating Agencies. For so long as any of the Notes are outstanding, the Guarantor shall use its best efforts to maintain Ratings from at least two of the Rating Agencies.
- (iv) In the event that two Rating Agencies fail or cease to assign a Rating, the Guarantor shall use its best efforts to obtain a Rating from a Substitute Rating Agency within 90 days of the date on which fewer than two Ratings are assigned to the Notes.
- (v) In the event that all Rating Agencies fail or cease to assign a Rating and no Rating is obtained from a Substitute Rating Agency, this shall constitute a Step up Event in consequence of which the Rate of Interest payable on the Notes to the Maturity Date shall be the Initial Rate of Interest plus 1.25 per cent.

Where:

"Step Up Event" means the public announcement by any Rating Agency of a Rating Decrease.

"Step Down Event" means (i) where the Rate of Interest has previously been subject to an increase in accordance with the Interest Ratchet following a Rating Decrease by any Rating Agency, the first public announcement by such Rating Agency that it has assigned a Rating equal to or higher than the Specified Threshold, or (ii) the occurrence of an Alternative Agency Compensation Event.

"Alternative Agency Compensation Event" means, in relation to one and the same Rating Agency, (i) such Rating Agency having announced a Rating Decrease and subsequently withdrawing its Rating or otherwise failing or ceasing to assign a Rating, and (ii) the subsequent publication by two other Rating Agencies of Ratings which are equal or higher than the Compensation Threshold.

⁽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(1), 247(1) German Civil Code.

"Rating Decrease" means in relation to any particular Rating Agency the earlier of (i) the event that the Rating of that Rating Agency is for the first time set below the Specified Threshold or (ii) a Rating Termination.

"Rating Termination" means the (i) discontinuation for any reason of a Rating by any Rating Agency or (ii) the termination of the Rating assigned by any Rating Agency by the Guarantor, as referred to in the first sentence in (5)(iii) above, where such termination results in fewer than two Ratings being assigned.

"Specified Threshold" means Baa3 (in the case of Moody's), BBB- (in the case of S&P) or BBB- (in the case of Fitch) or the equivalent rating level of any Substitute Rating Agency.

"Compensation Threshold" means Baa2 (in the case of Moody's), BBB (in the case of S&P) or BBB (in the case of Fitch)

"Rating" means the rating of the Guarantor's senior unsecured long-term debt.

"Initial Rate of Interest" means 6.375 per cent. per annum.

"Interest Ratchet" means the following rates of interest:

- (a) upon the occurrence of the first Step Up Event: the Initial Rate of Interest plus 0.50 per cent.;
- (b) upon the occurrence of a second Step Up Event: the Initial Rate of Interest plus 1.25 per cent.;
- (c) upon the occurrence of a Step Down Event following the previous occurrence of the first Step Up Event as referred to in (a) above: the Initial Rate of Interest;
- (d) upon the occurrence of the first Step Down Event following the previous occurrence of the second Step Up Event as referred to in (b) above: the Initial Rate of Interest plus 0.50 per cent.;
- (e) upon the occurrence of a second Step Down Event following the previous occurrence of the second Step Up Event as referred to in (b) above: the Initial Rate of Interest;

"Rating Agency" means Moody's, S&P, Fitch, as the case may be, provided that references herein to a Rating Agency shall only be to such Rating Agency as shall have been appointed by or on behalf of the Guarantor to maintain a Rating and shall not extend to any such Rating Agency providing ratings on an unsolicited basis.

"Moody's" means Moody's Investors Service, Inc., or its Successor.

"S&P" means Standard & Poor's Rating Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc., or its Successor.

"Fitch" means Fitch Ratings Ltd., or its Successor.

"Successor" means the legal successor to any of the Rating Agencies continuing the respective business activity.

"Substitute Rating Agency" means any international rating agency that qualifies as a statistical rating agency. References to Rating Agency shall be to such Substitute Rating Agency.

§ 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 25 January 2012 (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.

§ 5 EARLY REDEMPTION

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

- (a) on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in § 8 or the Guarantor would be unable for reasons outside its control to procure payment by the Issuer and in making payment itself would be required to pay such additional amounts as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of The Netherlands or the Federal Republic of Germany 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 25 January 2008, and

(b) such obligation cannot be avoided by the Issuer or the Guarantor taking reasonable measures available to it,

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

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 5 (1), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by two members of the Managing Board of the Issuer or two members of the Managing Board of the Guarantor, as the case may be, 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 recognised standing to the effect that the Issuer or the Guarantor, as the case may be, has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

Notes redeemed pursuant to this § 5 (1) will be redeemed at their Early Redemption Amount referred to in paragraph (3) below together (if appropriate) with interest accrued to (but excluding) the date of redemption.

(2) *Change of Control.* If any person or group of persons Acting in Concert other than a Permitted Holder gains control of the Guarantor a ("Put Event"):

- (a) the Guarantor shall promptly inform the Issuer and the Holders in accordance with § 14 upon becoming aware of that Put Event;
- (b) if a Holder so requires and notifies within 30 Business Days of being informed of the Put Event the Issuer and the Guarantor ("Request"), the Issuer shall redeem the Notes of that Holder at their principal amount together with accrued interest to but excluding the relevant early repayment day no later than 30 days after the Request of the Holder;
- (c) "Control" means the control over more than 50 per cent. of (i) the issued share capital of the Guarantor or (ii) of the voting rights in the shares of the Guarantor, by contract or otherwise;
- (d) "Acting in Concert" shall have the meaning given to such term in Section 2(5) of the German Securities and takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*);
- (e) a "Permitted Holder" means any of (x) Spohn Cement GmbH, (y) any of the shareholders of Spohn Cement GmbH on the 25 January 2008 including the beneficial owners of the shareholders of Spohn Cement GmbH or their heirs (*Erben, Vermächtnisnehmer*) or (z) any entity or any trust (*Stiftung*) or comparable arrangement controlled by such persons to which shares of the Guarantor are transferred by the persons named under (x) to (z);

(3) *Early Redemption Amount.* For purposes of this § 5(1) and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

§ 6 PAYMENTS

(1) *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.

(2) *Payment of Interest.* Payment of interest on 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.

(3) *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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(4) *United States.* For purposes of this § 6, "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).

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

(6) *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 any day which is both (i) a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation, and (ii) a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and

foreign exchange markets settle payments in London and (iii) a day on which the TARGET system is open (a "TARGET Business Day").

§ 7 FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

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

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Grosse Gallusstrasse 10-14
D-60272 Frankfurt am Main

Paying Agent: Deutsche Bank Luxembourg S. A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) an Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent in addition to the Agent with a specified office in a continental European city and outside Germany and (iii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in Luxembourg and Stuttgart respectively and/or in such other place as may be required by such stock exchange or any other relevant authority. Any variation, termination, appointment or 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) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do 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 Netherlands or the Federal Republic of Germany 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 Netherlands or the Federal Republic of Germany 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 Netherlands or the Federal Republic of Germany, 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 Netherlands or the Federal Republic of Germany 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

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

- (a) the Issuer fails to pay any amount due under the Notes or the Guarantor fails to pay any amount due under the Guarantee (as defined in § 10(2)), within seven days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform, or is otherwise in breach of, any covenant or undertaking or other agreement of the Issuer in respect of the Notes or the Guarantor fails to perform, or is otherwise in breach of, any other obligation arising from the Guarantee (as defined in § 10(2)) (other than any obligation for the payment of any amount due in respect of any of the Notes) and such failure or breach continues for a period of 30 days after notice thereof has been given to the Issuer or the Guarantor; or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 10) of the Issuer or the Guarantor or any of its Principal Subsidiaries becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer or the Guarantor or any of its Principal Subsidiaries fails to fulfil payment obligations in excess of Euro 25,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or suretyship given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days after the guarantee or suretyship has been invoked, unless the Issuer, or the Guarantor 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) an order is made or an effective resolution is passed for the winding-up or dissolution of the Issuer, the Guarantor or any of the Guarantor's Principal Subsidiaries, 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 the Issuer, the Guarantor or any of the Guarantor's Principal Subsidiaries, 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 the Issuer the Guarantor or another Subsidiary of the Guarantor; or
- (e) (i) the Issuer, the Guarantor or any of the Guarantor's Principal Subsidiaries 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) the Issuer, the Guarantor or any of the Guarantor's Principal Subsidiaries or any third party files an application under any applicable bankruptcy, reorganisation, composition or insolvency law against the Issuer, the Guarantor or any of the Guarantor's Principal Subsidiaries and, in the case of an application by a third party the application is not dismissed within 30 days or the Issuer, the Guarantor or any of the Guarantor's Principal Subsidiaries makes a conveyance or assignment for the benefit of, or enters into any composition with, its creditors in general; or
- (g) the Issuer applies for a "*surséance van betaling*" (within the meaning of the Bankruptcy Act of The Netherlands); or
- (h) the Issuer ceases to be a subsidiary wholly owned and controlled directly or indirectly, by the Guarantor; or
- (i) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever;

then any Holder may, by written notice 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 Early Redemption Amount (as described in § 5(3)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, without presentment, demand, protest or other notice of any kind.

"Principal Subsidiary" means any consolidated Subsidiary of the Guarantor (i) whose net sales as shown by the audited non-consolidated accounts (or, where the consolidated Subsidiary in question itself prepares consolidated accounts, whose consolidated net sales as shown by the audited consolidated accounts) of such consolidated Subsidiary used for the purposes of the latest audited consolidated accounts of the Guarantor to have been made up, amount to at least five per cent. of the total net sales of the Guarantor and its consolidated Subsidiaries as shown by such audited consolidated accounts or (ii) whose total assets as shown by the audited non-consolidated accounts (or, where the consolidated Subsidiary in question itself prepares consolidated accounts, whose consolidated total assets as shown by the audited consolidated accounts) of such consolidated Subsidiary used for the purposes of the latest audited consolidated accounts to have been made up, amount to at least five per cent. of the total assets of the Guarantor and its consolidated Subsidiaries as shown by such audited consolidated accounts. A report by the Guarantor's

auditors 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.

§ 10

NEGATIVE PLEDGE OF THE ISSUER, GUARANTEE AND UNDERTAKING OF THE GUARANTOR

(1) *Negative Pledge.* So long as any of the Notes remains outstanding the Issuer will not create or permit to subsist any mortgage, lien, pledge, charge or other security interest upon the whole or any part of its undertaking, assets or revenues, present or future, to secure any Capital Market Indebtedness (or to secure any guarantee or indemnity given by the Issuer in respect of any Capital Market Indebtedness of any other person) without at the same time according to the Notes the same security (or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of recognised standing as being equivalent security).

"Capital Market Indebtedness" means obligations for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes, loan stock 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.

(2) *Guarantee.* The Guarantor has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "Guarantee") for the punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Note. In this Guarantee, the Guarantor has further undertaken (the "Undertaking"), so long as any of the Notes remains outstanding, that neither the Guarantor nor any of its subsidiaries will create or permit to subsist any mortgage, lien, pledge, charge or other security interest upon the whole or any part of its undertaking, assets or revenues, present or future, to secure any Capital Market Indebtedness (as defined above) (or to secure any guarantee or indemnity given by it or any of its subsidiaries in respect of any Capital Market Indebtedness of any other person) without at the same time according to the Notes the same security (or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of recognised standing as being equivalent security). The Guarantee including the Undertaking constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 of the German Civil Code, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the principal office of the Guarantor, Berliner Straße 6, 69120 Heidelberg, Germany and at the specified office of the Paying Agent set forth in § 7.

§ 11

SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, substitute either the Guarantor or any wholly owned subsidiary of the Guarantor as the principal debtor in respect of the Notes (the "Substitute Debtor") provided that:

- (a) the Substitute Debtor and the Issuer have entered into such documents (the "Documents") as are necessary to give effect to the substitution and in which the Substitute Debtor has undertaken in favour of each Holder as third party beneficiary pursuant to § 328 of the German Civil Code to be bound by these Conditions and the provisions of the Agency Agreement as the debtor in respect of the Notes in place of the Issuer (or of any previous substitute debtor under this § 11);
- (b) the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as such principal debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the Guarantee;
- (c) the Documents by virtue of which the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer shall contain a warranty and representation (i) that the Substitute Debtor, the Issuer and the Guarantor have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and, where relevant, for the issue by the Guarantor of a guarantee in respect of the obligations of the Substitute Debtor the ("New 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 Documents and that all such approvals and consents are in full force and effect and (ii) that the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes and the obligations assumed by the Guarantor under the New Guarantee are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;
- (d) each stock exchange on which the Notes are listed shall have confirmed that, following the proposed substitution of the Substitute Debtor, such Notes will continue to be listed on such stock exchange;

- (e) the Substitute Debtor shall have appointed a process agent as its agent in Germany to receive service of process on its behalf in relation to any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Notes; and
- (f) legal opinions shall have been delivered to the Fiscal Agent (from whom copies will be available) (in each case dated not more than three days prior to the intended date of substitution) from legal advisers of good standing selected by the Guarantor in each jurisdiction in which the Issuer, the Substitute Debtor and the Guarantor are incorporated confirming, as appropriate, that upon the substitution taking place (i) the requirements of this § 11, save as to the giving of notice to the Holders, have been met and (ii) the New Guarantee is a legal, valid and binding obligation of the Guarantor enforceable in accordance with its terms and (iii) the Notes are legal, valid and binding obligations of the Substitute Debtor enforceable in accordance with their terms.
- (2) *References to the Issuer.* In the event of such substitution any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor, and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:
- In § 8 and § 5(1) an alternative reference to The Netherlands 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.
- (3) The Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any Notes remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Guarantor by any Holder in relation to the Notes or the Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged. The Substitute Debtor, Guarantor shall acknowledge in the Documents the right of every Holder to the production of the Documents for the enforcement of any of the Notes or the Documents.
- (4) Not later than 20 days after the execution of the Documents the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Holders in accordance with § 14.
- (5) 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), (2), (3) and (4) above shall apply, *mutatis mutandis*, and, without limitation, references in these 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 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years for the Notes.

§ 13 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (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.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 14 NOTICES

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in one leading daily newspaper having general circulation in Luxembourg. This newspaper is expected to be the *d' Wort*. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the second day following the date of such publication (or, if published more than once, on the second day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or if the rules of the regulated market 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 in the *d'Wort*; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth TARGET Business 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 written declaration to be lodged together with the relevant Note or Notes with the Agent. So long as any of the Notes are represented by a global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION, AUTHORISED AGENT AND ENFORCEMENT

(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 the Federal Republic of Germany. The Guarantee is also governed by German law.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction.* The place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. The Holders, however, may also pursue their claims before any other court of competent jurisdiction. The German courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this paragraph.

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

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

§ 16

LANGUAGE

The 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.