

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Dirección General de Mercados
Paseo de la Castellana, 15
28046 Madrid

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE



BNP PARIBAS

NOTIFICA

EVENTO EXTRAORDINARIO

Sacyr Vallehermoso SA inicia un proceso de Ampliación de Capital con las siguientes características:

Nombre Compañía: Sacyr Vallehermoso SA
Reuters: SVO.MC
Bloomberg: SYV SM
ISIN: ES0182870214

Términos: 2 x 49 (= 2 acciones nuevas por cada 49 acciones viejas)

Precio Suscripción: 6 EUR

Período de Suscripción: [07/02/11, 18/02/11]

Fecha de Registro: 04/02/11

Precio de Cierre de Sacyr Vallehermoso SA en la Fecha de Registro (04/02/11): 7.472 EUR

EMISIONES AFECTADAS

Este evento extraordinario afectará a los siguientes instrumentos emitidos por BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.:

	SIBE	ISIN	Producto	Tipo	Subyacente	Precio de Ejercicio	Paridad	Ratio	Fecha de Vencimiento
1	B2011	NL0009512383	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 4.17	1.9877	0.5031	18/03/11
2	B2012	NL0009512391	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 4.77	1.9877	0.5031	18/03/11
3	B3221	NL0009601509	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 4.97	1.9877	0.5031	18/03/11
4	B3222	NL0009601517	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 5.37	1.9877	0.5031	18/03/11
5	B3223	NL0009601525	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 5.76	1.9877	0.5031	18/03/11
6	B4513	NL0009672856	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 4.6	2	0.5	17/06/11
7	B4514	NL0009672864	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 5	2	0.5	17/06/11
8	B4515	NL0009672872	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 5.4	2	0.5	17/06/11

AJUSTE

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. aplicará el siguiente Factor de Ajuste sobre las características de las emisiones anteriores para que este evento extraordinario tenga un efecto económicamente neutral:

$$\begin{aligned} \text{Factor de Ajuste} &= \left[\frac{AV}{AV + AN} \times \left(1 - \left(\frac{PS}{PC} \right) \right) \right] + \left(\frac{PS}{PC} \right) = \\ &= \left[\frac{49}{49 + 2} \times \left(1 - \left(\frac{6 \text{ EUR}}{7.472 \text{ EUR}} \right) \right) \right] + \left(\frac{6 \text{ EUR}}{7.472 \text{ EUR}} \right) = \\ &= 0.992274426 \end{aligned}$$

donde:

AN = Acciones Nuevas

AV = Acciones Viejas

PS = Precio de Suscripción

PC = Precio de Cierre en la Fecha de Registro

Nuevo Precio de Ejercicio (redondeado a 2 decimales) = Viejo Precio de Ejercicio x Factor de Ajuste

Nueva Paridad (redondeada a 4 decimales) = Vieja Paridad x Factor de Ajuste

Nuevo Ratio (redondeado a 4 decimales) = 1 / Nueva Paridad

NUEVAS CARACTERÍSTICAS DE LAS EMISIONES AFECTADAS

Una vez aplicado el ajuste anterior sobre las características de las citadas emisiones, éstas tendrán las siguientes características a partir del 10/12/10 (incluido):

	SIBE	ISIN	Producto	Tipo	Subyacente	Precio de Ejercicio	Paridad	Ratio	Fecha de Vencimiento
1	B2011	NL0009512383	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 4.14	1.9723	0.507	18/03/11
2	B2012	NL0009512391	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 4.73	1.9723	0.507	18/03/11
3	B3221	NL0009601509	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 4.93	1.9723	0.507	18/03/11
4	B3222	NL0009601517	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 5.33	1.9723	0.507	18/03/11
5	B3223	NL0009601525	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 5.72	1.9723	0.507	18/03/11
6	B4513	NL0009672856	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 4.56	1.9845	0.5039	17/06/11
7	B4514	NL0009672864	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 4.96	1.9845	0.5039	17/06/11
8	B4515	NL0009672872	WARRANT	CALL	SACYR VALLEHERMOSO	EUR 5.36	1.9845	0.5039	17/06/11

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. comunica lo anterior para conocimiento del público en general a los efectos oportunos.

En Madrid a 4 de Febrero de 2011