

Ence Energía y Celulosa, S.A. (el "Emisor")
160.000.000 EUR 1,25% Bonos Convertibles con vencimiento en 2023
(ISIN: XS1783932863) (los "Bonos")

Los términos en mayúscula no definidos de otra manera en este aviso tendrán el significado que se les da en los términos y condiciones de los Bonos (las "Condiciones").

Aviso a los tenedores de Bonos

En relación con el lanzamiento de una emisión por Ence Energía y Celulosa, S.A. ("Ence") de bonos convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión o canjeables por acciones ya existentes de Ence ("Acciones") por un valor nominal de 160 millones de euros (los "Bonos"), con exclusión del derecho de suscripción preferente de los accionistas (la "Emisión"), emitidos el 22 de febrero de 2018, con el número de código ISIN XS1783932863, se proporciona la siguiente información:

- El precio de conversión inicial se estableció en 7,2635 € por Acción. El Agente de Cálculo ajustará el Precio de Conversión con respecto a cualquier Período de Referencia (el "Período de Referencia Relevante"), en caso de que el Importe Total de Efectivo Distribuido para dicho Período de Referencia Relevante sea menor que el Umbral aplicable para dicho Período de Referencia Relevante (distinto de donde dicho Importe Total de Efectivo Distribuido es igual a cero).
- De acuerdo con lo anterior, debido a que en el Período de Referencia Relevante del 1 de julio de 2019 (inclusive) hasta el 30 de junio (inclusive) el Importe Total de Efectivo Distribuido para dicho Período de Referencia Relevante ha sido menor que el Umbral aplicable, el Agente de Cálculo ha ajustado el Precio de Conversión, estableciéndolo en 7,5517 €. Este ajuste en el Precio de Conversión y el ajuste en el Umbral entrarán en vigor el 1 de julio de 2020.
- El Umbral

Periodo de Referencia	Previamente (EUR)	Ajustado (EUR)
Desde el 1 de julio de 2020 (inclusive) hasta el 30 de junio de 2021 (inclusive)	0,220	0,22873
Desde el 1 de julio de 2021 (inclusive) hasta el 30 de junio de 2022 (inclusive)	0,220	0,22873
Desde el 1 de julio de 2022 (inclusive) hasta el 31 de diciembre de 2022 (inclusive)	0,147	0,15283
Desde el 1 de enero de 2023 (inclusive) hasta la Fecha de Vencimiento (inclusive) (el "Último Período de Referencia")	0,000	0,00000

Ence Energía y Celulosa S.A. ("Ence")

1 de julio de 2020