



## Comisión Nacional del Mercado de Valores

Calle Edison, 4  
28006 Madrid

Madrid, 1 de agosto de 2019

Muy Sres. Míos:

A los efectos de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) No 596/2014 sobre el abuso de mercado y en el artículo 228 de la Ley del Mercado de Valores, cuyo texto refundido fue aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre (la "LMV"), Corporación Financiera Alba, S.A. ("Alba") pone en conocimiento de esta Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") la siguiente

### INFORMACIÓN RELEVANTE

- I. Mediante la comunicación de información relevante de fecha 18 de mayo de 2018 (con número de registro 265818), Alba informó al mercado de la entrada en vigor de determinados pactos parasociales acordados entre Alba Europe, S.à r.l., sociedad íntegramente participada por Alba, y Rioja Investment, S.à r.l., sociedad participada por fondos asesorados por entidades afiliadas de CVC Capital Partners Advisory Company (Luxembourg) S.à r.l. que (a) restringen o condicionan la libre transmisibilidad de las acciones de Naturgy Energy Group, S.A. ("Naturgy") titularidad de Rioja Bidco Shareholdings ("Rioja Bidco"), y (b) regulan el ejercicio del derecho de voto de las mismas (el "**Pacto Parasocial**").
- II. Que con fecha 1 de agosto de 2019, todas las partes del Pacto Parasocial han acordado su modificación para adaptar el Pacto Parasocial a los efectos derivados la fusión por absorción de Rioja Bidco por su socio único, esto es, Rioja Acquisition, S.à r.l., cuya fecha de efectos se prevé para septiembre y, a tal efecto, han suscrito un pacto parasocial que modifica el Pacto Parasocial con efectos a 1 de agosto de 2019 (la "**Novación del Pacto Parasocial**").
- III. A la vista de lo anterior y en cumplimiento con lo previsto en el artículo 531 de la Ley de Sociedades de Capital, cuyo texto refundido fue aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la "LSC"), Alba procede a poner los términos de la Novación del Pacto Parasocial, en cuanto modifican los del Pacto Parasocial, en conocimiento de la CNMV mediante el presente hecho relevante. Adicionalmente, Alba procederá a depositar traducción jurada de la Novación del Pacto Parasocial en el Registro Mercantil de



Madrid, y también a comunicar el contenido de la Novación del Pacto Parasocial a Naturgy.

- IV. Se acompaña a la presente comunicación como **Anexo 1**, aquellas cláusulas del Pacto Parasocial que son novadas en virtud de la Novación del Pacto Parasocial, junto con una traducción al español a efectos meramente informativos. Se hace constar que en el citado **Anexo 1** únicamente se han incluido aquellas cláusulas del Pacto Parasocial que constituyen pactos parasociales a los efectos del artículo 530 de la LSC y que han sido modificadas en virtud de la Novación del Pacto Parasocial. El resto de cláusulas del Pacto Parasocial que constituyen pactos parasociales a los efectos del artículo 530 de la LSC y cuya modificación no se incluye en esta comunicación, permanecen inalteradas.

Atentamente,

José Ramón del Caño Palop  
Secretario del Consejo

**ANEXO 1**

***EXTRACT OF THE CLAUSES OF THE SHAREHOLDERS' AGREEMENT***

***(original English Version)***

**AMENDMENT SHAREHOLDERS' AGREEMENT**

**Between**

**ALBA EUROPE S.À R.L.**

**And**

**RIOJA INVESTMENT S.À R.L.**

**Relating to**

**RIOJA LUXEMBOURG S.À R.L.**

This amended shareholders' agreement is made in Madrid, on 1 august 2019

**BETWEEN:**

**On one side,**

- (1) **Rioja Investments S.à r.l.**, a Luxembourg *société à responsabilité limitée*, having its registered office at 20 avenue Monterey, L-2163 Luxembourg and registered with the Luxembourg trade and companies register under number B222162 (the "**Majority Shareholder**").

The Majority Shareholder appears duly represented for the purposes of this Agreement by [...].

**On the other side,**

- (2) **Alba Europe S.à r.l.**, a Luxembourg *société à responsabilité limitée*, having its registered office at 6 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg and registered with the Luxembourg trade and companies register under number B195061 ("**Alba**" or the "**Minority Shareholder**").

Alba appears duly represented for the purposes of this Agreement by [...].

**And, on the other side,**

- (3) **Rioja Luxembourg S.à r.l.**, a Luxembourg *société à responsabilité limitée*, having its registered office at 20 avenue Monterey, L-2163 Luxembourg and registered with the Luxembourg trade and companies register under number B222178 ("**Lux MidCo**" or the "**Company**").

The Company appears duly represented for the purposes of this Agreement by [...].

- (4) **Rioja Acquisition S.à r.l.**, a Luxembourg *société à responsabilité limitée*, having its registered office at 20 avenue Monterey, L-2163 Luxembourg and registered with the Luxembourg trade and companies register under number B222182 ("**Lux HoldCo**").

Lux HoldCo appears duly represented for the purposes of this Agreement by [...].

- (5) **Rioja Bidco Shareholdings, S.L.U.**, a company incorporated under the laws of Spain, having its registered office at calle Pradillo nº 5, bajo exterior, derecha 28002 Madrid, Spain, registered with the Commercial Registry of Madrid under book 37,209, section 8 and page M-663,920 and with Spanish Tax Identification Number B-88,021,134 ("**BidCo**").

BidCo appears duly represented for the purposes of this Agreement by [...].

- (6) **Rioja S.à r.l.**, a Luxembourg *société à responsabilité limitée*, having its registered office at 20 avenue Monterey, L-2163 Luxembourg and registered with the Luxembourg trade and companies register under number [\*] ("**New Rioja**").

New Rioja appears duly represented for the purposes of this Agreement by [...].

For the purposes of this Agreement:

- (i) the Majority Shareholder and Alba shall be collectively referred to as the "**Shareholders**" and, individually, as a "**Shareholder**";
- (ii) the Company and Lux HoldCo shall be collectively referred to as the "**Lux SPVs**" and, individually, as a "**Lux SPV**";
- (iii) the Company, Lux HoldCo and BidCo shall be collectively referred to as the "**SPVs**" and, individually, as a "**SPV**"; and
- (iv) the Shareholders, New Rioja and the SPVs shall be collectively referred to as the "**Parties**" and, individually, as a "**Party**".

#### WHEREAS

[...]

- (K) The Shareholders desired to promote their mutual interest by agreeing to certain matters, among others, relating to the governance and management of the SPVs and their minority indirect stake in Target by means of the execution of a shareholders' agreement relating to the Company on 16 May 2018 (the "**SHA**").

[...]

- (N) The Majority Shareholder has incorporated New Rioja as a fully participated subsidiary in order to replace BidCo as member of the Board of Directors of Target. Such replacement has taken place on the meeting of the Board of Directors of Target held on this date.

- (O) The Parties have agreed to enter into this amended and restated shareholders' agreement in order to regulate [...] mainly the substitution of BidCo as a director of Naturgy and [...].

[...]

## CLAUSES

### SECTION I – INTERPRETATION AND PURPOSE

#### 2. INTERPRETATION

[...]

3. “**New Rioja**” means Rioja S.à r.l.;

[...]

[A new clause 5 is included; clauses of the SHA are re-numbered by adding one to the original numbering]

#### 6. CORPORATE GOVERNANCE OF TARGET

##### 6.1 Directors of Target to be proposed by BidCo

[...]

6.1.2 To the extent within BidCo’s control, New Rioja (or an entity fully owned by BidCo, in which case its board of directors would have the same Board of Directors composition as that of New Rioja) shall be appointed as a company director of Target and a member of the Executive Committee of Target and the individual acting as representative of New Rioja as a company director of Target (*representante persona física*) will be designated by simple majority of New Rioja's Board of Directors (the "**Representative of New Rioja**"). If New Rioja is offered the opportunity to appoint a vice-chairman of the Board of Directors of Target, New Rioja itself (or an entity fully owned by BidCo, in which case its board of directors would have the same Board of Directors composition as that of New Rioja) will be appointed as vice-chairman.

##### 6.2 Decision making process regarding Target

6.2.2 All the decisions to be taken by the SPVs and New Rioja (in particular, at the level of BidCo and New Rioja) and the nominated Proprietary Directors at the Target's corporate bodies (including the Shareholders Meeting, the Board of Directors and any Committee) shall be directed by the investment principles that both the Minority Shareholder and the Majority Shareholder agree in writing from time to time.

[...]

### 6.3 **Governance of Target**

Each of the Shareholders (including acting through the Proprietary Directors) shall exercise their voting rights and powers available to them in relation to Target to ensure, to the extent within their control, that, subject to the relevant fiduciary duties, no decision, action or procedure will be adopted, taken or initiated in Target which could be considered inconsistent with or contrary to the decisions adopted in BidCo and New Rioja or with the terms of this Agreement.

[...]

***EXTRACTO DE LAS CLÁUSULAS QUE CONSTITUYEN PACTO PARASOCIAL***

*(versión original en lengua inglesa;  
traducción al español a efectos informativos)*

**MODIFICACIÓN DEL ACUERDO DE ACCIONISTAS**

**Entre**

**ALBA EUROPE S.À R.L.**

**Y**

**RIOJA INVESTMENT S.À R.L.**

**En relación con**

**RIOJA LUXEMBOURG S.À R.L.**



Esta modificación del acuerdo de accionistas se suscribe en Madrid, con fecha 1 de agosto de 2019

**REUNIDOS:**

**De una parte,**

- (7) **Rioja Investments S.à r.l.**, *société à responsabilité limitée* luxemburguesa, con domicilio social en 20 avenue Monterey, L-2163 Luxemburgo, e inscrita con el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo con el número B222162 (el "**Accionista Mayoritario**").

El Accionista Mayoritario se encuentra debidamente representado a los efectos del presente Acuerdo por [...].

**De otra parte,**

- (8) **Alba Europe S.à r.l.**, *société à responsabilité limitée* luxemburguesa con domicilio social en 6 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburgo e inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo con el número B195061 ("**Alba**" o el "**Accionista Minoritario**").

Alba se encuentra debidamente representada a los efectos del presente Acuerdo por [...].

**Y, de otra parte,**

- (9) **Rioja Luxembourg S.à r.l.**, *société à responsabilité limitée* luxemburguesa, con domicilio social en 20 avenue Monterey, L-2163 Luxemburgo, e inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades de Luxemburgo con el número B222178 ("**Lux MidCo**" o la "**Sociedad**").

La Sociedad se encuentra debidamente representada a los efectos del presente Acuerdo por [...].

- (10) **Rioja Acquisition S.à r.l.**, *société à responsabilité limitée* luxemburguesa, con domicilio social en 20 avenue Monterey, L-2163 Luxembourg e inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades con el número B222182 ("**Lux HoldCo**").

Lux HoldCo se encuentra debidamente representada a los efectos del presente Acuerdo por [...].

- (11) **Rioja Bidco Shareholdings, S.L.U.**, sociedad constituida conforme a las leyes de España, con domicilio social en calle Pradillo n.º 5, bajo exterior, derecha 28002 Madrid (España), inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 37.209, sección 8 y página M-663.920 y con C.I.F. B-88.021.134 ("**BidCo**").

BidCo se encuentra debidamente representada a los efectos del presente Acuerdo por [...].

- (12) **Rioja S.à r.l.**, société à responsabilité limitée luxemburguesa, con domicilio social en 20 avenue Monterey, L-2163 Luxembourg e inscrita en el Registro Mercantil y de Sociedades con el número [\*] ("**New Rioja**").

New Rioja se encuentra debidamente representada a los efectos del presente Acuerdo por [...].

A los efectos del presente Acuerdo:

- (i) el Accionista Mayoritario y Alba se denominarán conjuntamente los "**Accionistas**" e individualmente un "**Accionista**";
- (ii) la Sociedad y Lux HoldCo se denominarán conjuntamente las "**Lux SPVs**" e individualmente una "**Lux SPV**";
- (iii) la Sociedad, Lux HoldCo y BidCo se denominarán conjuntamente las "**SPVs**" e individualmente una "**SPV**"; y
- (iv) los Accionistas, New Rioja y las SPVs se denominarán conjuntamente las "**Partes**" e individualmente una "**Parte**".

#### **EXPONEN**

[...]

- (K) Los Accionistas deseaban promover su interés mutuo acordando ciertos asuntos, entre otros, relacionados con el gobierno y la gestión de las SPVs y su participación indirecta minoritaria en la Sociedad Objetivo mediante la suscripción de un acuerdo de accionistas relativo a la Sociedad el 16 de mayo de 2018 (el "**Acuerdo**").

[...]

- (N) El Accionista Mayoritario ha constituido New Rioja como filial íntegramente participada para sustituir a BidCo como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad Objetivo. Dicha sustitución se ha producido en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad Objetivo celebrada en esta fecha.

- (O) Las Partes han acordado celebrar este acuerdo de accionistas modificado y reformulado para regular [...] principalmente la sustitución de BidCo como consejero de Naturgy y [...].

[...]

## CLÁUSULAS

### SECCIÓN I – INTERPRETACIÓN Y OBJETO

#### 7. INTERPRETACIÓN

[...]

“**New Rioja**” significa Rioja S.à r.l.;

[...]

[Se incluye una nueva cláusula 5; las cláusulas del Acuerdo se reenumeran añadiendo una a la numeración original]

#### 6. GOBIERNO CORPORATIVO DE LA SOCIEDAD OBJETIVO

##### 6.1 Consejeros de la Sociedad Objetivo a propuesta de BidCo

[...]

6.1.2 En la medida en que la decisión se encuentre bajo el control de BidCo, New Rioja (o una entidad íntegramente participada por BidCo, en cuyo caso su consejo de administración tendrá la misma composición que la del Consejo de Administración de New Rioja) será nombrada consejero de la Sociedad Objetivo y miembro del Comité Ejecutivo de la Sociedad Objetivo, y el representante persona física de New Rioja que actúe como consejero de la Sociedad Objetivo será nombrado por mayoría simple del Consejo de Administración de New Rioja (el "**Representante de New Rioja**"). En caso de que New Rioja tenga la oportunidad de nombrar al vicepresidente del Consejo de Administración de la Sociedad Objetivo, la propia New Rioja (o una entidad íntegramente participada por BidCo, en cuyo caso su consejo de administración tendrá la misma composición que la del Consejo de Administración de New Rioja) será nombrada vicepresidente.

##### 6.2 Proceso de toma de decisiones en relación con la Sociedad Objetivo

6.2.2 Todas las decisiones que hayan de tomar las SPVs y New Rioja (en particular, a nivel de BidCo y New Rioja) y los Consejeros Dominicales designados en los órganos de gobierno de la Sociedad Objetivo (incluida la Junta de Accionistas, el Consejo de Administración y cualquier Comité) se guiarán por los principios de inversión que tanto el Accionista Minoritario como el Accionista Mayoritario acuerden oportunamente por escrito.

[...]

##### 6.3 Gobierno de la Sociedad Objetivo

Cada uno de los Accionistas (incluida su actuación a través de los Consejeros Dominicales) ejercerá sus derechos de voto y las facultades disponibles para los mismos en relación con la Sociedad Objetivo para asegurar que, en la medida en que se encuentre dentro de su control, con sujeción a los deberes fiduciarios correspondientes, no se adopte, siga o inicie decisión, acción o procedimiento alguno en la Sociedad Objetivo que pudiera considerarse incoherente con o contrario a las decisiones adoptadas en BidCo y New Rioja o con los términos del presente Acuerdo.

[...]