

SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES-SEPI
(Sucesora del INSTITUTO NACIONAL DE INDUSTRIA-IND)

Oferta Pública de Compra de Obligaciones de Sociedad Estatal de Participaciones Industriales

ANUNCIO DE MODIFICACION DE LOS TERMINOS DE LA OFERTA

El presente anuncio se publica a efectos informativos en cumplimiento del apartado 14 de los términos y condiciones de la oferta anunciados el día 30 de noviembre de 1998.

Teniendo en cuenta que de los valores a los que se extiende la Oferta, las referencias que se indican en la tabla siguiente tienen una opción de cancelación anticipada ejercitable por el Emisor en las fechas indicadas en dicha tabla, el precio de compra ofrecido habrá de calcularse en relación a la fecha de ejercicio de la opción de cancelación anticipada y no en relación a su fecha de vencimiento, por lo que a fin de ajustar las condiciones de la Oferta para las referencias cancelables, la entidad oferente procede a determinar una Deuda de Referencia distinta, según se expone a continuación:

CODIGO ISIN	EMISION	FECHA DE CANCELACION	NUEVA DEUDA DE REFERENCIA	ISIN NUEVA DEUDA DE REFERENCIA
ES0202010056	INI 11,542% DIC 2025	21DIC 2015	4.75% JUL 2014	ES0000012098
ES0202010064	INI 12,01% DIC 2025	28 DIC 2015	4.75% JUL 2014	ES0000012098

Excepto en lo anteriormente consignado, permanecen sin cambios los restantes términos de la Oferta.

La presente modificación ha sido comunicada, como hecho relevante, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 4 de diciembre de 1998.

Lo que se hace público para conocimiento de los titulares de obligaciones a los que se dirige la Oferta Pública de Compra y que pudieran estar interesados en la misma.

En Madrid, a 4 de diciembre de 1998

**SOCIEDAD ESTATAL DE PARTICIPACIONES
INDUSTRIALES-SEPI**