

**Common Merger Plan / Proyecto Común de Fusión /
Projeto Comum de Fusão Transfronteiriza**

*(common draft terms of cross-border merger /
proyecto común de fusión transfronteriza / projeto comum de fusão transfronteiriça)*

BETWEEN / ENTRE / ENTRE

LIBERTY SEGUROS COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.

(as absorbing company / como sociedad absorbente / como sociedade incorporante)

AND / Y / E

LIBERTY SEGUROS, S.A. (PORTUGAL)

(as absorbed company / como sociedad absorbida / como sociedade incorporada)

May 16th 2018 / 16 de mayo de 2018 / 16 de Maio de 2018

1. INTRODUCTION

Pursuant to the applicable provisions of the Spanish Law 3/2009 of 3 April on Structural Modifications of Business Corporations (*Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles*, hereinafter “**LME**”) and the applicable provisions of articles 97 *et seq.* of the Portuguese Companies Code (*Código das Sociedades Comerciais*, hereinafter “**PCC**”) (*ex vi* article 117-B of the PCC), the members of the Boards of Directors of LIBERTY SEGUROS COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (“**Liberty Seguros**” or the “**Absorbing Company**”) and LIBERTY SEGUROS, S.A. (“**Liberty Portugal**” or the “**Absorbed Company**”) and, together with the Absorbing Company the “**Merging Companies**”) hereby have jointly draw-up and signed the following merger plan, which contains the common draft terms of cross-border merger between Liberty Seguros and Liberty Portugal (the “**Merger Plan**”).

1. INTRODUCCIÓN

De conformidad con las correspondientes disposiciones previstas en la Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, en adelante “**LME**”) y las disposiciones aplicables previstas en los artículos 97 y siguientes del Código de Sociedades Mercantiles portugués (*Código das Sociedades Comerciais*, en adelante “**CSM**”) (aplicable en virtud de lo dispuesto en el artículo 117-B del CSM), los miembros de los Consejos de Administración de LIBERTY SEGUROS COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (“**Liberty Seguros**” o la “**Sociedad Absorbente**”) y LIBERTY SEGUROS, S.A. (“**Liberty Portugal**” o la “**Sociedad Absorbida**”) y, junto con la Sociedad Absorbente, las “**Entidades Participantes**”) han redactado y suscrito conjuntamente el presente proyecto de fusión transfronteriza entre Liberty Seguros y Liberty Portugal (el “**Proyecto de Fusión**”).

1. INTRODUÇÃO

Nos termos das disposições aplicáveis da Lei espanhola n.º 3/2009, de 3 de abril, sobre as Modificações Estruturais das Sociedades Comerciais (*Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles*) adiante designada por “**LME**” e dos artigos 97.º e seguintes do Código das Sociedades Comerciais português, adiante designado por “**CSC**”) (*ex vi* artigo 117.º-B do CSC), os membros dos conselhos de administração da LIBERTY SEGUROS COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (adiante designada por “**Liberty Seguros**” ou “**Sociedade Incorporante**”) e da LIBERTY SEGUROS, S.A. (adiante designada individualmente por “**Liberty Portugal**” ou “**Sociedade Incorporada**”) e, em conjunto com a Sociedade Incorporante, por “**Sociedades Participantes**”) elaboraram em conjunto e assinaram o projeto de fusão que se segue, o qual contém o projeto comum de fusão transfronteira entre a Liberty Seguros e a Liberty Portugal (“**Projeto de Fusão**”).

<p>2. TYPE OF MERGER, RATIONALE, CONDITIONS AND PURPOSE, CONCERNING ALL THE MERGING COMPANIES (ARTICLE 98/1/A), EX VI 117-C, OF THE PCC)</p>	<p>2. NATURALEZA, JUSTIFICACIÓN, CONDICIONES Y OBJETO DE LA FUSIÓN, EN RELACIÓN CON TODAS LAS ENTIDADES PARTICIPANTES (ARTÍCULO 98/1/A), DE CONFORMIDAD CON EL 117-C, DEL CSM)</p>	<p>2 MODALIDADE, MOTIVOS, CONDIÇÕES E OBJETIVOS DA FUSÃO, RELATIVAMENTE A TODAS AS SOCIEDADES PARTICIPANTES (ARTIGO 98.º, N.º 1, ALÍNEA A), EX VI ARTIGO 117.º-C, DO CSC)</p>
<p>2.1 Rationale and purpose of the transaction</p> <p>Liberty Seguros and Liberty Portugal are part of the Liberty Mutual group of companies (the “Grupo”), a global insurance group, with its world headquarters in Boston, the United States.</p> <p>The Group has carefully examined its operations in Europe with a view to enhancing its efficiency and optimizing its structure, with particular regard to the markets in which it operates, as well as to changes to regulation and efficient capital management.</p> <p>Having considered a number of proposals, the Group now intends to consolidate its Irish, Portuguese and Spanish insurance underwriting platforms in Europe.</p>	<p>2.1 Justificación y objeto de la operación</p> <p>Liberty Seguros y Liberty Portugal forman parte del grupo Liberty Mutual (el “Grupo”), grupo asegurador global con sede central en Boston, Estados Unidos de América.</p> <p>El Grupo ha analizado cuidadosamente sus operaciones en Europa con el objetivo de mejorar su eficiencia y optimizar su estructura, con especial atención a los mercados en los que opera, así como a los cambios normativos y la necesidad de una gestión eficiente del capital.</p> <p>Tras considerar diversas propuestas, el Grupo tiene la intención de consolidar sus plataformas irlandesa, portuguesa y española de contratación de seguros en Europa.</p>	<p>2.1 Motivos e objetivos da operação</p> <p>A Liberty Seguros e a Liberty Portugal integram o grupo de sociedades Liberty Mutual (“Grupo”), um grupo global do setor dos seguros, com sede mundial em Boston, nos Estados Unidos.</p> <p>O Grupo examinou cuidadosamente as suas operações na Europa tendo em vista a melhoria da sua eficiência e otimização da sua estrutura, com particular ênfase nos mercados em que opera, bem como nas alterações da regulamentação e na eficiência da gestão do capital.</p> <p>Após ter considerado diversas propostas, o Grupo pretende agora consolidar as suas plataformas irlandesa, portuguesa e espanhola de comercialização de seguros na Europa.</p>

In this context, the Group intends to carry out an intra-group restructuring whereby Liberty Seguros will absorb Liberty Portugal by virtue of a cross-border merger (the “**Merger**”). In addition, and simultaneously with the Merger, Liberty Seguros will absorb Liberty Insurance Designated Activity Company (“**LIDAC**”), an Irish insurance undertaking which is part of the Group, by virtue of a cross-border merger.

Upon completion of the Merger, Liberty Seguros will absorb the insurance business of Liberty Portugal (the “**Transferred Business**”). The Transferred Business will be operated by Liberty Seguros in Portugal on a freedom of establishment basis through a branch.

As a consequence, the Board of Directors of both companies propose the Merger of the Merging Companies since said Merger will imply, among others, the following benefits:

- The simplified structure will lead to operational synergies and

En este marco, el Grupo pretende llevar a cabo una reestructuración intragrupo en virtud de la cual Liberty Seguros absorberá a Liberty Portugal mediante una fusión transfronteriza (la “**Fusión**”). De forma adicional, y con carácter simultáneo a la Fusión, Liberty Seguros absorberá a la entidad Liberty Insurance Designated Activity Company (“**LIDAC**”), entidad de seguros irlandesa y miembro del Grupo, en virtud de una fusión transfronteriza.

Finalizada la Fusión, Liberty Seguros absorberá el negocio asegurador de Liberty Portugal (el “**Negocio Objeto de Transmisión**”). Liberty Seguros explotará el Negocio Objeto de Transmisión en Portugal al amparo de la libertad de establecimiento a través de una sucursal.

En consecuencia, el Consejo de Administración de ambas sociedades ha propuesto la Fusión de las Entidades Participantes, como operación que, en particular, conllevará los siguientes beneficios:

- Una estructura más simple dará lugar a diversas sinergias operativas y a una menor complejidad regulatoria y de gestión.

Neste contexto, o Grupo pretende levar a cabo uma reestruturação intragrupo, nos termos da qual a Liberty Seguros irá absorver a Liberty Portugal no âmbito de uma fusão transfronteiriça (“**Fusão**”). Além disso, e cem simultâneo com a Fusão, a Liberty Seguros irá absorver a Liberty Insurance Designated Activity Company (“**LIDAC**”), uma empresa de seguros irlandesa que integra o Grupo, no âmbito de uma fusão transfronteiriça.

Uma vez concluída a Fusão, a Liberty Seguros absorverá a atividade de seguros da Liberty Portugal (“**Atividade Transferida**”). A Atividade Transferida será exercida pela Liberty Seguros em Portugal com base na liberdade de estabelecimento, através de uma sucursal.

Por conseguinte, os Conselhos de Administração de ambas as sociedades propõem que se proceda à Fusão das Sociedades Participantes, uma vez que a referida Fusão terá, entre outros, os seguintes benefícios:

- A estrutura simplificada conduzirá a sinergias operacionais e à diminuição

- reduced administrative and regulatory complexity.
- It will avoid duplication and will take advantage of the significant infrastructure that the Group has established in Spain to service the needs of its clients.
 - It will facilitate greater capital efficiency within the Group by rationalizing the number of separate insurance companies in Europe.
 - It will allow for a better usage of the benefits and capacities of the Group, in particular as regards the drawing up of solutions for the customers and the preparation of a broad product catalogue, as well as a greater integration of the business in Portugal in the Group, which will bring greater robustness to compliance, regulatory reports, internal policies and the risk management and control procedures.
- La Fusión evitará duplicidades y aprovechará la importante infraestructura que el Grupo ya ha establecido en España a efectos de atender las necesidades de sus clientes.
 - La Fusión permitirá una mayor eficiencia de capital dentro del Grupo al racionalizar el número de entidades de seguros distintas existentes en Europa.
 - La Fusión permitirá un mejor aprovechamiento de los recursos y capacidades del Grupo, en particular en lo que se refiere al diseño de soluciones para los clientes y la elaboración de una amplia cartera de productos, así como una mayor integración del negocio portugués en el Grupo, lo que dotará de una mayor solidez al cumplimiento, informes regulatorios, políticas internas y procedimientos de control y gestión de riesgos.
 - La Fusión creará un mayor *pool* combinado de capital, con cargo al cual satisfacer las reclamaciones de los asegurados.
- da complexidade administrativa e regulatória,
- Evitará a duplicação e permitirá tirar vantagem das significativas infraestruturas que o Grupo estabeleceu em Espanha para servir as necessidades dos seus clientes.
 - Promoverá uma maior eficiência do capital no Grupo, ao racionalizar o número de empresas de seguros autónomas na Europa.
 - Permitirá uma melhor utilização dos benefícios e capacidades do Grupo, em particular no que se refere à criação de soluções para os clientes e à preparação de um catálogo de produtos vasto, bem como uma maior integração da atividade em Portugal no Grupo, resultando numa maior robustez nos domínios de controlo do cumprimento (*compliance*), relatórios regulamentares, políticas internas e procedimentos de controlo e gestão do risco.

- It will create a larger combined pool of capital available to policyholders to meet claims.

Taking into consideration that the Merger takes place within a restructuring at a Group level, the rationale and purpose of the Merger herein described apply to both Merging Companies.

2.2 Type and conditions of the Merger; structure of the transaction

The proposed transaction will be implemented through a merger by absorption in which Liberty Seguros is the absorbing company and Liberty Portugal the absorbed company. Consequently, upon completion of the Merger, Liberty Portugal will be wound up without going into liquidation by transferring en bloc all its assets and liabilities to Liberty Seguros, which will in turn acquire, by universal succession (*in universum ius*), all such assets and liabilities of Liberty Portugal. All shares in Liberty Portugal will be cancelled as a consequence of the Merger.

Teniendo en cuenta que la Fusión tiene lugar en el marco de una reestructuración a nivel de Grupo, la justificación y finalidad de la Fusión que aquí se expone resulta aplicable a ambas Entidades Participantes.

2.2 Naturaleza y condiciones de la Fusión; estructura de la operación

La operación prevista se llevará a cabo a través de una fusión consistente en la absorción por parte de Liberty Seguros, como sociedad absorbente, de Liberty Portugal como sociedad absorbida. En consecuencia, y una vez ejecutada la Fusión, Liberty Portugal será disuelta sin liquidación mediante transmisión en bloque de todos sus activos y pasivos a favor de Liberty Seguros, quien a su vez adquirirá, mediante sucesión universal, tales activos y pasivos de Liberty Portugal. Como consecuencia de la Fusión, todas las acciones de Liberty Portugal serán amortizadas.

- Criará uma maior reserva combinada de capital disponível para os tomadores de seguros para dar resposta aos sinistros.

Considerando que a Fusão ocorre no âmbito de uma reestruturação ao nível do Grupo, o motivo e os objetivos da Fusão aqui descritos aplicam-se a ambas as Sociedades Participantes.

2.2 Modalidade e condições da Fusão; estrutura da operação

A operação proposta será implementada através de uma fusão por incorporação, na qual a Liberty Seguros é a sociedade incorporante e a Liberty Portugal é a sociedade incorporada. Por conseguinte, uma vez concluída a Fusão, a Liberty Portugal será extinta, sem entrar em liquidação, através da transferência em bloco de todo os seus direitos e obrigações para a Liberty Seguros, a qual, por sua vez, adquire, por sucessão universal (*in universum ius*), a totalidade desses direitos e obrigações da Liberty Portugal. Todas as ações representativas do capital da Liberty Portugal extinguem-se em consequência da Fusão.

On the date of effects of the Merger, all the assets and liabilities of Liberty Portugal will be assigned to Liberty Seguros' branch in Portugal (the “**Branch**”). The Branch will operate the Transferred Business in Portugal.

Please refer to Section 14 (*Conditions Precedent*) below for a description of the conditions of the Merger.

2.3 Basic features and legal framework

The applicable legal framework is determined as a result of the following basic features of the Merger: it is (i) a cross-border merger; (ii) a simplified merger (absorption of a wholly-owned subsidiary); and (iii) a merger unanimously approved.

2.3.1 Cross-border merger

Liberty Seguros is a company incorporated under the laws of Spain. Liberty Portugal is a company incorporated under the laws of Portugal. Hence, the Merger is a trans-European cross-border merger, as contemplated by Directive (EU) 2017/1132

En la fecha de efectos de la Fusión, todos los activos y pasivos de Liberty Portugal serán aportados a la sucursal de Liberty Seguros en Portugal (la “**Sucursal**”). La Sucursal desarrollará el Negocio Objeto de Transmisión en Portugal.

Le rogamos consulte el apartado 14 (*Condiciones Suspensivas*) posterior que incluye una descripción de las condiciones a las que se encuentra sujeta la Fusión.

2.3 Características básicas y marco jurídico

El marco jurídico aplicable es el resultante de las siguientes características básicas de la Fusión, esto es: (i) su naturaleza como fusión transfronteriza; (ii) su condición de fusión simplificada (absorción de una filial íntegramente participada); y (iii) su carácter de fusión aprobada por unanimidad.

2.3.1 Fusión transfronteriza

Liberty Seguros es una sociedad constituida de conformidad con la legislación española. Liberty Portugal es una sociedad constituida de conformidad con la legislación portuguesa. En consecuencia, la Fusión constituye un supuesto de fusión transfronteriza prevista en la Directiva

Na data em que a Fusão produzir efeitos, todos os direitos e obrigações da Liberty Portugal serão transmitidos para a sucursal da Liberty Seguros em Portugal (“**Sucursal**”). A Sucursal exercerá a Atividade Transferida em Portugal.

Cfr. o ponto 14 (*Condições Prévias*) *infra*, que contém uma descrição das condições da Fusão.

2.3 Características básicas e enquadramento legal

O enquadramento legal aplicável é determinado com base nas seguintes características essenciais da Fusão: trata-se de (i) uma fusão transfronteiriça; (ii) uma fusão simplificada (incorporação de uma sociedade totalmente pertencente a outra); e (iii) uma fusão aprovada por unanimidade.

2.3.1 Fusão transfronteiriça

A Liberty Seguros é uma sociedade constituída nos termos da lei espanhola. A Liberty Portugal uma sociedade constituída nos termos da lei portuguesa. Assim, a Fusão é uma fusão transfronteiriça transeuropeia, conforme previsto na Diretiva (UE) 2017/1132 do

of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (“**Directive (EU) 2017/1132**”). As such, the Merger is governed, in light of Directive (EU) 2017/1132, by the provisions of national law whereby Directive (EU) 2017/1132 is transposed, i.e. by (a) Chapter II of Title II of the LME, and (b) Section II of Chapter IX of Title I of the PCC, together with Law no. 19/2009, of 12 May (*Lei n.º 19/2009, de 19 de maio*) and certain provisions of the Portuguese Commercial Registry Code (*Código do Registo Comercial*, hereinafter “**PCRC**”). Such pieces of legislation combine into the following legal regime:

- (A) Spanish law applies to the following:
- (i) the “*pre-merger acts and formalities*” (article 64 of the LME in connection with article 127.2 of Directive (EU) 2017/1132), to the extent they concern Liberty Seguros;
 - (ii) “*the part of the procedure that concerns the completion of the cross-border merger and (...) the*

(UE) 2017/1132, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2018 (la “**Directiva (UE) 2017/1132**”). Como tal, y a la luz de lo dispuesto en dicha Directiva (UE) 2017/1132, la Fusión se rige por las disposiciones de la ley nacional que transponen dicha la misma, esto es, por (a) el Capítulo II del Título II de la LME, y (b) la Sección II del Capítulo IX del Título I del CSM, junto con la Ley n.º 19/2009, de 12 de mayo (*Lei n.º 19/2009, de 19 de maio*) y ciertas disposiciones previstas en el Código del Registro Mercantil de Portugal (*Código do Registo Comercial*, en adelante “**CRM**”). Dichas disposiciones legales conforman el siguiente régimen jurídico:

- (A) La legislación española es aplicable a:
- (i) los “*actos y trámites previos a la fusión*” (artículo 64 de la LME en relación con el artículo 127.2 de la Directiva (UE) 2017/1132), en la medida en que los mismos vinieran referidos a Liberty Seguros;
 - (ii) “*la legalidad del procedimiento en lo relativo a la realización de la fusión y (...) a las modificaciones de la sociedad*

Parlamento Europeu e do Conselho, de 14 de junho de 2017 (“**Diretiva (UE) 2017/1132**”). Como tal, a Fusão é regulada, à luz da Diretiva (UE) 2017/1132, pelas disposições do direito nacional que transpõem a Diretiva (UE) 2017/1132, ou seja a) pelo Capítulo II do Título II da LME, e b) pela Secção II do Capítulo IX do Título I do CSC, juntamente com a Lei n.º 19/2009, de 12 de maio e determinados artigos do Código do Registo Comercial português (adiante designado por “**CRC**”). A conjugação dos referidos diplomas resulta no seguinte regime jurídico:

- (A) A lei espanhola aplica-se aos seguintes aspetos:
- (i) aos “*atos e formalidades prévios à fusão*” (artigo 64.º da LME, em conjugação com o artigo 127.º, n.º 2 da Diretiva (UE) 2017/1132), na medida em que digam respeito à Liberty Seguros;
 - (ii) “*à parte do processo respeitante à finalização da fusão transfronteiriça e*

modification of the acquiring company, as well as the approval of the common draft terms of cross-border merger in the same terms by the merging companies and, where appropriate, the adequacy of arrangements made for employee participation” (article 65.1 LME in connection with article 128.1 of Directive (EU) 2017/1132); and

(iii) the public registration of the merger.

(B) Portuguese law applies to the following:

(i) the “*pre-merger acts and formalities*” (article 117-G/2/a) of PCC in connection with article 127.2 of Directive (EU) 2017/1132), to the extent they concern Liberty Portugal;

(ii) to Liberty Portugal, as a company with registered office in Portugal, in what concerns the decision process regarding the merger, the protection of Liberty Portugal’s creditors, noteholders (*obligacionistas*) and of

absorbente, así como la aprobación en los mismos términos del proyecto común por las sociedades que se fusionen y, en su caso, la adecuación de las disposiciones sobre participación de los trabajadores (artículo 65.1 de la LME en relación con el artículo 128.1 de la Directiva (UE) 2017/1132); y

(iii) la inscripción de la fusión.

(B) La legislación portuguesa es aplicable a:

(i) los “*actos y trámites previos a la fusión*” (artículo 117-G/2/a) del CSM en relación con el artículo 127.2 de la Directiva (UE) 2017/1132), en la medida en que los mismos vinieran referidos a Liberty Portugal;

(ii) a Liberty Portugal, como sociedad con domicilio social en Portugal, en lo que se refiere al procedimiento a seguir a efectos de aprobar la fusión, la protección de los acreedores y obligacionistas (*obligacionistas*) de Liberty Portugal y de

(...) à modificação da sociedade incorporante, assim como à aprovação nos mesmos termos do projeto comum da fusão transfronteiriça pelas sociedades participantes e, se for caso disso, à adequação das disposições sobre a participação dos trabalhadores” (artigo 65.º, n.º 1 da LME, em conjugação com o artigo 128.º, n.º 1 da Diretiva (UE) 2017/1132); e

(iii) ao registo público da fusão.

(B) A lei portuguesa aplica-se aos seguintes aspetos:

(i) aos “*atos e formalidades prévios à fusão*” (artigo 117.º-G, n.º 2, alínea a) do CSC, em conjugação com o artigo 127.º, n.º 2 da Diretiva (UE) 2017/1132), na medida em que digam respeito à Liberty Portugal;

(ii) à Liberty Portugal, enquanto sociedade com sede em Portugal, no que diz respeito ao processo de tomada de decisão relativo à fusão, à proteção dos credores, dos

the employees' rights (article 117-B of PCC);

- (iii) the effects of the merger and subsequent cancellation of the registration of Liberty Portugal, as the disappearing company, upon the registration of the merger in Spain (article 117-H of the PCC and 62-A and 67-A of the PCRC).

los derechos de los trabajadores (artículo 117-B del CSM);

- (iii) Los efectos de la fusión y la posterior cancelación de la inscripción registral de Liberty Portugal, como sociedad absorbida, tras la inscripción de la fusión en España (artículo 117-H del CSM y 62-A y 67-A del CRM).

obrigacionistas e dos direitos dos trabalhadores da Liberty Portugal (artigo 117.º-B, do CSC);

- (iii) aos efeitos da fusão e subsequente cancelamento da matrícula da Liberty Portugal, enquanto sociedade extinta, com o registo da fusão em Espanha (artigos 117.º-H do CSC e 62.º-A e 67.º-A do CRC).

2.3.2 *Simplified merger*

Since Liberty Portugal is a wholly-owned subsidiary of Liberty Seguros, the Merger will follow the simplified procedure set forth by both the Spanish law and the Portuguese law:

- (A) As regards the part of the procedure concerning Liberty Seguros, such formalities are those set out in articles 49 and 51 of the LME. Taking into account that it also is a cross-border merger, this implies the following:
 - (i) the share capital of Liberty Seguros will not be increased;

2.3.2 *Fusión simplificada*

Dado que Liberty Portugal tiene la condición de filial íntegramente participada por Liberty Seguros, la Fusión seguirá el procedimiento simplificado previsto tanto en la legislación española como en la portuguesa:

- (A) en lo que se refiere a aquella parte del procedimiento relativa a Liberty Seguros, el procedimiento en cuestión es el previsto en los artículos 49 y 51 de la LME. Teniendo en cuenta el hecho de que se trata asimismo de una fusión transfronteriza:
 - (i) no tendrá lugar aumento alguno del capital social de Liberty Seguros;

2.3.2 *Fusão simplificada*

Uma vez que a Liberty Portugal é uma filial integralmente detida pela Liberty Seguros, a Fusão seguirá o procedimento simplificado que se encontra previsto nas leis espanhola e portuguesa:

- (A) No que diz respeito à parte do procedimento relativa à Liberty Seguros, aplicam-se as formalidades previstas nos artigos 49.º e 51.º da LME. Tendo em consideração que se trata igualmente de uma fusão transfronteiriça, tal implica o seguinte:
 - (i) o capital social da Liberty Seguros não será aumentado;

- | | | |
|---|---|---|
| <p>(ii) the Merger Plan will not include the particulars related to the exchange ratio, exchange procedure and the date from which the holding of the new shares will entitle the holders to share in profits (article 31 of the LME, items 2° and 6°); and</p> <p>(iii) Additionally, the Merger is exempted from the ordinary independent expert report on the Merger Plan.</p> | <p>(ii) el Proyecto de Fusión no incluirá mención alguna en materia de tipo o procedimiento de canje ni referencia a ninguna fecha a partir de la cual los titulares de las nuevas acciones tuvieran derecho a participar en las ganancias sociales (artículo 31 de la LME, números 2° y 6°); y</p> <p>(iii) de forma adicional, no se exigirá el habitual informe de experto independiente sobre el Proyecto de Fusión.</p> | <p>(ii) o Projeto de Fusão não incluirá os pormenores relativos à relação de troca, ao processo de troca e à data a partir da qual os titulares das novas ações terão direito a participar nos resultados (artigo 31.º da LME, n.ºs 2 e 6); e</p> <p>(iii) Além disso, a Fusão encontra-se isenta do habitual relatório do perito independente sobre o Projeto de Fusão.</p> |
| <p>(B) Under Portuguese law, article 117-I of the PCC sets out the simplified procedure applicable to a cross-border merger whereby a wholly-owned subsidiary is incorporated in the parent company. Under the applicable legal framework, Liberty Portugal benefits from the following simplified formalities:</p> <p>(i) the rules on exchange of shareholdings (<i>troca de participações</i>) do not apply;</p> <p>(ii) the reports by experts concerning the incorporated company (i.e., Liberty Portugal) do not apply;</p> | <p>(B) De conformidad con la legislación portuguesa, el artículo 117-I del CS prevé el procedimiento simplificado aplicable a una fusión transfronteriza de una filial íntegramente participada con su matriz. De conformidad con el régimen jurídico aplicable, Liberty Portugal se beneficia del siguiente procedimiento simplificado:</p> <p>(i) no son de aplicación las normas sobre el canje de participaciones (<i>troca de participações</i>);</p> <p>(ii) no son necesarios informes de expertos sobre la sociedad en cuestión (i.e., Liberty Portugal);</p> | <p>(B) Nos termos da lei portuguesa, o artigo 117.º-I do CSC prevê o procedimento simplificado aplicável a uma fusão transfronteiriça em que uma filial integralmente detida é incorporada na sociedade-mãe. Nos termos do enquadramento legal aplicável, a Liberty Portugal beneficia das seguintes formalidades simplificadas:</p> <p>(i) as regras sobre a troca de participações não se aplicam;</p> <p>(ii) os relatórios de peritos relativos à sociedade incorporada (ou seja, a Liberty Portugal) não se aplicam;</p> |

- (iii) the shareholders of the incorporated company do not become shareholders of the incorporating company (i.e., Liberty Seguros will not own treasury stock - *ações próprias* - as a result of the Merger);
- (iv) it is not mandatory that the Merger Plan is approved by the general meeting of the incorporated company (i.e., by the general meeting of Liberty Portugal) and the approval by the general meeting of the incorporating company (i.e., by the general meeting of Liberty Seguros) can also be dismissed provided that additional requirements apply. This notwithstanding, in the Merger at stake, the shareholders of Liberty Seguros will approve the Merger and Liberty Seguros plans to resolve on the approval of the Merger in its capacity of sole shareholder of Liberty Portugal (please refer to 0. below); and
- (iii) los accionistas de la sociedad absorbida no se convierten en accionistas de la sociedad absorbente (esto es, Liberty Seguros no devendrá titular de acciones propias -*ações próprias*- como consecuencia de la Fusión);
- (iv) no se exige que el Proyecto de Fusión sea aprobado por la junta general de la sociedad absorbida (esto es, por la junta general de Liberty Portugal), pudiendo asimismo obviarse la necesidad de aprobación por parte de la junta general de la sociedad absorbente (esto es, por la junta general de Liberty Seguros) siempre que se cumplan una serie de requisitos adicionales. No obstante lo anterior, en el caso en particular de la Fusión, los accionistas de Liberty Seguros aprobarán la Fusión, previendo Liberty Seguros pronunciarse sobre la aprobación de la Fusión en su condición de accionista único de Liberty Portugal (véase al respecto el apartado 0 posterior); y
- (iii) os acionistas da sociedade incorporada não passam a ser acionistas da sociedade incorporante (ou seja, a Liberty Seguros não será titular de ações próprias em resultado da Fusão);
- (iv) não é obrigatória a aprovação do Projeto de Fusão pela assembleia geral da sociedade incorporada (ou seja, pela assembleia geral da Liberty Portugal), podendo também ser dispensada essa aprovação pela assembleia geral da sociedade incorporante (ou seja, pela assembleia geral da Liberty Seguros) desde que se verifiquem determinados requisitos adicionais. Não obstante, na Fusão em causa os acionistas da Liberty Seguros irão aprovar a Fusão e a Liberty Seguros prevê deliberar sobre a aprovação da Fusão na sua qualidade de acionista único da Liberty Portugal (cfr. o ponto 0. *infra*); e

(v) this Merger Plan is exempt from the requirements set out in articles 117-C/a), 98/1/e), 98/1/m), the last part of 98/3, applicable *ex vi* 117-C, all of the PCC.

(v) el presente Proyecto de Fusión está exento de los requisitos previstos en los artículos 117-C/a), 98/1/e), 98/1/m), último inciso del artículo 98/3, aplicable en virtud de lo dispuesto en el artículo 117-C, todos del CSM.

(v) o presente Projeto de Fusão está isento dos requisitos previstos nos artigos 117.º-C, alínea a) e 98.º, n.º 1, alíneas e) e m), na última parte do artigo 98.º, n.º 3, *ex vi* artigo 117.º-C, todos do CSC.

2.3.3 *Merger unanimously approved*

Finally, to the extent that the Merger is expected to be approved by a universal shareholder's meeting of Liberty Seguros by unanimity, and by the sole shareholder of Liberty Portugal (which is equivalent, with respect to the merger resolution, to the approval of the Merger by a universal shareholders' meeting by unanimity), the Merger will be carried out in accordance with article 42 of the LME.

Regarding Liberty Seguros, it will not be necessary neither to publish the Merger Plan nor to deposit any of the documents required by law.

Notwithstanding the above, the documents referred to in article 39 of the LME (in connection with article 42 of the LME) will

2.3.3 *Aprobación de la Fusión por unanimidad*

Finalmente, y en la medida en que se prevé que la Fusión sea aprobada por unanimidad por la junta general de accionistas de Liberty Seguros, así como por el accionista único de Liberty Portugal (lo que equivale, en el caso del acuerdo de fusión, a la aprobación de la Fusión por unanimidad en una junta general celebrada con el carácter de universal), la Fusión procederá en la forma prevista en el artículo 42 de la LME.

En el caso de Liberty Seguros, no será necesario ni publicar el Proyecto de Fusión ni depositar ninguno de los documentos exigidos por la ley.

No obstante lo anterior, los documentos a los que se refiere el artículo 39 de la LME (en relación con el artículo 42 de la LME) serán puestos a disposición de los representantes de los trabajadores.

2.3.3 *Fusão aprovada por unanimidade*

Por último, uma vez que se prevê que a Fusão venha a ser aprovada por unanimidade por uma assembleia universal dos acionistas da Liberty Seguros, e pelo acionista único da Liberty Portugal (o que equivale, no que diz respeito à deliberação de fusão, à aprovação unânime da Fusão por uma assembleia universal de acionistas), a Fusão será realizada em conformidade com o disposto no artigo 42.º da LME.

Relativamente à Liberty Seguros, não será necessário publicar o Projeto de Fusão nem depositar qualquer um dos documentos exigidos por lei.

Não obstante o acima exposto, os documentos referidos no artigo 39.º da LME (em conjugação com o artigo 42.º da LME) serão

be made available to the employees representatives.

In addition, according to article 60 of the LME, the directors' report will be made available to the employees' representatives and to the shareholders of each of the Merging Companies at least one month in advance to the approval of the Merger.

3. IDENTIFICATION OF THE MERGING COMPANIES (ARTICLE 31.1° OF THE LME AND ARTICLE 98/1/B), EX VI 117-C, OF THE PCC) AND OF THE SHAREHOLDINGS HELD BY LIBERTY SEGUROS IN LIBERTY PORTUGAL (ARTICLE 98/1/C, EX VI 117-C, OF THE PCC)

The Merging Companies are identified as follows:

- (i) Liberty Seguros: **LIBERTY SEGUROS COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.**, public limited company (*sociedad anónima*), which is an

De forma adicional, y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 60 de la LME, el informe de los administradores será puesto a disposición de los representantes de los trabajadores y de los accionistas de cada una de las Entidades Participantes en un plazo no inferior a un mes antes de la fecha de la aprobación de la Fusión.

3. IDENTIFICACIÓN DE LAS SOCIEDADES QUE SE FUSIONAN (ARTÍCULO 31.1° DE LA LME Y ARTÍCULO 98/1/B), EN RELACIÓN CON EL ARTÍCULO 117-C, DEL CSM) Y DE LA PARTICIPACIÓN QUE OSTENTA LIBERTY SEGUROS EN LIBERTY PORTUGAL (ARTÍCULO 98/1/C, EN RELACIÓN CON EL ARTÍCULO 117-C, DEL CSM)

Las Entidades Participantes en la Fusión son las siguientes:

- (i) Liberty Seguros: **LIBERTY SEGUROS COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.**, sociedad anónima aseguradora constituida y existente de conformidad con la legislación española,

disponibilizados aos representantes dos trabalhadores.

Além disso, em conformidade com o disposto no artigo 60.º da LME, o relatório dos administradores será disponibilizado aos representantes dos trabalhadores e aos acionistas de cada uma das Sociedades Participantes com a antecedência mínima de um mês em relação à aprovação da Fusão.

3. IDENTIFICAÇÃO DAS SOCIEDADES PARTICIPANTES (ARTIGO 31.º, N.º 1 DA LME E ARTIGO 98.º, N.º 1, ALÍNEA B), EX VI ARTIGO 117-C, DO CSC) E DAS PARTICIPAÇÕES DETIDAS PELA LIBERTY SEGUROS NA LIBERTY PORTUGAL (ARTIGO 98.º, N.º 1, ALÍNEA C), EX VI ARTIGO 117.º-C, DO CSC)

As Sociedades Participantes são identificadas do seguinte modo:

- (i) Liberty Seguros: **LIBERTY SEGUROS COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.**, sociedade anónima (*sociedad anónima*) constituída e existente nos termos da lei

insurance undertaking incorporated and existing under the laws of Spain; with registered office at Paseo de las Doce Estrellas, 4, 28042 Madrid, Spain; registered with the Commercial Registry of Madrid under Volume 29.777, Folio 2, Page M-377257; holder of Spanish tax identification number (N.I.F.) A-48037642, with a share capital of 323,000,000 EUR.

Its corporate purpose is set out in its articles of association which are attached to this Merger Plan as **Schedule I**. Schedule I is an integrated part of this Merger Plan.

Its board of directors is composed of the following members: Mr. Juan Pablo Barahona Flores; Mr. Tom McIlduff; Mr. Antonio Greño Hidalgo; Mr. James Matthew Czapla; Ms. Lara Maria Alexandra Sojka.

(ii) Liberty Portugal: **LIBERTY SEGUROS, S.A.**, public limited

con domicilio social en el Paseo de las Doce Estrellas 4, 28042, Madrid, España; inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 29777, folio 2, hoja M-377257, y provista del número de identificación fiscal A-48037642, con un capital social de 323.000.000 euros.

Su objeto social figura en sus estatutos sociales que se adjuntan al presente Proyecto de Fusión como **Anexo 1**. El Anexo 1 constituye parte integral del presente Proyecto de Fusión.

El consejo de administración de Liberty Portugal está formado por las siguientes personas: D. Juan Pablo Barahona Flores; D. Tom McIlduff; D. Antonio Greño Hidalgo; D. James Matthew Czapla; y Dña. Lara Maria Alexandra Sojka.

(ii) Liberty Portugal: **LIBERTY SEGUROS, S.A.**, sociedad anónima aseguradora constituida y existente de conformidad con

espanhola, com sede em *Paseo de las Doce Estrellas*, 4, 28042 Madrid, Espanha, registada na Conservatória do Registo Comercial de Madrid no Livro 29.777, Fólio 2, Fls. M-377257, titular do número de identificação fiscal (N.I.F.) espanhol A-48037642, com o capital social de 323.000.000 euros.

O seu objeto social encontra-se definido nos estatutos que se encontram juntos ao presente Projeto de Fusão como **Anexo I**. O Anexo I faz parte integrante do presente Projeto de Fusão.

O seu conselho de administração é composto pelos seguintes membros: Sr. Juan Pablo Barahona Flores; Sr. Tom McIlduff; Sr. Antonio Greño Hidalgo; Sr. James Matthew Czapla; Sra. Lara Maria Alexandra Sojka.

(ii) Liberty Portugal: **LIBERTY SEGUROS, S.A.**, sociedade anónima constituída e existente nos termos da lei

company (*sociedade anónima*), which is an insurance undertaking incorporated and existing under the laws of Portugal; with registered office at Avenida Fontes Pereira de Melo, n.º 6, 11, 1069-001 Lisboa, parish of Santo António, municipality and district of Lisboa, Portugal, registered with the Commercial Registry Office of Lisboa, with the legal person identification number 500068658, with a share capital of EUR 26,548,290.69.

Its corporate purpose is the pursuit of the several insurance branches for which Liberty Portugal is, or becomes, authorised to pursue, directly or by means of reinsurance with domestic or foreign entities.

Its board of directors is composed of the following members: Dr. José António da Graça Duarte de Sousa, Dra. Marta Sobreira Reis Alarcão Troni; Dr. Rogério Paulo Carretero

la legislación portuguesa, con domicilio social en la Avenida Fontes Pereira de Melo nº 6, 11, 1069-001 Lisboa, parroquia de Santo António, municipalidad y distrito de Lisboa, Portugal; inscrita en la Oficina del Registro Mercantil de Lisboa con el número de persona jurídica 500068658, con un capital social de 26.548.290,69 Euros.

Su objeto social es la realización de cualesquiera actividades aseguradoras para las que Liberty Portugal fuera o resultara autorizada, directamente o mediante reaseguro con entidades nacionales o extranjeras.

El consejo de administración de Liberty Portugal está formado por las siguientes personas: Dr. José António da Graça Duarte de Sousa, Dra. Marta Sobreira Reis Alarcão Troni; Dr. Rogério Paulo Carretero Bicho; Dr. Juan Pablo Barahona Flores y Dra. Ana Paula Caniço Neto Moradias.

portuguesa, com sede na Avenida Fontes Pereira de Melo, n.º 6, 11, 1069-001 Lisboa, freguesia de Santo António, concelho e distrito de Lisboa, Portugal, registada na Conservatória do Registo Comercial de Lisboa, sob o número de identificação de pessoa coletiva 500068658, com o capital social de EUR 26.548.290,69.

O seu objeto social consiste na exploração dos diversos ramos de seguros que a Liberty Portugal está, ou venha a estar, autorizada a efetuar, diretamente ou por via de resseguro com sociedades nacionais ou estrangeiras.

O seu conselho de administração é composto pelos seguintes membros: Dr. José António da Graça Duarte de Sousa, Dra. Marta Sobreira Reis Alarcão Troni; Dr. Rogério Paulo Carretero Bicho; Dr. Juan Pablo Barahona Flores e Dra. Ana Paula Caniço Neto Moradias.

Bicho; Dr. Juan Pablo Barahona Flores and Dra. Ana Paula Caniço Neto Moradias.

The supervisory board of Liberty Portugal is composed of the following members:

- (i) Jose Milheiro De Oliveira Barbosa (Presidente).
- (ii) Carlos Afonso Dias Leite Freitas Dos Santos (Vogal).

Substitute member: Arlindo Dias Duarte Silva

None of the Merging Companies has been dissolved, has been declared bankrupt or is under moratorium of payment.

Liberty Seguros does not have a supervisory board.

Liberty Portugal has (i) a supervisory board and a (ii) statutory auditor. This Merger Plan will be submitted to the supervisory board of Liberty Portugal, under article 99(1) of the PCC, applicable *ex vi* article

El consejo de supervisión de Liberty Portugal está formado por las siguientes personas:

- (i) Jose Milheiro De Oliveira Barbosa (Presidente).
- (ii) Carlos Afonso Dias Leite Freitas Dos Santos (Vocal).

Suplente: Arlindo Dias Duarte Silva.

Ninguna de las Entidades Participantes ha sido disuelta o declarada en concurso ni se beneficia de ningún supuesto de espera en el pago de sus obligaciones.

Liberty Seguros carece de un consejo de supervisión.

Liberty Portugal tiene (i) un consejo de supervisión y (ii) un auditor. El presente Proyecto de Fusión será sometido al dictamen del consejo de supervisión de Liberty Portugal, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 99(1)

O conselho fiscal da Liberty é composto pelos seguintes membros:

- (i) José Milheiro de Oliveira Barbosa (Presidente);
- (ii) Carlos Afonso Dias Leite Freitas dos Santos (Vogal);

Suplente: Dr. Arlindo Dias Duarte Silva.

Nenhuma das Sociedades Participantes foi dissolvida, foi declarada insolvente ou encontra-se em situação de moratória de pagamentos.

A Liberty Seguros não tem conselho fiscal.

A Liberty Portugal tem i) um conselho fiscal e ii) um revisor oficial de contas. O presente Projeto de Fusão será submetido ao conselho fiscal da Liberty Portugal, nos termos do disposto no artigo 99.º, n.º 1 do CSC, aplicável *ex vi* artigo 117.º-B do mesmo diploma, para que o conselho fiscal emita o seu parecer.

117-B of the PCC, so that the supervisory board issues its opinion.

Neither the articles of association of Liberty Seguros nor those of Liberty Portugal contain any special provisions in respect of the approval of the Merger.

Liberty Portugal is 100% held by Liberty Seguros. Liberty Seguros holds therefore 506,937.00 ordinary shares in the share capital of Liberty Portugal, numbered from 1 to 506,937, with a face value of EUR 52.37 each and with a global face value of EUR 26,548,290.69.

del CSM, aplicable en virtud del artículo 117-B del CSM.

Ni los estatutos sociales de Liberty Seguros ni los de Liberty Portugal incluyen disposiciones especiales referidas a la aprobación de la Fusión.

Liberty Seguros es titular del 100% de las acciones que conforman el capital social de Liberty Portugal. En concreto, Liberty Seguros es titular de las 506.937 acciones ordinarias que conforman el capital social de Liberty Portugal, numeradas del 1 al 506.937, con un valor nominal de € 52,37 cada una de ellas, y un valor nominal total de € 26.548.290,69.

Nem os estatutos da Liberty Seguros, nem os estatutos da Liberty Portugal contém disposições especiais sobre a aprovação da Fusão.

A Liberty Portugal é 100% detida pela Liberty Seguros. Por conseguinte, a Liberty Seguros detém 506.937,00 ações ordinárias do capital social da Liberty Portugal, numeradas de 1 a 506.937, com o valor nominal de EUR 52,37 cada uma, e com o valor nominal global de EUR 26.548.290,69.

4. RIGHTS CONFERRED BY THE COMPANY RESULTING FROM THE MERGER ON MEMBERS ENJOYING SPECIAL RIGHTS OR ON HOLDERS OF SECURITIES OTHER THAN SHARES REPRESENTING THE COMPANY CAPITAL, OR THE MEASURES PROPOSED CONCERNING THEM. EFFECT OF THE MERGER ON LABOUR CONTRIBUTIONS AND UNDERTAKINGS TO PERFORM

4. DERECHOS CONFERIDOS POR LA SOCIEDAD RESULTANTE DE LA FUSIÓN A LOS ACCIONISTAS QUE GOZARAN DE DERECHOS ESPECIALES ASÍ COMO A LOS TENEDORES DE TÍTULOS DISTINTOS DE LOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL, O LAS MEDIDAS PROPUESTAS QUE LES CONCERNAN. INCIDENCIA DE LA FUSIÓN SOBRE LAS APORTACIONES DE INDUSTRIA O EN LAS PRESTACIONES ACCESORIAS, EN SU CASO, EN LA SOCIEDAD QUE SE EXIGEN

4. DIREITOS CONFERIDOS PELA SOCIEDADE RESULTANTE DA FUSÃO A SÓCIOS QUE GOZAM DE DIREITOS ESPECIAIS OU AOS PORTADORES DE AÇÕES OU TÍTULOS DIFERENTES DOS REPRESENTATIVOS DO CAPITAL SOCIAL OU AS MEDIDAS PREVISTAS EM RELAÇÃO AOS MESMOS. EFEITO DA FUSÃO SOBRE AS CONTRIBUIÇÕES EM INDÚSTRIA E SOBRE AS PRESTAÇÕES EM TRABALHO OU SERVIÇOS, SE

WORK OR SUPPLY SERVICES, IF ANY, IN THE WOUND-UP COMPANY AND THE COMPENSATION CONFERRED ON THE RELEVANT MEMBERS BY THE COMPANY RESULTING FROM THE MERGER.

4.1 Special rights and securities other than shares (article 31.4° of the LME, articles 98/1/j) and 98/1/g), ex vi 117-C, of the PCC)

There are no third parties, other than shareholders, with a right to receive distributions of profits from Liberty Portugal or Liberty Seguros. Therefore, the protection measures referred in article 98/1/g) of the PCC do not apply.

In addition, there are no special rights attached to the shares in Liberty Portugal and, therefore, no shareholder of Liberty Portugal holds any special rights. As a consequence, the incorporating company (i.e., Liberty Seguros) is under no obligation to ensure any rights, under article 98/1/j) of the PCC.

Y LAS COMPENSACIONES QUE VAYAN A OTORGARSE A LOS CORRESPONDIENTES ACCIONISTAS POR LA SOCIEDAD RESULTANTE DE LA FUSIÓN.

4.1 Derechos especiales y valores distintos de las acciones (artículo 31.4° de la LME, artículos 98/1/j) y 98/1/g), por referencia del artículo 117-C, del CSM)

No existe ningún tercero, distinto de los accionistas, que tenga derecho alguno a percibir ninguna distribución con cargo a los beneficios de Liberty Portugal o Liberty Seguros. En consecuencia, no resultan de aplicación las medidas de protección previstas en el artículo 98/1/g) del CSM.

Asimismo, no existen derechos especiales vinculados a las acciones de Liberty Portugal y, en consecuencia, ningún accionista de Liberty Portugal ostenta ningún derecho especial. Así, la sociedad absorbente (i.e., Liberty Seguros) no viene obligada a garantizar derecho alguno, al

HOUVER, NA SOCIEDADE EXTINTA E COMPENSAÇÃO ATRIBUÍDA AOS SÓCIOS AFETADOS PELA SOCIEDADE RESULTANTE DA FUSÃO.

4.1 Direitos especiais e títulos diferentes dos representativos do capital social (artigo 31.°, n.º 4 da LME, artigos 98.°, n.º 1, alíneas j) e g), ex vi artigo 117.º-C, do CSC)

Não existem terceiros, para além dos accionistas, com direito a receber distribuições de resultados da Liberty Portugal ou da Liberty Seguros. Por conseguinte, as medidas de proteção referidas no artigo 98.º, n.º 1, alínea g) do CSC não se aplicam.

Além disso, não existem direitos especiais inerentes às ações representativas do capital da Liberty Portugal e, por conseguinte, nenhum acionista da Liberty Portugal é detentor de direitos especiais. Consequentemente, a sociedade incorporante (ou seja, a Liberty Seguros) não está obrigada

Therefore, there are neither natural persons nor legal entities which, other than as shareholder, have special rights as referred to in article 31.4 ° of the LME towards Liberty Portugal, such as a right to receive a distribution of profits or to acquire shares, as a result of which no rights or compensatory payments shall have to be granted.

4.2 Modalities of protection of the creditors' rights (article 98/1/h), ex vi 117-C of the PCC)

The creditors of Liberty Portugal enjoy the protection rights set out by the PCC, including, without limitation, the right to examine the Merger Plan set out in article 101(1) and the right to judicially oppose the merger under articles 101-A and 101-B, applicable *ex vi* 117-B, all of the PCC.

amparo de lo dispuesto en el artículo 98/1/j) del CSM.

En consecuencia, no existen personas físicas ni jurídicas, distintas de los accionistas, que ostentaran los derechos especiales a los que se hace referencia en el artículo 31.4º frente a Liberty Portugal, tales como el derecho a participar en la distribución de cualesquiera beneficios o a adquirir cualesquiera acciones. Por ello, no será necesario otorgar o realizar cualesquiera derechos o pagos en concepto de compensación.

4.2 Formas de garantía de los derechos de los acreedores (artículo 98/1/h), en relación con el artículo 117-C del CSM)

Los acreedores de Liberty Portugal disfrutan de los derechos de garantía previstos en el CSM incluyendo, sin limitación alguna, el derecho a examinar el Proyecto de Fusión previsto en el artículo 101.1 y el derecho a oponerse judicialmente a la fusión de conformidad con los artículos 101-A y 101-B en relación con el artículo 117-B, todos ellos del CSM.

a assegurar quaisquer direitos, nos termos do artigo 98.º, n.º 1, alínea j) do CSC.

Por conseguinte, não existem pessoas singulares ou coletivas que, para além dos acionistas, tenham direitos especiais conforme previsto no artigo 31.º, n.º 4 da LME em relação à Liberty Portugal, tal como o direito de receber uma distribuição de resultados ou de adquirir ações, pelo que não terão de ser atribuídos quaisquer direitos ou pagamentos compensatórios.

4.2 Modalidades de proteção dos direitos dos credores (artigo 98.º, n.º 1, alínea h), ex vi artigo 117.º-C, do CSC)

Os credores da Liberty Portugal gozam dos direitos de proteção que se encontram previstos no CSC, incluindo, sem caráter limitativo, o direito de consultar o Projeto de Fusão previsto no artigo 101.º, n.º 1 e o direito de se opor judicialmente à fusão nos termos dos artigos 101.º-A e 101-B, aplicáveis *ex vi* artigo 117.º-B, todos do CSC.

4.3 Labour contributions and undertakings to perform work or supply services (article 31.3° of the LME)

Pursuant to article 277/1 of the PCC, no labour contributions are admissible in Liberty Portugal. In addition, the articles of association do not set out the possibility of ancillary contributions in labour. Therefore, there are no labour contributions in Liberty Portugal and no undertaking to perform any work or supply any service is attached to any of Liberty Portugal's shares.

4.3 Aportaciones de industria y prestaciones accesorias (artículo 31.3° de la LME)

De conformidad con el artículo 277/1 del CSM, no es admisible aportación de industria alguna en el caso de Liberty Portugal. De forma adicional, los estatutos sociales no prevén prestaciones accesorias. En consecuencia, no existen aportaciones de industria en Liberty Portugal, ni las acciones de Liberty Portugal conllevan prestación accesorias alguna.

4.3 Contribuições em indústria e prestações em trabalho ou serviços (artigo 31.°, n.º 3 da LME)

Nos termos do disposto no artigo 277.º, n.º 1 do CSC, não são admitidas contribuições em indústria na Liberty Portugal. Em acréscimo, os estatutos não preveem a possibilidade de prestações acessórias em indústria. Por conseguinte, não existem contribuições em indústria na Liberty Portugal e nenhuma das ações representativas do capital da Liberty Portugal tem a ela inerente o compromisso de prestar trabalho ou serviços.

5. ANY SPECIAL ADVANTAGES GRANTED TO THE EXPERTS WHO HAVE AN INTERVENTION IN THE MERGER / EXAMINE THE MERGER PLAN OR TO MEMBERS OF THE ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT, SUPERVISORY OR CONTROLLING ORGANS OF THE MERGING COMPANIES (ARTICLES 31.5° AND 59.2.1° OF THE LME, ARTICLE 98/1/L), EX VI 117-C, OF THE PCC)

No special advantage, rights or compensation will be granted to any expert, members of the administrative, management, supervisory or controlling bodies of the Merging Companies or any other person as a result of the Merger.

Pursuant to the simplified merger regime set forth in article 49 of the LME and article 117-I/2 of the PCC, no independent expert will be appointed for the examination of the Merger Plan - or have any other intervention in the Merger - and, therefore, no special advantages will be granted to this respect.

5. VENTAJAS ESPECIALES OTORGADAS A LOS EXPERTOS QUE HUBIERAN DE INTERVENIR EN LA FUSIÓN / EXAMINAR EL PROYECTO DE FUSIÓN O A LOS MIEMBROS DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DIRECCIÓN, VIGILANCIA O CONTROL DE LAS ENTIDADES PARTICIPANTES (ARTÍCULOS 31.5° Y 59.2.1° DE LA LME, Y ARTÍCULO 98/1/L) EN RELACIÓN CON EL ARTÍCULO 117-C DEL CSM).

No se atribuirán ventajas o derechos ni compensación alguna de ningún tipo a ningún experto, a los miembros de los órganos de administración, gestión, vigilancia o control de las Entidades Participantes ni a ninguna otra persona como consecuencia de la Fusión.

De conformidad con el régimen simplificado de fusión previsto en el artículo 49 de la LME y en el artículo 117-I/2 del CSM, no se nombrará a ningún experto independiente a efectos de verificar el Proyecto de Fusión - ni a efectos de ninguna otra intervención en la Fusión- y, en consecuencia, no se otorgará ventaja especial alguna a este respecto.

5. VANTAGENS ESPECIAIS ATRIBUÍDAS AOS PERITOS QUE INTERVENHAM NA FUSÃO OU QUE ANALISEM O PROJETO DE FUSÃO OU AOS MEMBROS DOS ÓRGÃOS DE ADMINISTRAÇÃO, DIREÇÃO, SUPERVISÃO OU CONTROLO DAS SOCIEDADES PARTICIPANTES (ARTIGOS 31.º, N.º 5 E 59.º, N.º 2.1, DA LME E ARTIGO 98.º, N.º 1, ALÍNEA L, EX VI ARTIGO 117.º-C, DO CSC)

Não serão atribuídas vantagens, direitos ou compensações especiais aos peritos ou aos membros dos órgãos de administração, direção, supervisão ou de controlo das Sociedades Participantes, ou a qualquer outra pessoa, em resultado da Fusão.

Nos termos do regime de fusão simplificado previsto no artigo 49.º da LME e no artigo 117.º-I, n.º 2 do CSC, não será nomeado qualquer perito independente para analisar o Projeto de Fusão – ou para intervir de qualquer outro modo na Fusão – e, por conseguinte, não serão atribuídas vantagens especiais a este respeito.

6. DATE FROM WHICH THE TRANSACTIONS OF THE MERGING COMPANIES WILL BE TREATED FOR ACCOUNTING PURPOSES AS BEING THOSE OF THE COMPANY RESULTING FROM THE MERGER (ARTICLE 31.7° OF THE LME, ARTICLE 98/1/I), EX VI 117-C, OF THE PCC)

The date from which the transactions of the Merging Companies will be treated for accounting purposes as being those of Liberty Seguros, as the absorbing company, will depend on the date of registration of the Merger with the Commercial Registry of Madrid:

- (i) If the Merger is registered with the Commercial Registry of Madrid before 31 March 2019, the date from which the transactions of the Merging Companies will be treated for accounting purposes as being those of Liberty Seguros, as the absorbing company, will be 1 January 2018.

6. FECHA A PARTIR DE LA CUAL LAS OPERACIONES DE LAS ENTIDADES PARTICIPANTES SE CONSIDERARÁN, A EFECTOS CONTABLES, REALIZADAS POR LA SOCIEDAD RESULTANTE DE LA FUSIÓN (ARTÍCULO 31.7° DE LA LME Y ARTÍCULO 98/1/I, EN RELACIÓN CON EL ARTÍCULO 117-C, DEL CSM)

La fecha a partir de la cual las operaciones las Entidades Participantes se considerarán, a efectos contables, realizadas por Liberty Seguros, esta última como sociedad absorbente, dependerá de la fecha en que resultara inscrita la Fusión en el Registro Mercantil de Madrid:

- (i) Si la Fusión resultara inscrita en el Registro Mercantil de Madrid antes del 31 de marzo de 2019, la fecha a partir de la cual las operaciones de las Entidades Participantes se considerarán, a efectos contables, realizadas por Liberty Seguros, esta última como sociedad absorbente, será el 1 de enero de 2018.

6. DATA A PARTIR DA QUAL AS OPERAÇÕES DAS SOCIEDADES PARTICIPANTES SERÃO CONSIDERADAS, DO PONTO DE VISTA CONTABILÍSTICO, COMO OPERAÇÕES DA SOCIEDADE RESULTANTE DA FUSÃO (ARTIGO 31.º, N.º 7 DA LME E ARTIGO 98.º, N.º 1, ALÍNEA I), EX VI ARTIGO 117.º-C, DO CSC)

A data a partir da qual as operações das Sociedades Participantes serão consideradas, do ponto de vista contabilístico, como operações da Liberty Seguros, enquanto sociedade incorporante, dependerá da data do registo da Fusão na Conservatória do Registo Comercial de Madrid:

- (i) Se a Fusão for registada na Conservatória do Registo Comercial de Madrid antes de 31 de março de 2019, a data a partir da qual as operações das Sociedades Participantes serão consideradas, do ponto de vista contabilístico, como operações da Liberty Seguros, enquanto sociedade incorporante, será 1 de janeiro de 2018.

(ii) If the Merger is registered with the Commercial Registry of Madrid after 31 March 2019, the date from which the transactions of the Merging Companies will be treated for accounting purposes as being those of Liberty Seguros, as the absorbing company, will be 1 January 2019.

Therefore, the transactions of Liberty Portugal will be deemed, for accounting purposes, as being carried out on behalf of Liberty Seguros and in particular of its Branch, to which the assets and liabilities formerly belonging to Liberty Portugal will be earmarked as from the date outlined above.

7. ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE COMPANY RESULTING FROM THE MERGER (ARTICLE 31.8° OF THE LME, ARTICLE 98/1/F), EX VI 117-C, OF THE PCC)

Upon completion of the Merger, Liberty Seguros will continue to be ruled by its articles of association (*estatutos*) as

(ii) Si la Fusión resultara inscrita en el Registro Mercantil de Madrid después del 31 de marzo de 2019, la fecha a partir de la cual las operaciones de las Entidades Participantes se considerarán, a efectos contables, realizadas por Liberty Seguros, esta última como sociedad absorbente, será el 1 de enero de 2019.

En consecuencia, las operaciones de Liberty Portugal se entenderán, a efectos contables, realizadas por cuenta de Liberty Seguros y, en particular, de su Sucursal, a la que los activos y pasivos anteriormente pertenecientes a Liberty Portugal serán transferidos, desde la fecha referida anteriormente.

7. ESTATUTOS DE LA SOCIEDAD RESULTANTE DE LA FUSIÓN (ARTÍCULO 31.8° DE LA LME Y ARTÍCULO 98/1/F), EN RELACIÓN CON EL ARTÍCULO 117-C, DEL CSM)

Tras la ejecución de la Fusión, Liberty Seguros continuará rigiéndose por sus estatutos en su forma vigente a esta fecha. El **Anexo 1** incluye una

(ii) Se a Fusão for registada na Conservatória do Registo Comercial de Madrid após 31 de março de 2019, a data a partir da qual as operações das Sociedades Participantes serão consideradas, do ponto de vista contabilístico, como operações da Liberty Seguros, enquanto sociedade incorporante, será 1 de janeiro de 2019.

Por conseguinte, as operações da Liberty Portugal serão consideradas, do ponto de vista contabilístico, como sendo realizadas por conta da Liberty Seguros e, em particular, da sua Sucursal, à qual o ativo e passivo anteriormente pertencente à Liberty Portugal será, a partir da data acima indicada, afeto.

7. ESTATUTOS DA SOCIEDADE RESULTANTE DA FUSÃO (ARTIGO 31.º, N.º 8 DA LME E ARTIGO 98.º, N.º 1, ALÍNEA F), EX VI ARTIGO 117.º-C, DO CSC)

Uma vez concluída a Fusão, a Liberty Seguros continuará a ser regulada pelos seus estatutos, na redação atualmente em vigor. O

currently in force. **Schedule 1** contains a copy of Liberty Seguros' articles of association as registered with the Commercial Register of Madrid. Schedule 1 is an integrated part of this Merger Plan.

8. MERGER BALANCE SHEETS (ARTICLES 98/1/D AND 98/2, EX VI 117-C, OF THE PCC)

Hereto attached as **Schedule 2 - Balance Sheets** are the balance sheets of the Merging Companies. The merger balance sheets correspond to the audited annual balance sheets closed as of 31 December 2017, which have been, therefore, closed within the six months preceding this Merger Plan.

The merger balance sheet of Liberty Portugal mentions the value of the assets and liabilities (*elementos do ativo e do passivo*) which will be transferred to Liberty Seguros:

- (i) Assets:
 - (a) Gross value: EUR 822,069,056.
 - (b) Net value: EUR 797,814,188.

copia de los estatutos de Liberty Seguros, tal y como los mismos figuran inscritos en el Registro Mercantil de Madrid. El Anexo 1 forma parte integral del presente Proyecto de Fusión.

8. BALANCES DE FUSIÓN (ARTÍCULOS 98/1/D Y 98/2, EN RELACIÓN CON EL ARTÍCULO 117-C, DEL CSM)

Los balances de situación de las Entidades Participantes figuran en el **Anexo 2 - balances**. Los balances de fusión se corresponden con los balances anuales auditados cerrados a 31 de diciembre de 2017, que han sido, en consecuencia, cerrados dentro de los seis meses anteriores a la fecha del presente Proyecto de Fusión.

El balance de fusión de Liberty Portugal recoge el valor de los activos y pasivos (*elementos do ativo e do passivo*) que serán transmitidos a Liberty Seguros:

- (i) Activos:
 - (a) Valor bruto: EUR 822.069.056.
 - (b) Valor neto: EUR 797.814.188.

Anexo 1 contém uma cópia dos estatutos da Liberty Seguros, conforme registados na Conservatória do Registo Comercial de Madrid. O Anexo 1 faz parte integrante do presente Projeto de Fusão.

8. BALANÇOS DA FUSÃO (ARTIGOS 98.º, N.º 1, ALÍNEA D) E 98.º, N.º 2, EX VI ARTIGO 117.º-C, DO CSC)

O **Anexo 2 - Balanços**, junto ao presente documento, contém os balanços das Sociedades Participantes. Os balanços da fusão correspondem aos balanços anuais auditados encerrados a 31 de dezembro de 2017, que foram, por conseguinte, encerrados nos seis meses anteriores ao presente Projeto de Fusão.

O balanço da fusão da Liberty Portugal menciona o valor dos elementos do ativo e do passivo que serão transferidos para a Liberty Seguros:

- (i) Ativo:
 - (a) Valor bruto: EUR 822.069.056.
 - (b) Valor líquido: EUR 797.814.188.

(ii) Liabilities: EUR 641,615,025.

9. INFORMATION ON THE EVALUATION OF THE ASSETS AND LIABILITIES WHICH ARE TRANSFERRED TO THE COMPANY RESULTING FROM THE MERGER (ARTICLE 31.9° OF THE LME, ARTICLE 98/3, EX VI 117-C, OF THE PCC)

Upon completion of the Merger, Liberty Portugal's assets and liabilities will be transferred en bloc to Liberty Seguros.

The assets and liabilities of Liberty Portugal have been evaluated according to their balance sheet value.

Liberty Portugal's assets and liabilities transferred to Liberty Seguros will be recorded in Liberty Seguros in accordance with the Spanish accounting regulation applicable to insurance undertakings.

(ii) Pasivos: EUR 641.615.025.

9. INFORMACIÓN SOBRE LA VALORACIÓN DEL ACTIVO Y PASIVO QUE SE TRANSMITE A LA SOCIEDAD RESULTANTE DE LA FUSIÓN (ARTÍCULO 31.9° DE LA LME, Y ARTÍCULO 98/3, EN RELACIÓN CON EL ARTÍCULO 117-C, DEL CSM)

Con ocasión de la ejecución de la Fusión, los activos y pasivos de Liberty Portugal serán transmitidos en bloque a Liberty Seguros.

Los activos y pasivos de Liberty Portugal han sido valorados de conformidad con su valor en balance.

Los activos y pasivos de Liberty Portugal que son objeto de transmisión a favor de Liberty Seguros serán contabilizados en Liberty Seguros de conformidad con la normativa contable española aplicable a las entidades aseguradoras.

(ii) Passivo: EUR 641.615.025.

9. INFORMAÇÃO SOBRE A AVALIAÇÃO DO ATIVO E DO PASSIVO QUE SÃO TRANSFERIDOS PARA A SOCIEDADE RESULTANTE DA FUSÃO (ARTIGO 31.º, N.º 9 DA LME E ARTIGO 98.º, N.º 3, EX VI ARTIGO 117.º-C, DO CSC)

Uma vez concluída a Fusão, os direitos e obrigações da Liberty Portugal transferem-se em bloco para a Liberty Seguros.

O ativo e o passivo da Liberty Portugal foram avaliados de acordo com o seu valor de balanço.

Os direitos e obrigações da Liberty Portugal transferidos para a Liberty Seguros serão registados na Liberty Seguros em conformidade com as normas contabilísticas espanholas aplicáveis às empresas de seguros.

10. DATES OF THE MERGING COMPANIES' ACCOUNTS USED TO ESTABLISH THE CONDITIONS OF THE MERGER (ARTICLE 31.10° OF THE LME, ARTICLE 98/2, EX VI 117-C, AND 117-C/B) OF THE PCC)

The accounts used to establish the conditions of the Merger and, specifically, the merger balance sheet (*balance de fusion/proyecto de fusão*) of the Merging Companies, which are hereto attached as Schedule 2 - Balance Sheets, are the audited annual accounts closed as of 31 December 2017 of Liberty Seguros and of Liberty Portugal.

11. LIKELY REPERCUSSIONS OF THE MERGER ON EMPLOYMENT, GENDER AND CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY (article 31.11° of the LME, article 117-C/d) of the PCC)

10. FECHA DE LAS CUENTAS DE LAS ENTIDADES PARTICIPANTES EN LA FUSIÓN UTILIZADAS PARA ESTABLECER LAS CONDICIONES EN QUE SE REALIZA LA FUSIÓN (ARTÍCULO 31.10° DE LA LME, Y ARTÍCULO 98/2, EN RELACIÓN CON LOS ARTÍCULOS 117-C Y 117-C/B, DEL CSM)

Las cuentas que han sido utilizadas a efectos de establecer las condiciones de la Fusión y, en particular, el balance de fusión de las Entidades Participantes, adjunto al presente Proyecto de Fusión como Anexo 2 - Balances, es el previsto en las cuentas anuales auditadas cerradas a 31 de diciembre de 2017 de Liberty Seguros y Liberty Portugal.

11. POSIBLES CONSECUENCIAS DE LA FUSIÓN SOBRE EL EMPLEO, IMPACTO DE GÉNERO E INCIDENCIA EN LA RESPONSABILIDAD SOCIAL (ARTÍCULO 31.11° DE LA LME, Y ARTÍCULO 117-C7D) DEL CSM)

10. DATAS DAS CONTAS DAS SOCIEDADES PARTICIPANTES UTILIZADAS PARA ESTABELECECER AS CONDIÇÕES EM QUE SE REALIZA A FUSÃO (ARTIGO 31.°, N.º 10 DA LME E ARTIGO 98.º, N.º 2, EX VI ARTIGOS 117.º-C, E 117.º-C, ALÍNEA B), DO CSC)

As contas utilizadas para estabelecer as condições em que se realiza a Fusão e, mais especificamente, o balanço da fusão das Sociedades Participantes, juntos ao presente documento e identificados como Anexo 2 - Balanços, são as contas anuais auditadas, encerradas a 31 de dezembro de 2017, da Liberty Seguros e da Liberty Portugal.

11. PROVÁVEIS REPERCUSSÕES DA FUSÃO EM TERMOS DE EMPREGO, GÉNERO E RESPONSABILIDADE SOCIAL EMPRESARIAL (ARTIGO 31.º, N.º 11 DA LME E ARTIGO 117.º-C, ALÍNEA D) DO CSC)

11.1 Likely repercussions on employment (article 117-C/D of the PCC)

The employees of Liberty Seguros, all of them, will be subject to their current regime and maintain their current labour conditions.

The employees of Liberty Portugal will be transferred to the Branch, which shall act as employer from the date of effects of the Merger.

The Branch will be the successor of Liberty Portugal with respect to Liberty Portugal's employees and will subrogate to its labour and social security obligations in accordance with article 285 of the Portuguese Labour Code (*Código do Trabalho*, hereinafter "PLC") and article 209(2) of the Social Security Code.

The employees of Liberty Portugal, all of them, will be subject to their current regime and maintain their current labour conditions.

The Merger is not expected to produce an impact over the employment in the Merging Companies. Notwithstanding this, if at a

11.1 Posibles consecuencias sobre el empleo (artículo 117-C/D del CSM)

Los empleados de Liberty Seguros continuarán - todos ellos- sujetos a su régimen laboral actual y mantendrán sus condiciones laborales vigentes.

Los trabajadores de Liberty Portugal serán transferidos a la Sucursal, la cual adquirirá la condición de empresa titular de la relación laboral con tales trabajadores a partir de la fecha de efectos de la Fusión.

La Sucursal sustituirá a Liberty Portugal en la relación con los trabajadores de esta última, y se subrogará en las obligaciones laborales y de seguridad social de Liberty Portugal de conformidad con lo dispuesto en el artículo 285 del Código del Trabajo portugués (*Código do Trabalho*, en adelante el "CDT") y en el artículo 209.2 del Código de la Seguridad Social.

Los empleados de Liberty Portugal continuarán - todos ellos- sujetos a su régimen laboral actual y mantendrán sus condiciones laborales vigentes.

No se prevé que la Fusión tenga impacto sobre el empleo en las Entidades Participantes. Sin perjuicio de ello, si con posterioridad se manifestara alguna consecuencia sobre el empleo

11.1 Prováveis repercussões no emprego (artigo 117.º-C, alínea d) do CSC)

Os trabalhadores da Liberty Seguros ficarão, na sua totalidade, sujeitos ao regime e às condições de trabalho que lhes são aplicáveis atualmente.

Os trabalhadores da Liberty Portugal serão transferidos para a Sucursal, que assumirá a posição de empregador a partir da data em que a Fusão produzir efeitos.

A Sucursal sucederá à Liberty Portugal no que diz respeito aos trabalhadores da Liberty Portugal, ficando sub-rogada nas suas obrigações laborais e de segurança social, em conformidade com o disposto no artigo 285.º do Código do Trabalho português (adiante designado por "CT") e no artigo 209.º, n.º 2 do Código dos Regimes Contributivos do Sistema Previdencial de Segurança Social.

Os trabalhadores da Liberty Portugal, ficarão, na sua totalidade, sujeitos ao regime e às condições de trabalho que lhes são aplicáveis atualmente.

Não se prevê que a Fusão produza impacto no emprego nas Sociedades Participantes. Não

later stage the employment is impacted as a result of the Merger, the Merging Companies will promptly inform the employee representatives and the affected employees and will follow the procedures set forth, in each case, by the applicable law. The foregoing must be understood without prejudice to the ordinary management decisions that the Merging Companies may make in relation to their respective employees.

The Merging Companies will comply with their information and consultation obligations, if any, that result from applicable labour regulations. In addition, the Merger will be notified to the relevant administrative authorities.

None of the Merging Companies possesses an employee participation system as provided for in Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies, as well as in (i) article 67 of the LME and in Title IV of the Spanish Law no. 31/2006, of 18 October

resultante de la Fusión, las Entidades Participantes informarán oportunamente al respecto a los representantes de los trabajadores y los trabajadores afectados y se seguirán los procedimientos que, en cada caso, prevea la legislación aplicable. Todo lo anterior habrá de entenderse sin perjuicio de las decisiones de gestión ordinaria que puedan tomar las Entidades Participantes en relación con sus respectivas plantillas.

Las Entidades Participantes cumplirán cualesquiera obligaciones en materia de información y consulta, en su caso, que pudiera exigirles la normativa laboral en vigor. De forma adicional, la Fusión será notificada a las correspondientes autoridades administrativas.

Ninguna de las Entidades Participantes dispone de un mecanismo de participación de los trabajadores de los previstos en la Directiva 2005/56/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de octubre de 2005, relativa a las fusiones transfronterizas de las sociedades de capital, o en (i) el artículo 67 de la LME y en el Título IV de la Ley española 31/2006, de 18 de octubre, o en (ii) la Ley portuguesa nº 19/2009, de 12 de mayo, por

obstante, se em momento posterior se manifestar alguma consequência sobre o emprego em resultado da Fusão, as Sociedades Participantes informarão oportunamente os representantes dos trabalhadores e os trabalhadores afetados e observarão os procedimentos que, em cada caso, estejam previstos na legislação aplicável. O que antecede deve ser entendido sem prejuízo das decisões de gestão corrente que as Sociedades Participantes possam ter que tomar relativamente às suas equipas.

As Sociedades Participantes cumprirão as suas obrigações de informação e consulta, caso aplicável, decorrentes da regulamentação laboral aplicável. Além disso, a Fusão será notificada às autoridades administrativas relevantes.

Nenhuma das Sociedades Participantes possui um regime de participação dos trabalhadores, conforme previsto na Diretiva (UE) 2005/56 do Parlamento Europeu e do Conselho, de 26 de outubro de 2005, relativa às fusões transfronteiriças das sociedades de responsabilidade limitada, bem como i) no

or in (ii) the Portuguese Law no. 19/2009, of 12 May, implementing the aforementioned Directive into Portuguese law, including the legal framework on the participation rights of employees in cross-border mergers.

In view of the above, no employees' participation process shall need to be observed.

la que se transpone dicha Directiva en la legislación portuguesa, incluyendo régimen alguno para el ejercicio de los derechos de participación de los trabajadores en fusiones transfronterizas.

En consecuencia, no es necesario observar procedimiento alguno en materia de participación de los trabajadores.

artigo 67.º da LME e no Título IV da Lei espanhola n.º 31/2006, de 18 de outubro, ou ii) na Lei portuguesa n.º 19/2009, de 12 de maio, que transpõe a referida Diretiva para o direito português, incluindo o quadro legal sobre os direitos de participação dos trabalhadores em fusões transfronteiriças.

Atendendo ao acima exposto, não terá de ser observado qualquer processo de participação dos trabalhadores.

11.2 Likely repercussions on gender in management bodies

The Merger is not expected to have any impact on the composition of the management bodies of Liberty Seguros in terms of gender.

11.2 Posible impacto de género en los órganos de administración

No está previsto que la Fusión tenga ningún efecto sobre la composición de los órganos de administración de Liberty Seguros, en términos de género.

11.2 Eventuais repercussões em termos de género nos órgãos de administração

Não se prevê que a Fusão venha a produzir qualquer impacto sobre a composição dos órgãos de administração da Liberty Seguros em termos de género.

11.3 Likely repercussions on corporate social responsibility

The Merger is an intra-group transaction whose purpose is merely optimising and simplifying the structure of the Liberty Group. Therefore, it is not expected to have any impact in terms of corporate social responsibility.

11.3 Incidencia, en su caso, en la responsabilidad social de la empresa.

La Fusión constituye una operación intragrupo cuyo único objeto es optimizar y simplificar la estructura del Grupo Liberty. Así, no está previsto que la Fusión tenga ninguna incidencia en términos de responsabilidad social de la empresa.

11.3 Eventuais repercussões em termos de responsabilidade social empresarial

A Fusão é uma operação intragrupo, que visa apenas otimizar e simplificar a estrutura do Grupo Liberty. Por conseguinte, não se prevê que venha a ter qualquer impacto em termos de responsabilidade social empresarial.

<p>12. INFORMATION ON THE PROCEDURES BY WHICH ARRANGEMENTS FOR THE INVOLVEMENT OF EMPLOYEES IN THE DEFINITION OF THEIR RIGHTS TO PARTICIPATION IN THE COMPANY RESULTING FROM THE MERGER ARE DETERMINED PURSUANT TO ARTICLE 67 OF THE LME (article 59 of the LME, article 117-c/c of the pcc)</p>	<p>12. INFORMACIÓN SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS MEDIANTE LOS CUALES SE DETERMINEN LAS CONDICIONES DE IMPLICACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA DEFINICIÓN DE SUS DERECHOS DE PARTICIPACIÓN EN LA SOCIEDAD RESULTANTE DE LA FUSIÓN DE CONFORMIDAD CON LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 67 DE LA LME (ARTÍCULO 59 DE LA LME, Y ARTÍCULO 117-C/C DEL CSM)</p>	<p>12. INFORMAÇÕES SOBRE OS PROCEDIMENTOS DE ACORDO COM OS QUAIS SÃO FIXADAS AS DISPOSIÇÕES RELATIVAS À INTERVENÇÃO DOS TRABALHADORES NA DEFINIÇÃO DOS RESPECTIVOS DIREITOS DE PARTICIPAÇÃO NA SOCIEDADE RESULTANTE DA FUSÃO, NOS TERMOS DO DISPOSTO NO ARTIGO 67.º DA LME (ARTIGO 59.º DA LME E ARTIGO 117.º-C, ALÍNEA C) DO CSC)</p>
<p>12.1 Employee participation in the company resulting from the merger (article 117-C/C of the PCC)</p> <p>Liberty Seguros, as absorbing company, has its registered office in Spain. Therefore, pursuant to article 67 of the LME, employee involvement (<i>implicación</i>) and participation (<i>participación</i>) rights (as defined in article 67 of the LME with reference to article 2 of Spanish Law 31/2006 of 18 October, on employee involvement in European companies and European cooperative societies) in the</p>	<p>12.1 Participación de los trabajadores en la sociedad resultante de la fusión (artículo 117-C/C del CSM).</p> <p>La sociedad absorbente, Liberty Seguros, tiene su domicilio social en España. En consecuencia, y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 67 de la LME, los derechos de implicación y participación (tal y como se definen en el artículo 67 de la LME, por referencia a lo dispuesto en el artículo 2 de la Ley española 31/2006, de 18 de octubre, sobre implicación de los trabajadores en las sociedades anónimas y cooperativas europeas)</p>	<p>12.1 Participação dos trabalhadores na sociedade resultante da fusão (artigo 117.º-C, alínea c) do CSC)</p> <p>A Liberty Seguros, que é a sociedade incorporante, tem a sua sede social em Espanha. Por conseguinte, por força do disposto no artigo 67.º da LME, os direitos de intervenção (<i>implicación</i>) e participação (<i>participación</i>) (na aceção do artigo 67.º da LME, que remete para o artigo 2.º da Lei espanhola n.º 31/2006, de 18 de outubro, sobre o envolvimento dos trabalhadores em sociedades europeias e sociedades</p>

company resulting from the Merger will be governed by Spanish law.

Employee participation not being mandatory under Spanish law, Liberty Seguros is not currently operating under any employee participation system and will continue not to operate under any such system after the Merger is completed. Likewise, Liberty Portugal is not bound by employee participation neither operation any employee participation system.

Hence, for purposes of article 59.2.2º of the LME, it is hereby stated that no arrangements will be made for the involvement of employees in the definition of any rights to participation in Liberty Seguros.

12.2 Involvement (article 117-C/C of the PCC)

Involvement rights of Liberty Seguros's employees in respect of the Merger shall be as determined by the applicable provisions of Spanish law, in particular by article 64 of

en la sociedad resultante de la Fusión se registrarán por la legislación española.

La participación del empleado no es obligatoria de conformidad con la legislación española, sin que a esta fecha Liberty Seguros tenga establecido ningún mecanismo para la participación de los trabajadores. Liberty Seguros continuará operando sin dicho mecanismo una vez ejecutada la Fusión. Asimismo, Liberty Portugal tampoco se encuentra obligada por ningún mecanismo para la participación de los trabajadores, ni tiene establecido mecanismo alguno al respecto.

Así, y a los efectos de lo dispuesto en el artículo 59.2.2º de la LME, se hace constar que no se ha previsto procedimiento alguno mediante el cual se determinen las condiciones de implicación de los trabajadores en la definición de sus derechos de participación en Liberty Seguros.

12.2 Implicación (artículo 117-C/C del CSM)

Los derechos de implicación de los trabajadores de Liberty Seguros en la Fusión serán los previstos en la legislación española aplicable y, en particular, en el artículo 64 del Real Decreto Legislativo

cooperativas europeas) na sociedade resultante da Fusão serão regulados pelo direito espanhol.

Uma vez que a participação dos trabalhadores não é obrigatória nos termos do direito espanhol, a Liberty Seguros não mantém atualmente qualquer regime de participação dos trabalhadores e continuará a não o fazer após a conclusão da Fusão. Do mesmo modo, a Liberty Portugal não está obrigada a assegurar a participação dos trabalhadores e não mantém qualquer regime de participação dos trabalhadores.

Assim, para efeitos do disposto no artigo 59.º, n.º 2, alínea 2 da LME, declara-se pelo presente meio que não serão criados quaisquer mecanismos para a intervenção dos trabalhadores na definição de quaisquer direitos de participação na Liberty Seguros.

12.2 Intervenção (artigo 117.º-C, alínea c) do CSC)

Os direitos de intervenção dos trabalhadores da Liberty Seguros no que diz respeito à Fusão serão determinados pelas disposições aplicáveis da legislação espanhola, em particular pelo

the Spanish Statute of Workers (*Estatuto de los Trabajadores*), as enacted by Legislative Royal-Decree 1/1995 of 24 March, and by the applicable provisions of Portuguese law, in particular by article 286 of the PLC and by articles 101(1), 101-A and 101-B, applicable *ex vi* 117-B, all of the PCC.

13. TAX REGIME

The Merger will be made subject to the special tax regime set forth in Chapter VII of Title VII of Spanish Corporate Income Tax Law (*Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades*).

Pursuant to article 89 of Spanish Corporate Income Tax Law, the Spanish Tax Authority will be informed, within three months from the date of registration of the Merger with the Commercial Registry of Madrid, of the application of the special tax regime in accordance with the applicable regulations.

The Merger will be made under the tax neutrality regime set forth in articles 73 *et seq.* of the Portuguese Corporate Income

1/1995, de 24 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Estatuto de los Trabajadores, así como en las correspondientes disposiciones de la legislación portuguesa, en particular el artículo 286 del CSM y los artículos 101(1), 101-A y 101-B, aplicables en virtud de lo dispuesto en el artículo 117-B, todos ellos del CSM.

13. RÉGIMEN FISCAL

La Fusión se realizará con sujeción al régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VII, del Título VII, de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 89 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, la Autoridad Fiscal española será informada, en el plazo de tres meses a partir de la fecha de la inscripción de la Fusión en el Registro Mercantil de Madrid, de la aplicación del régimen fiscal especial de conformidad con la normativa aplicable.

La Fusión se realizará al amparo del régimen de neutralidad fiscal previsto en los artículos 73 y siguientes del Código portugués del Impuesto sobre Sociedades (*Lei n.º 2/2014, de 16 de janeiro,*

artigo 64.º do Estatuto dos Trabalhadores espanhol (*Estatuto de los Trabajadores*), aprovado pelo Real Decreto Legislativo 1/1995, de 24 de março, e pelas disposições aplicáveis da legislação portuguesa, em particular pelo artigo 286.º do CT e pelos artigos 101.º, n.º 1, 101.º-A e 101.º-B, aplicáveis *ex vi* artigo 117-B, todos do CSC.

13. REGIME FISCAL

A Fusão será realizada ao abrigo do regime fiscal especial previsto no Capítulo VII do Título VII da Lei espanhola do Imposto sobre as Sociedades (*Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades*).

Nos termos do artigo 89.º da Lei espanhola do Imposto sobre as Sociedades, a autoridade tributária espanhola será informada, no prazo de três meses a contar da data do registo da Fusão na Conservatória do Registo Comercial de Madrid, da aplicação do regime fiscal especial em conformidade com a regulamentação aplicável.

A Fusão será realizada ao abrigo do regime de neutralidade fiscal previsto nos artigos 73.º e seguintes do Código do Imposto sobre o

Tax Code (*Lei n.º 2/2014, de 16 de janeiro, que republica o Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas*) and hence the assets transferred from Liberty Portugal to the Branch will be registered in the accounts of the Branch under the terms foreseen in the Corporate Income Tax Code. The Merger will be reported for tax purposes (to the Portuguese tax authorities) in accordance with the terms provided for in the Corporate Income Tax Code.

que republica o Código de Imposto sobre Rendimento das Pessoas Coletivas) y, en consecuencia, los activos transmitidos por Liberty Portugal a la Sucursal serán contabilizados en las cuentas de la Sucursal en los términos previstos en dicho Código. La Fusión será notificada a efectos fiscales (a las autoridades fiscales portuguesas) en los términos previstos en dicho Código del Impuesto sobre Sociedades portugués.

Rendimento das Pessoas Coletivas português (*Lei n.º 2/2014, de 16 de janeiro, que republica o Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas*) e, por conseguinte, o ativo transferido da Liberty Portugal para a Sucursal será registado nas contas da Sucursal nos termos previstos no Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas. A Fusão será comunicada para efeitos fiscais (às autoridades tributárias portuguesas) em conformidade com o disposto no Código do Imposto sobre o Rendimento das Pessoas Coletivas.

14. CONDITIONS PRECEDENT

The Merger will be subject to the following conditions precedent:

- (i) the Spanish Ministry of Economy and Competitiveness granting the authorization to the extension of the administrative authorization of Liberty Seguros to insurance class 15 (suretyship), in accordance with art. 20.2.a) of Law 20/2015, of 14 July, on the regulation, supervision and solvency of insurance and reinsurance

14. CONDICIONES SUSPENSIVAS

La Fusión estará sujeta al cumplimiento de las siguientes condiciones suspensivas:

- (i) autorización por el Ministro de Economía y Competitividad español de la extensión de la autorización administrativa de Liberty Seguros al ramo de seguro nº 15 (caución), de conformidad con lo previsto en el art. 20.2.a) de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y en el art. 7 del Real

14. CONDIÇÕES SUSPENSIVAS

A Fusão estará sujeita às seguintes condições suspensivas:

- (i) autorização pelo Ministro da Economia e Competitividade espanhol à extensão da autorização administrativa da Liberty Seguros ao ramo de seguro nº 15 (caução), em conformidade com o previsto no artigo 20.º, n.º 2, alínea a) da Lei espanhola n.º 20/2015, de 14 de julho, sobre a regulação, supervisão e solvência das empresas de seguro e de

undertakings and art. 7 of Royal Decree 1060/2015, of 20 November, on the regulation, supervision and solvency of insurance and reinsurance undertakings;

- (ii) the establishment of the Branch in Portugal in accordance with art. 47 of Law 20/2015, of 14 July, on the regulation, supervision and solvency of insurance and reinsurance undertakings and art. 28 of Royal Decree 1060/2015, of 20 November, on the regulation, supervision and solvency of insurance and reinsurance undertakings, the intention to establish a branch in a Member State shall be notified to the General Directorate for Insurance and Pension Funds; and
- (iii) publication in the Spanish Official Gazette by the General Directorate for Insurance and Pension Funds (*Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones*) of the authorization to the Merger granted

Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras;

- (ii) el establecimiento de la Sucursal en Portugal de conformidad con lo previsto en el art. 47 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y en el art. 28 del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras; y
- (iii) publicación en el Boletín Oficial del Estado español, por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, de la autorización de la Fusión otorgada por la *Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões* de conformidad con lo dispuesto en la Ley no. 147/2015, de 9 de septiembre, en su

resseguro, e no artigo 7.º do Real Decreto espanhol n.º 1060/2015, de 20 de novembro, sobre regulação, supervisão e solvência das empresas de seguro e de resseguro;

- (ii) estabelecimento da Sucursal em Portugal, em conformidade com o disposto no artigo 47.º da Lei espanhola n.º 20/2015, de 14 de julho, sobre a regulação, supervisão e solvência das empresas de seguro e de resseguro, e no artigo 28.º do Real Decreto espanhol n.º 1060/2015, de 20 de novembro, sobre regulação, supervisão e solvência das empresas de seguro e de resseguro;
- (iii) publicação, no Boletim Oficial do Estado Espanhol, pela Direção-Geral de Seguros e Fundos de Pensões (*Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones*), da autorização da Fusão concedida pela Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões, nos termos do disposto na Lei

by the *Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões* pursuant to Law no. 147/2015, of 9 September, as amended (*Regime Jurídico de Acesso e Exercício da Atividade Seguradora e Resseguradora*).

versión vigente (*Régimen Jurídico de Acceso y Ejercicio de Atividade Seguradora y Resseguradora*).

n.º 147/2015, de 9 de setembro, na redação em vigor (*Regime Jurídico de Acesso e Exercício da Atividade Seguradora e Resseguradora*).

15. FILING OF THE MERGER PLAN. SHAREHOLDERS' AND CREDITORS' RIGHTS

15.1 Spain

In accordance with the article 42 of the LME, it will not be necessary to publish or deposit the Merger Plan with the Commercial Registry of Madrid.

The documents referred to in article 39 of the LME (in connection with article 42 of the LME) will be made available to the employees representatives of Liberty Seguros.

In addition, according to article 60 of the LME, the directors' report will be made available to the employees representatives and to the shareholders of each of the

15. PRESENTACIÓN DEL PROYECTO DE FUSIÓN. DERECHOS DE CRÉDITO DE LOS ACCIONISTAS Y ACREEDORES.

15.1 España

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 42 de la LME, no será necesario publicar el Proyecto de Fusión ni depositar el mismo en el Registro Mercantil de Madrid.

Los documentos a los que se refiere el artículo 39 de la LME (en relación con el artículo 42 de la LME) serán puestos a disposición de los representantes de los trabajadores de Liberty Seguros.

De forma adicional, y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 60 de la LME, el informe de los administradores será puesto a disposición de los representantes de los trabajadores y de los

15. PUBLICIDADE DO PROJETO DE FUSÃO. DIREITOS DOS ACIONISTAS E DOS CREDITORES

15.1 Espanha

Em conformidade com o disposto no artigo 42.º da LME, não será necessário publicar ou depositar o Projeto de Fusão na Conservatória do Registo Comercial de Madrid.

Os documentos referidos no artigo 39.º da LME (em conjugação com o artigo 42.º da LME) serão disponibilizados aos representantes dos trabalhadores da Liberty Seguros.

Em acréscimo, em conformidade com o disposto no artigo 60.º da LME, o relatório dos administradores será disponibilizado aos representantes dos trabalhadores e aos

Merging Companies at least one month in advance to the approval of the Merger.

This document has been drafted in English, Portuguese and Spanish. In case of divergence, the English version shall prevail.

15.2 Portugal

Without prejudice to any other applicable legal requirement, this Merger Plan shall be registered with the Commercial Registry and published in the *Publicações do Ministério da Justiça*, pursuant to article 100 of the PCC, applicable *ex vi* article 117-E of the PCC.

Under article 101-A of the PCC (applicable *ex vi* article 117-B of the PCC), within a one-month term following the Merger Plan being published, the creditors of Liberty Portugal meeting the requirements therein established may judicially oppose the merger.

accionistas de cada una de las Entidades Participantes en un plazo no inferior a un mes antes de la fecha de la aprobación de la Fusión.

El presente Proyecto de Fusión ha sido redactado en inglés, portugués y español. En caso de discrepancia, prevalecerá lo dispuesto en la versión inglesa.

15.2 Portugal

Sin perjuicio de cualquier otro requisito legal aplicable, el presente Proyecto de Fusión será inscrito en el Registro Mercantil y publicado en las *Publicações do Ministério da Justiça*, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 100 del CSM, aplicable en virtud de la remisión prevista en el artículo 117-E del CSM.

De conformidad con el artículo 101-A del CSM (aplicable en virtud de la remisión prevista en el artículo 117-B del CSM), durante un mes tras la publicación del Proyecto de Fusión los acreedores de Liberty Portugal que reúnan los requisitos previstos en dicho artículo podrán oponerse judicialmente a la fusión.

acionistas de cada uma das Sociedades Participantes com a antecedência mínima de um mês em relação à aprovação da Fusão.

Este documento foi redigido nas línguas inglesa, portuguesa e espanhola. Em caso de discrepancia, prevalecerá a versão inglesa.

15.2 Portugal

Sem prejuízo dos demais requisitos legais eventualmente aplicáveis, o presente Projeto de Fusão será registado na Conservatória do Registo Comercial e publicado nas *Publicações do Ministério da Justiça*, nos termos do artigo 100.º do CSC, aplicável *ex vi* artigo 117.º-E do CSC.

Nos termos do artigo 101.º-A do CSC (aplicável *ex vi* artigo 117.º-B do CSC), no prazo de um mês após a publicação do Projeto de Fusão, os credores da Liberty Portugal que reúnam as condições previstas no referido preceito podem deduzir oposição judicial à fusão.

There are no noteholders (*credores obligacionistas*) or other titles of Liberty Portugal.

In view of the above, the rights of the creditors of the Merging Companies shall be deemed as being duly safeguarded and protected. Therefore, it is not expected that special or additional protection measures of the creditors' rights are implemented beyond those that are legally provided for.

In spite of the simplified merger process, the sole shareholder of Liberty Portugal (Liberty Seguros) plans on expressly resolving on the approval of the merger, without prior convening formalities, under articles 54 and 100/6, applicable *ex vi* 117-B, of the PCC.

No existen obligacionistas (*credores obligacionistas*) u otros títulos de Liberty Portugal.

A la luz de lo anterior, los derechos de los acreedores de las Entidades Participantes han de entenderse debidamente protegidos y garantizados. En consecuencia, no se ha previsto ninguna otra medida especial o adicional de protección de los derechos de los acreedores, distintas de aquellas ya establecidas en la legislación.

A pesar del carácter simplificado del procedimiento de Fusión seguido, el accionista único de Liberty Portugal (Liberty Seguros) ha previsto pronunciarse expresamente a efectos de la aprobación de la fusión, sin necesidad de convocatoria, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 54 y 100/6, aplicables en virtud de la remisión prevista en el artículo 117-B del CSM.

Não existem credores obrigacionistas nem detentores de outros títulos da Liberty Portugal.

Em face do exposto, considera-se que os direitos dos credores das Sociedades Participantes estão devidamente salvaguardados e protegidos. Por conseguinte, não se prevê a aplicação de medidas especiais ou adicionais de proteção dos direitos dos credores para além daquelas que estão previstas na lei.

Apesar da aplicação do processo de fusão simplificado, o acionista único da Liberty Portugal (Liberty Seguros) pretende deliberar expressamente a aprovação da fusão, sem formalidades prévias de convocação, nos termos dos artigos 54.º e 100.º, n.º 6, aplicáveis *ex vi* artigo 117.º-B, do CSC.

16. CONSULTATION OF DOCUMENTATION

Pursuant to article 39 of the LME (in connection with article 42 of the LME) and article 101 of the PCC (applicable *ex vi* article 117-B of the PCC), the following documentation will be made available for examination to shareholders,

16. CONSULTA DE LA DOCUMENTACIÓN

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 39 de la LME (en relación con el artículo 42 de la LME) y en el artículo 101 del CMS (aplicable por remisión del artículo 117-B del CMS), la siguiente documentación será puesta a disposición de los

16. CONSULTA DE DOCUMENTOS

Nos termos do disposto no artigo 39.º da LME (em conjugação com o artigo 42.º da LME) e no artigo 101.º do CSC (aplicável *ex vi* artigo 117.º-B do CSC), os seguintes documentos serão disponibilizados para consulta aos

bondholders, owners of special rights other than shares, creditors and representatives of employees:

- (a) In the registered office and at the webpage of Liberty Seguros, during a period of one month following the signing and approval of this Merger Plan by the Board of Directors of Liberty Seguros:
 - (i) This Merger Plan and its annexes and schedules;
 - (ii) The report of the directors of Liberty Seguros on the Merger Plan;
 - (iii) The annual statements and the management reports of the last three fiscal years of the Merging Companies, together with the corresponding auditors' reports;
 - (iv) The bylaws of Liberty Seguros currently in force; and

accionistas, tenedores de obligaciones, titulares de derechos especiales distintos de las acciones, acreedores y representantes de los trabajadores, para su examen por tales personas:

- (a) En el domicilio social y en la página web de Liberty Seguros, durante un plazo de un mes tras la firma y aprobación del presente Proyecto de Fusión por el Consejo de Administración de Liberty Seguros:
 - (i) El presente Proyecto de Fusión, junto con sus anexos y apéndices;
 - (ii) El informe de los administradores de Liberty Seguros sobre el Proyecto de Fusión;
 - (iii) Las cuentas anuales e informes de gestión de las Entidades Participantes en la Fusión correspondientes a los tres últimos ejercicios fiscales, junto con los correspondientes informes de auditoría.
 - (iv) Los estatutos sociales de Liberty Seguros, en su versión vigente a esta fecha; y

acionistas, obrigacionistas, titulares de direitos especiais distintos das participações no capital, credores e representantes dos trabalhadores:

- (a) Na sede social e no sítio de Internet da Liberty Seguros, durante o período de um mês após a assinatura e aprovação do presente Projeto de Fusão pelo conselho de administração da Liberty Seguros:
 - (i) O presente Projeto de Fusão e os seus anexos e documentos complementares;
 - (ii) O relatório dos administradores da Liberty Seguros sobre o Projeto de Fusão;
 - (iii) As contas anuais e os relatórios de gestão dos três últimos exercícios das Sociedades Participantes, juntamente com os correspondentes relatórios dos auditores;
 - (iv) Os estatutos da Liberty Seguros atualmente em vigor; e

- | | | |
|---|--|---|
| <p>(v) The description of the names, nationalities and professional domicile of the members of the Board of Directors of Liberty Seguros and of Liberty Portugal, as well as the date from which they are in office.</p> | <p>(v) Una relación de los nombres, nacionalidades y domicilio profesional de los miembros del Consejo de administración de Liberty Seguros y de Liberty Portugal, así como la fecha a partir de la cual ostentan sus cargos.</p> | <p>(v) Os nomes, nacionalidades e domicílios profissionais dos membros dos Conselhos de Administração da Liberty Seguros e da Liberty Portugal, bem como a data desde a qual desempenham os seus cargos.</p> |
| <p>(b) In the registered office of Liberty Portugal, during a period of one month following the publication of this Merger Plan:</p> <p>(i) This Merger Plan and its annexes and schedules;</p> <p>(ii) The opinion issued by the supervisory board of Liberty Portugal; and</p> <p>(iii) The annual statements, the management reports, the reports and opinions of the supervisory boards and the resolutions of the general shareholders meetings in respect of the aforementioned accounts of the last three fiscal years of the Merging Companies.</p> | <p>(b) En el domicilio social de Liberty Portugal, durante un plazo de un mes tras la publicación del presente Proyecto de Fusión:</p> <p>(i) El presente Proyecto de Fusión, junto con sus anexos y apéndices;</p> <p>(ii) El informe emitido por el consejo de supervisión de Liberty Portugal; y</p> <p>(iii) Las cuentas anuales, informes de los órganos de gestión, informes y dictámenes de los órganos de supervisión y las resoluciones de las juntas generales de accionistas sobre las dichas cuentas de los tres últimos ejercicios fiscales de las Entidades Participantes.</p> | <p>(b) Na sede social da Liberty Portugal, durante o período de um mês após a publicação do presente Projeto de Fusão:</p> <p>(i) O presente Projeto de Fusão e os seus anexos e documentos complementares;</p> <p>(ii) O parecer emitido pelo conselho fiscal da Liberty Portugal; e</p> <p>(iii) As contas anuais, os relatórios do órgãos de administração, relatórios e pareceres dos órgãos de fiscalização e deliberações de assembleias gerais sobre essas contas, relativamente aos três últimos exercícios das Sociedades Participantes.</p> |

* * *

The Merger Plan has been signed by the directors of Liberty Seguros in Madrid (Spain) on May 16th 2018 and by the directors of Liberty Portugal in Lisboa (Portugal) on May 16th 2018.

* * *

El presente Proyecto de Fusión ha sido suscrito por los administradores de Liberty Seguros en Madrid (España) el 16 de mayo de 2018, así como por los administradores de Liberty Portugal en Lisboa (Portugal) el 16 de mayo de 2018.

* * *

O Projeto de Fusão foi assinado pelos administradores da Liberty Seguros em Madrid (Espanha) no dia 16 de Maio de 2018 e pelos administradores da Liberty Portugal em Lisboa (Portugal) no dia 16 de Maio de 2018.