

Madrid, 18 de octubre de 2006

Muy Sres. nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 82 de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores, ACCIONA, S.A. comunica lo siguiente

INFORMACION RELEVANTE

ACCIONA, S.A. ante las imputaciones de E.on sobre falta de transparencia en la información difundida a los mercados en relación con su inversión en Endesa, y de ocultación de supuestos acuerdos con el Gobierno y con terceros, ratifica la información pública difundida por Acciona hasta el presente, documentándola mediante la divulgación de los Contratos suscritos al efecto, que se adjuntan a la presente como Anexos, para obviar cualquier interpretación interesada de sus términos y condiciones.

Asimismo, se acompaña copia de la notificación a someter a la Securities and Exchange Commission de EEUU, que incorpora información relevante que ya obraba en el mercado y que queda compilada en ese documento.

Atentamente,

Acciona, S.A.
P.p.

Fdo: Jorge Vega-Penichet
Secretario del Consejo

CONTRATO DE CRÉDITO PUENTE

entre

FINANZAS DOS, S.A.

como Acreditada

ACCIONA, S.A.

como Garante

y

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

como

como Entidad Financiadora

En Madrid, 26 de septiembre de 2006

Handwritten marks and signatures at the bottom left of the page, including a large stylized signature and several smaller marks.

INDICE

COMPARECEN.....	5
EXPONEN.....	5
CLÁUSULAS.....	5
1. IMPORTE Y FINALIDAD DEL CRÉDITO PUENTE.....	5
1.1. IMPORTE Y ACEPTACIÓN.....	5
1.2. FINALIDAD.....	6
2. DISPOSICIÓN DEL CRÉDITO PUENTE.....	6
2.1. CONDICIONES DE DISPOSICIÓN.....	6
2.2. DISPOSICIÓN DEL CRÉDITO PUENTE.....	6
2.3. ENTREGA DE LOS FONDOS DE LA DISPOSICIÓN.....	7
2.3.1. Disposiciones destinadas a las finalidades establecidas en los apartados (i) y (ii) de la cláusula 1.2:.....	7
2.3.2. Disposiciones destinadas a las finalidades establecidas en el apartado (iii) de la cláusula 1.2:.....	7
2.3.3. Ruptura de mercado:.....	7
3. CUENTA ESPECIAL DEL CRÉDITO PUENTE.....	8
4. INTERESES.....	8
4.1. DEVENGO Y PAGO DE INTERESES.....	8
4.2. PERÍODOS DE INTERÉS.....	8
4.3. ELECCIÓN DE LA DURACIÓN DE LOS PERÍODOS DE INTERÉS.....	9
4.4. TIPO DE INTERÉS.....	9
A) Tipo de Interés de Referencia y Margen:.....	9
B) Margen:.....	10
C) Tipo de Interés de Referencia Ordinario:.....	10
D) Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo Preferente:.....	11
E) Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo Subsidiario:.....	12
4.5. CÁLCULO Y COMUNICACIÓN DEL TIPO DE INTERÉS.....	12
4.6. TASA ANUAL EQUIVALENTE.....	12
4.7. CÁLCULO.....	12
5. COMISIÓN DE APERTURA.....	13
6. AMORTIZACIÓN.....	13
6.1. AMORTIZACIÓN ORDINARIA.....	13
6.2. AMORTIZACIÓN ANTICIPADA VOLUNTARIA.....	13
6.3. AMORTIZACIÓN ANTICIPADA POR REFINANCIACIÓN.....	13
7. PAGOS.....	14
8. IMPUTACIÓN DE PAGOS.....	14
9. MORA EN EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES.....	15
9.1. INTERESES MORATORIOS.....	15
9.2. TIPO DE INTERÉS MORATORIO.....	15
9.3. DEVENGO, CAPITALIZACIÓN Y PAGO.....	15
9.4. OTROS DERECHOS DERIVADOS DE LA MORA O EL INCUMPLIMIENTO.....	15

10. INDEMNIZACIONES	15
11. IMPUESTOS Y GASTOS.....	16
11.1. TRIBUTOS INDIRECTOS	16
11.2. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES DE LA ENTIDAD FINANCIADORA	16
11.3. PAGOS NETOS DE IMPUESTOS Y ELEVACIÓN AL BRUTO	16
11.4. OTROS COSTES Y GASTOS	16
12. COSTE ADICIONAL E ILEGALIDAD SOBREVENIDA	17
12.1. COSTE ADICIONAL	17
12.2. ILEGALIDAD SOBREVENIDA	17
13. DECLARACIONES DE LA ACREDITADA Y DEL ACCIONISTA	18
13.1. MANIFESTACIONES	18
13.2. VIGENCIA DE LAS MANIFESTACIONES	19
14. OBLIGACIONES DE LA ACREDITADA Y DEL ACCIONISTA ADICIONALES A LAS OBLIGACIONES DE PAGO	19
14.1. OBLIGACIONES DE INFORMACIÓN.....	19
14.2. OBLIGACIONES DE HACER Y DE NO HACER DE LA ACREDITADA	19
14.3. OBLIGACIONES DEL ACCIONISTA	21
15. VENCIMIENTO ANTICIPADO	21
15.1. SUPUESTOS DE VENCIMIENTO ANTICIPADO	21
15.2. EFECTOS DEL VENCIMIENTO ANTICIPADO TOTAL	22
16. GARANTÍA PERSONAL.....	22
17. LIQUIDACIÓN DEL SALDO DEBIDO Y EJECUCIÓN JUDICIAL	23
17.1. LIQUIDACIÓN Y EJECUCIÓN CONTRA LA ACREDITADA	23
17.2. LIQUIDACIÓN Y EJECUCIÓN CONTRA EL ACCIONISTA	24
18. COMPENSACIÓN	24
19. CÓMPUTO DE LOS PLAZOS	24
20. NOTIFICACIONES	25
20.1. MODO DE REALIZACIÓN DE LAS COMUNICACIONES	25
20.2. DIRECCIONES Y CUENTAS	25
20.3. NUEVAS DIRECCIONES.....	25
21. CESIONES.....	26
21.1. CESIÓN POR LAS ENTIDADES FINANCIADORAS	26
21.2. CESIÓN POR LA ACREDITADA Y EL ACCIONISTA	26
22. CONFIDENCIALIDAD.....	26
23. JURISDICCIÓN.....	27
24. LEGISLACIÓN APLICABLE.....	27
ANEXO 1	¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.
ANEXO 2	29
ANEXO 3	30

SOLICITUD DE DISPOSICIÓN.....29

ANEXO 330

NOTIFICACIONES30

Handwritten marks and signatures at the bottom left of the page, including a vertical line with a crossbar, a large stylized signature, and a smaller signature to its right.

En Madrid, a 26 septiembre de 2006

COMPARECEN

De una parte,

- (i) **FINANZAS DOS, S.A.** (en adelante, la "Acreditada"), sociedad de nacionalidad española, con domicilio en calle Juan de Mena, nº 8, C.I.F. A-80062755, representada en este acto por D. Jorge Vega-Penichet López, mayor de edad y D.N.I. número 02195235T, y por D. Valentin Montoya Moya, mayor de edad y D.N.I. nº 50539787R en su condición de apoderados con facultades suficientes para otorgar este Contrato según se acredita mediante escritura de protocolización de acuerdos sociales, otorgada ante el Notario de Madrid, D. Manuel Rodríguez Marín, el día 20 de septiembre de 2006, bajo el nº 2.932 de su protocolo.
- (ii) **ACCIONA, S.A.** (en adelante, el "Accionista"), sociedad de nacionalidad española, con domicilio en Avenida de Europa, 18, y C.I.F. A-08001851, representada en este acto por D. Valentin Montoya Moya, mayor de edad y D.N.I. nº 50539787R y por D. Juan Gallardo Cruces, mayor de edad, y D.N.I. número 691950H, en su condición de apoderados con facultades suficientes para otorgar este Contrato según se acredita mediante escritura de apoderamiento otorgada ante el Notario de Madrid, D. Manuel Rodríguez Marín, el día 26 de octubre de 1998, bajo el nº 2.911 de su protocolo.
- (iii) **BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.** (en adelante, la "Entidad Financiadora"), sociedad de nacionalidad española, con domicilio en Paseo Pereda, 9-12, 39004 Santander, Cantabria, C.I.F. A-39000013, representada en este acto por Ignacio Dominguez-Adame Bozzano, mayor de edad, y D.N.I. número 1.391.826M, y por José Antonio Aguirre Fernández, mayor de edad, y D.N.I. nº 7.490.875-M con facultades suficientes para otorgar este Contrato.

EXPONEN

- I. Que la Acreditada desea adquirir en el mercado un máximo de 105.875.211 acciones de la sociedad ENDESA, S.A. (la "Sociedad Afectada") constitutivas de un 10% de su capital social (la "Adquisición").
- II. Que, a fin de financiar la Adquisición hasta el momento que se concrete una financiación a más largo plazo, la Acreditada ha solicitado a la Entidad Financiadora un crédito puente por un importe de hasta € 3.475.000.000.
- III. Que el Accionista se ha comprometido a afianzar solidariamente las obligaciones de la Acreditada en virtud del crédito puente referido en el expositivo anterior.

CLÁUSULAS

I. IMPORTE Y FINALIDAD DEL CRÉDITO PUENTE

I.1. Importe

Sujeto a los términos y condiciones establecidos en este Contrato, la Entidad Financiadora otorga a la Acreditada, que acepta, un crédito de carácter mercantil (el "Crédito Puente") por un importe máximo de € 3.475.000.000 (TRES MIL CUATROCIENTOS SETENTA Y CINCO MILLONES DE EUROS) (el "Importe del Crédito"):

La Acreditada se compromete a disponer del Crédito Puente en los términos y condiciones establecidos en el presente Contrato, a devolver el principal dispuesto y a pagar sus intereses; asimismo, se obliga a satisfacer las comisiones, los costes, los tributos y los gastos asumidos en el Crédito Puente y a cumplir sus restantes obligaciones de acuerdo con lo establecido en el presente Contrato.

1.2. Finalidad

El Crédito Puente será destinado exclusivamente a financiar

- (i) el precio de compra de las acciones de la Sociedad Afectada que sean adquiridas por la Acreditada en el marco de la Adquisición;
- (ii) los gastos asociados a la Adquisición; y
- (iii) los intereses, comisiones y demás gastos generados por este Contrato.

2. DISPOSICIÓN DEL CRÉDITO PUENTE

2.1. Condiciones de Disposición

La Acreditada podrá disponer del Crédito Puente en una o más disposiciones (cada una de ellas, la “**Disposición**”) siempre que, respecto de cada una de ellas, tanto en la fecha de solicitud de la correspondiente Disposición como en la fecha esperada de desembolso de la misma, se cumplan las siguientes condiciones:

- (a) Que las declaraciones formales efectuadas por la Acreditada y el Accionista en la cláusula 13 continúen siendo ciertas, correctas y veraces en su integridad.
- (b) Que no exista ninguna causa de resolución anticipada de este Contrato de conformidad con la cláusula 15 ni vaya a producirse ninguna de tales causas como consecuencia de la realización de la Disposición.

Adicionalmente, para el caso de Disposiciones que tengan la finalidad establecida en los apartados (i) y (ii) de la cláusula 1.2, deberán cumplirse también las siguientes condiciones:

- (a) Que la Entidad Financiadora haya recibido de la Acreditada bien una orden de compra de las acciones de la Sociedad Afectada (en su condición de entidad de crédito miembro de la Bolsa de Madrid), bien o una confirmación de una operación de compra de acciones de la Sociedad Afectada ejecutada por otro intermediario (la “**Orden de Compra**”).
- (b) Que el desembolso se destine al pago de las acciones de la Sociedad Afectada y de los gastos de intermediación.

2.2. Disposición del Crédito Puente

El Crédito Puente podrá ser dispuesto hasta el Día Hábil anterior a la Fecha de Vencimiento Final.

Cada solicitud de una Disposición deberá estar vinculada a alguna de las finalidades establecidas en la cláusula 1.2. Las Disposiciones destinadas a las finalidades establecidas en los apartados (i) y (ii) de la cláusula 1.2 sólo podrán tener lugar previa solicitud a tal efecto por parte de la Acreditada. Las Disposiciones destinadas a las finalidades establecidas en el apartado (iii) de la cláusula 1.2 se realizarán, de forma automática, de conformidad con lo dispuesto en la cláusula 2.3.2.

Si la Disposición estuviese destinada a las finalidades establecidas en los apartados (i) y (ii) de la cláusula 1.2, la fecha de entrega de los fondos solicitados será aquella comunicada en la

correspondiente solicitud de Disposición que necesariamente deberá coincidir con la fecha en que se haya de liquidar el precio de las acciones y los correspondientes gastos asociados a cuya compra está vinculada la Disposición. Para aquellas Disposiciones cuya finalidad sea la establecida en el apartado (iii) de la cláusula 1.2, la fecha de entrega de los fondos será aquella en la que los correspondientes intereses, comisiones y gastos sean debidos por la Acreditada (en todos los casos, la fecha de entrega de fondos será considerada con respecto a cada Disposición como la "Fecha de Disposición").

La solicitud de Disposición, que deberá ser recibida por la Entidad Financiadora, al menos, el segundo Día Hábil anterior a la Fecha de Disposición, se ajustará al modelo que se acompaña como Anexo I, será irrevocable, estando obligada la Acreditada a disponer de la cantidad solicitada en la fecha y cuantías indicadas, y deberá ir firmada por persona o personas con poderes suficientes para representar a la Acreditada.

En ningún caso el importe de una Disposición, sumado al importe de las Disposiciones que se hayan hecho con anterioridad, podrá superar el Importe del Crédito.

2.3. Entrega de los fondos de la Disposición

2.3.1. Disposiciones destinadas a las finalidades establecidas en los apartados (i) y (ii) de la cláusula 1.2:

Los fondos dispuestos por la Acreditada con respecto a Disposiciones destinadas a las finalidades establecidas en los apartados (i) y (ii) de la cláusula 1.2, se deberán desembolsar en la correspondiente Fecha de Disposición, que será la fecha de liquidación de la compra de acciones para cuya financiación (así como para, en su caso, satisfacer los gastos asociados a la misma) se solicitó la Disposición.

Los fondos dispuestos serán aplicados directamente por la Entidad Financiadora al pago del precio de adquisición de las acciones de la Sociedad Afectada y los demás gastos asociados a la adquisición, pago que se realizará, cuando corresponda, a través de los sistemas de compensación y liquidación o, en su caso, fuera de esos sistemas si se hubiese asumido así con el transmitente de las acciones de la Sociedad Afectada.

La Acreditada reconoce y acepta que el pago realizado conforme a lo estipulado en esta cláusula surtirá todos los efectos legales de la entrega y supondrá la más eficaz carta de pago y reconocimiento de la entrega de los fondos con cargo a la Disposición por parte de la Acreditada.

La Entidad Financiadora podrá negar la entrega de los fondos objeto de la Disposición que no tenga el destino previsto en esta cláusula o si no se cumpliera de forma íntegra lo establecido en la cláusula 2.1.

2.3.2. Disposiciones destinadas a las finalidades establecidas en el apartado (iii) de la cláusula 1.2:

Las Disposiciones destinadas a las finalidades establecidas en el apartado (iii) de la cláusula 1.2 se realizarán mediante el adeudo contra el Crédito Puente de las cantidades debidas por la Acreditada en concepto de intereses, comisiones y gastos derivados del presente Contrato, quedando a estos efectos expresamente autorizado por la Acreditada, de manera que realizada por la Entidad Financiadora dicha Disposición, ésta será vinculante para la Acreditada, estando la Acreditada obligada a reintegrar las cantidades dispuestas en la fecha, cuantía y demás condiciones indicadas en este Contrato.

Dicho adeudo se realizará en la misma fecha en la que sean debidos por la Acreditada, bajo el presente Contrato, los intereses, comisiones y/o gastos de que se trate.

La Acreditada reconoce y acepta que el pago realizado conforme a lo estipulado en esta cláusula surtirá todos los efectos legales de la entrega y supondrá la más eficaz carta de pago y reconocimiento de la entrega de los fondos con cargo a la Disposición por parte de la Acreditada.

3. CUENTA ESPECIAL DEL CRÉDITO PUENTE

La Entidad Financiadora abrirá una cuenta especial en la que registrará cada una de las Disposiciones, los devengos y los pagos que se efectúen respecto del Crédito Puente.

En esta cuenta se efectuarán los siguientes asientos, según proceda:

AL DEBE:

- Las cantidades dispuestas por la Acreditada en concepto de principal del Crédito Puente; y
- Los intereses, comisiones y cualesquiera otros conceptos devengados con cargo al Crédito Puente, pudiendo realizarse los apuntes correspondientes a importes devengados pendientes de vencimiento cada día o agrupadamente por cualesquiera períodos de tiempo;

AL HABER:

- Los pagos percibidos por la Entidad Financiadora para liquidación o amortización de obligaciones nacidas del Crédito Puente.

De forma que el saldo de la cuenta establezca en todo momento el saldo líquido adeudado por la Acreditada a la Entidad Financiadora como consecuencia del Crédito Puente.

4. INTERESES

4.1. Devengo y pago de intereses

El importe del Crédito Puente dispuesto y pendiente de reembolso devengará intereses diariamente, sobre la base de un año de trescientos sesenta (360) días, y serán calculados conforme a lo previsto en la cláusula 4.7.

El tipo de interés se fijará por separado para cada Período de Interés, aplicándose el tipo correspondiente sobre el principal del Crédito Puente durante el plazo de ese período.

Los intereses devengados durante cada uno de sus Períodos de Interés quedarán vencidos y exigibles el último día del Período de Interés correspondiente, sin necesidad de previo requerimiento, en la forma establecida en la cláusula 7 de este Contrato.

4.2. Períodos de Interés

El tiempo comprendido entre cada Fecha de Disposición y la Fecha de Vencimiento Final se considerará dividido en sucesivos plazos denominados "Períodos de Interés".

La duración de los Períodos de Interés aplicables a cada Disposición se ajustará a las siguientes reglas:

- (a) Los Períodos de Interés tendrán una duración de uno (1) o tres (3) meses, a elección de la Acreditada.
- (b) El primer Período de Interés de cada Disposición comenzará en la respectiva Fecha de Disposición. Cada uno de los siguientes Períodos de Interés de dicha Disposición

comenzará el último día del Período de Interés inmediatamente anterior de esa Disposición. A la finalización de cada Período de Interés comenzará un nuevo Período de Interés. Para el devengo, cálculo y liquidación de intereses de los distintos Períodos de Interés se entenderá incluido el primer día del período y excluido el último día.

- (c) Las fechas fijadas en este Contrato para la realización de cualquier pago que resultasen ser un día inhábil, se entenderán trasladadas al primer Día Hábil siguiente, salvo que éste cayera dentro del siguiente mes del calendario, en cuyo caso se entenderán trasladadas al inmediato Día Hábil anterior a aquél. Si ello determinara una mayor o menor duración en un período de tiempo que deba concluir en esa fecha de pago, la extensión o reducción del plazo así operada se deducirá o añadirá, respectivamente, en el período inmediato siguiente que guarde continuidad con aquél.

El cómputo exacto de cada Período de Interés se hará conforme a las reglas, prácticas y convenciones que rijan en cada momento el Mercado Monetario del Euro. El siguiente Período de Interés terminará en la misma fecha que la que le hubiera correspondido de no haberse producido el ajuste del Período de Interés inmediatamente anterior conforme a las reglas mencionadas.

- (d) La duración de los Períodos de Interés se ajustará necesariamente en cuanto a su conclusión para coincidir con la Fecha de Vencimiento Final.
- (e) Hasta la finalización del Período de Disposición la duración del Período de Interés de la segunda y sucesivas Disposiciones será por un plazo igual al que medie entre la fecha de la Disposición de que se trate y la fecha de vencimiento del Período de Interés vigente en ese momento. En consecuencia, en dicha fecha se consolidarán en una sola, la totalidad de las Disposiciones vigentes en ese momento.

Como consecuencia de lo previsto en los apartados (d) y (e) anteriores, la duración de un Período de Interés podrá diferir de las previstas en el apartado (a) y tener una duración de semanas o días, inferior a un (1) mes.

4.3. Elección de la duración de los Períodos de Interés

Antes de las 10:30 horas del quinto Día Hábil anterior al inicio de cada Período de Interés, la Acreditada comunicará a la Entidad Financiadora la duración elegida para el nuevo Período de Interés que se inicie, dentro de las opciones indicadas en el apartado 4.2, apartado (a) y con las demás limitaciones antes establecidas. Si no lo hiciera, se entenderá que opta por que la duración del Período de Interés sea de tres (3) meses (o, en su caso, por aquella otra inferior que dé cumplimiento a lo dispuesto en el apartado 4.2, apartado (d) anterior).

4.4. Tipo de Interés

A) Tipo de Interés de Referencia y Margen:

El tipo de interés será igual a la suma de (a) el “Tipo de Interés de Referencia” más (b) el “Margen”.

El Tipo de Interés de Referencia aplicable (el “Tipo de Interés de Referencia Ordinario”) será EURIBOR, calculado conforme a lo previsto en el párrafo D) de esta cláusula.

En defecto de Tipo de Interés de Referencia Ordinario, el Tipo de Interés de Referencia será el que resulte de las cotizaciones de tipos que calculen las Entidades de Referencia conforme a lo previsto en el párrafo E) de esta cláusula (“Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo Preferente”); y, en defecto de éste, el Tipo de Interés de Referencia será el que acuerden las Partes conforme a lo previsto en el apartado F) de esta cláusula (el “Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo Subsidiario”).

Los Tipos de Interés de Referencia Sustitutivos, sea el Preferente o el Subsidiario, se aplicarán durante toda la duración del Periodo de Interés a que ese tipo venga referido, duración que estará determinada por el tipo en cuestión. La aplicación del Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo cesará en el momento en que se inicie un Periodo de Interés en el que desaparezcan las circunstancias excepcionales que hubiesen dado lugar a su aplicación, volviéndose a aplicar, desde entonces, el Tipo de Interés de Referencia Ordinario que resulte aplicable.

El tipo de interés resultante de la adición del Margen al Tipo de Interés de Referencia se verá incrementado con:

- el importe de cualquier tributo o recargo estatal o no estatal, presente o futuro, que grave la obtención de fondos en el Mercado Monetario del Euro; y
- en su caso, los siguientes costes de obtención de fondos en el Mercado Monetario del Euro, debidamente justificados (i) comisión de corretaje por intermediación; y (ii) costes de transferencia de fondos.

B) Margen:

Se entiende por "**Margen**" 25 (VENTICINCO) puntos básicos, y que se añadirán al Tipo de Interés de Referencia.

C) Tipo de Interés de Referencia Ordinario:

Se entiende por "**EURIBOR**" (*Euro Interbank Offered Rate*) el tipo de interés de referencia del Mercado Monetario del Euro que resulte de la aplicación de la convención vigente en cada momento, bajo el patrocinio de la FBE (*Federation Bancaire de l'Union Europeene*) y la *Financial Market Association* (ACI) y actualmente publicado en la pantalla "EURIBOR 01" de Reuter, o la que en su momento pudiera sustituirla, aproximadamente a las 11:00 horas de la mañana del segundo Día Hábil inmediato anterior al del inicio de cada Periodo de Interés, para depósitos en Euros por un plazo de tiempo igual al Periodo de Interés de que se trate con entrega de los fondos el segundo Día Hábil posterior al día de fijación del tipo, según el calendario TARGET (*Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System*).

En el caso de que por circunstancias extraordinarias o por otra causa no se facilitase cotización del EURIBOR para el plazo solicitado por la Acreditada o que fuera aplicable conforme a lo previsto en este Contrato, pese a ser uno de los usualmente cotizados en ese mercado, pero sí existiese cotización para otro plazo de duración inferior, se tomará como Tipo de Interés de Referencia aquél de los cotizados conforme a la convención y en la pantalla indicados (o en la fuente de información que sustituya a esa pantalla) correspondiente al plazo inmediatamente inferior en duración al solicitado por la Acreditada correspondiente. La duración del Periodo de Interés se ajustará imperativamente a la del plazo del Tipo de Interés de Referencia.

Para el caso particular de Periodos de Interés que, por efecto de los ajustes de duración exigidos por la cláusula 4.2, tengan una duración distinta a los plazos para los que usualmente se ofrecen tipos de referencia conforme a la convención y en la pantalla indicadas en el párrafo anterior, el tipo de interés aplicable a dicho periodo se calculará mediante la interpolación lineal de los dos tipos correspondientes al periodo inmediatamente inferior en duración y al inmediatamente superior de entre los cotizados usualmente; de no haber periodo inferior, se tomará el tipo del periodo superior.

D) Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo Preferente:

En el supuesto de que no fuera posible determinar el Tipo de Interés de Referencia Ordinario aplicable a un Período de Interés conforme a lo previsto en el apartado C) precedentes, la Entidad Financiadora comunicará esta circunstancia a la Acreditada, y el tipo de interés de referencia será el "Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo Preferente" determinado en función de las cotizaciones de las Entidades de Referencia.

El Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo Preferente se calculará como la media aritmética de los tipos de interés comunicados (públicamente o a la Entidad Financiadora) por Banco Popular, Banco Sabadell y Barclays (en adelante, las "Entidades de Referencia") como tipos a los que estuviera ofreciendo a bancos de primer orden en el Mercado Monetario del Euro la constitución de depósitos en Euros a un plazo igual a la duración del Período de Interés de que se trate, aproximadamente a las 11:00 horas de la mañana del segundo Día Hábil inmediato anterior al del inicio del Período de Interés en cuestión. En el supuesto de que alguna de las Entidades de Referencia no facilitara el tipo de interés, el Tipo de Interés Sustitutivo se calculará sobre la base de los facilitados por las restantes Entidades de Referencia. Y si sólo una de estas Entidades de Referencia pudiese facilitar el tipo de interés, se estará al mismo.

De no facilitarse cotización por ninguna de las Entidades de Referencia para depósitos al mismo plazo solicitado por la Acreditada o que fuera aplicable conforme a lo previsto en este Contrato, pese a ser uno de los usualmente cotizados en el Mercado Monetario del Euro sea por circunstancias extraordinarias o por otra causa, pero sí facilitarla para otro plazo de duración inferior, se tomará como Tipo de Interés de Referencia aquél de los cotizados por, al menos, dos de ellas para un plazo, de los usualmente cotizados en el respectivo mercado, de duración inmediatamente inferior a la solicitada. La duración del Período de Interés se ajustará imperativamente al plazo correspondiente al Tipo de Interés de Referencia.

Para el caso particular de Periodos de Interés que, por efecto de los ajustes de duración exigidos por la cláusula 4.2 tengan una duración distinta a los plazos para los que usualmente se ofrecen tipos de referencia, el tipo de interés aplicable a dicho período se calculará mediante la interpolación lineal de los dos tipos correspondientes al período inmediatamente inferior en duración y al inmediatamente superior al del Período de Interés, de entre los ofrecidos usualmente en ese medio para los que hubiera cotización por al menos dos de las Entidades de Referencia; de no haber período inferior, se aplicará el tipo del período superior.

Servirán como prueba fehaciente del Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo las comunicaciones públicas o dirigidas a la Entidad Financiadora por las Entidades de Referencia.

La sustitución de las Entidades de Referencia será posible mediante un nuevo nombramiento propuesto por la Entidad Financiadora y aceptado por la Acreditada, que no podrá oponerse si la nueva Entidad de Referencia (i) forma parte del panel de bancos que cotizan para el EURIBOR de los que aparecen en cada momento publicados o referidos en la página web www.euribor.org para depósitos en Euros; y (ii) no es la Entidad Financiadora.

En caso de que alguna de las Entidades de Referencia se fusionara con alguna otra entidad de crédito o fuera absorbida por ella, la nueva entidad resultante o la absorbente, según el caso, sustituirá a aquélla a los efectos de este Contrato. Si se produjese la escisión de alguna de las Entidades de Referencia, todas las entidades resultantes de la escisión que continúen siendo entidades de crédito se considerarán Entidades de Referencia.

En el supuesto de que cualquiera de las Entidades de Referencia se liquidara o dejara de existir por cualquier causa distinta de las previstas en párrafo anterior, o si paBANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A. a ostentar la condición de Entidad Financiadora

de este Contrato, se designará la entidad de crédito que ocupará el lugar de aquella conforme a las reglas previstas precedentemente.

E) Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo Subsidiario:

En el supuesto de que tampoco fuera posible determinar el Tipo de Interés Sustitutivo Preferente para un Período de Intereses, la Entidad Financiadora comunicará esta circunstancia a la Acreditada, y el Tipo de Interés de Referencia será el que de buena fe negocien y determinen la Acreditada y la Entidad de Referencia en un plazo de 15 Días Hábiles, estableciéndose que, si en dicho plazo, las Partes no alcanzan un acuerdo respecto del Tipo de Interés de Referencia Sustitutivo Subsidiario, el Crédito Puente quedará sin efecto alguno y la Acreditada vendrá obligada desde entonces a reembolsarlo junto con los intereses devengados al último Tipo de Interés de Referencia y cualquier otro importe que sea adeudado por la Acreditada conforme al Contrato.

4.5. Cálculo y comunicación del Tipo de Interés

La Entidad Financiadora calculará el Tipo de Interés de Referencia aplicable para el Período de Interés que corresponda y lo comunicará a la Acreditada el mismo día de su determinación.

La determinación del Tipo de Interés de Referencia por la Entidad Financiadora será vinculante para la Acreditada, salvo error.

En caso de error demostrado en el cálculo del Tipo de Interés de Referencia, comprobado en cualquier momento del Período de Interés en curso, se subsanará por la Entidad Financiadora de inmediato, surtiendo efectos la subsanación desde la fecha inicial de aplicación del tipo erróneo.

4.6. Tasa Anual Equivalente

A efectos informativos, de conformidad con lo exigido por la Circular 8/1990 del Banco de España, publicada en el Boletín Oficial del Estado número 226, del día 20 de septiembre de 1990, en su redacción dada por la Circular 4/1998, de 27 de enero, se hace constar que la tasa anual equivalente correspondiente al tipo de interés nominal aplicable al Crédito Puente se determinará conforme a la fórmula que figura en el Anexo V de la Circular, de acuerdo con las nuevas denominaciones de los símbolos matemáticos contenidas en la Circular 13/1993 del Banco de España de 21 de Diciembre de 1.993, que expresamente se tiene por reproducida. Del cálculo se excluirán los impuestos y gastos.

4.7. Cálculo

El importe absoluto de los intereses que se devengarán diariamente a favor de la Entidad Financiadora por el principal pendiente de amortización se calculará, para cada Disposición, de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Intereses} = \frac{P \times \text{TINA} \times d}{36.000}$$

Donde

“P” es el importe de principal pendiente de amortización para cada Disposición.

“TINA” es el Tipo de Interés nominal aplicable al Período de Interés liquidado

“d” es el número de días del Período de Interés liquidado

5. **COMISIÓN DE APERTURA**

La Entidad Financiadora percibirá una comisión de apertura por importe de € 1.737.500, que deberá ser satisfecha por la Acreditada simultáneamente a la fecha en que se realice la primera Disposición.

6. **AMORTIZACIÓN**

6.1. **Amortización ordinaria**

El total del importe del Crédito Puente será reembolsado por la Acreditada el 28 de febrero de 2007 (la "Fecha de Vencimiento Final").

En la misma fecha, la Acreditada deberá rembolsar la totalidad de las cantidades adeudadas en virtud del Contrato incluyendo, además del pago de principal, los intereses, intereses de demora, comisiones, honorarios, impuestos, gastos y cualquier otro concepto a cargo de la Acreditada conforme a este Contrato.

6.2. **Amortización anticipada voluntaria**

La Acreditada podrá voluntariamente amortizar anticipadamente la totalidad o parte del Crédito Puente, sin prima ni penalización, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- (a) Que la Acreditada comunique su decisión (que será irrevocable) a la Entidad Financiadora por escrito entregado con una antelación mínima de diez (10) Días Hábiles a la fecha en que se desea llevar a cabo la amortización anticipada de que se trate.
- (b) Que en la comunicación se especifique el importe a amortizar y que éste sea igual al saldo vivo total del Crédito Puente o, en su defecto, por un importe mínimo de € 10.000.000 o, en cantidades superiores, múltiplos de dicha cantidad.
- (c) Que la fecha de amortización anticipada coincida con una fecha de vencimiento de Periodo de Interés.

La comunicación será vinculante e irrevocable para la Acreditada, quedando obligada a efectuar el pago de la cantidad debida.

Las cantidades amortizadas no podrán volver a ser dispuestas en ningún caso por la Acreditada.

Cuando en una fecha de vencimiento de Periodo de Interés se amorticen Disposiciones cuyos Periodos de Intereses venzan en una fecha diferente, la Acreditada deberá abonar a la Entidad Financiadora, en los términos previstos en la cláusula 10 (a), los costos de ruptura que la amortización anticipada de dichas Disposiciones pudieran generar.

6.3. **Amortización anticipada por refinanciación**

Se producirá el vencimiento anticipado y la amortización del crédito, con pago de los intereses devengados, sin prima ni penalización, en la misma fecha en que se disponga, en su caso, de una nueva financiación que sustituya en su totalidad a la presente, siempre que en ella participe la Entidad Financiadora, entre otras entidades prestamistas.

La fecha de amortización anticipada que se realice conforme a esta cláusula deberá coincidir con una fecha de vencimiento de Periodo de Interés.

Las cantidades amortizadas no podrán volver a ser dispuestas en ningún caso por la Acreditada.

Cuando en una fecha de vencimiento de Período de Interés se amorticen Disposiciones cuyos Períodos de Intereses venzan en una fecha diferente, la Acreditada deberá abonar a la Entidad Financiadora, en los términos previstos en la cláusula 10 (a), los costos de ruptura que la amortización anticipada de dichas Disposiciones pudieran generar.

7. **PAGOS**

En cada fecha en que la Acreditada deba pagar cualquier suma debida de conformidad con este Contrato lo hará, sin necesidad de previo requerimiento, antes de las 10:00 horas de la mañana, con valor ese mismo día según las normas de valoración del Banco de España.

A fin de realizar cualquier pago que sea debido conforme a este Contrato, la Acreditada deberá dotar fondos suficientes en la cuenta corriente abierta a estos efectos en la Entidad Financiadora, quien queda irrevocablemente autorizada a cargar contra esta cuenta cualquier importe que sea debido.

Los pagos así realizados por la Acreditada a la Entidad Financiadora supondrán la más eficaz carta de pago a favor de la Acreditada.

Los importes adeudados bajo este Contrato serán pagados por la Acreditada en Euros.

8. **IMPUTACIÓN DE PAGOS**

Todo pago realizado por la Acreditada a la Entidad Financiadora de conformidad con el presente Contrato, será aplicado a los siguientes conceptos y por el mismo orden que a continuación se establece:

- (a) Intereses de demora.
- (b) Intereses ordinarios devengados y vencidos.
- (c) Gastos previstos en la cláusula 11.
- (d) Comisiones.
- (e) Tributos.
- (f) Costes adicionales previstos en la cláusula 12.
- (g) Costas judiciales.
- (h) Capital.

Dentro de cada concepto anterior, la imputación de pagos empezará por las deudas más antiguas, sin que en ningún caso, sin embargo, la efectuada a determinados débitos signifique la renuncia a otros, aunque sean más antiguos, ya deriven del mismo u otro concepto.

En particular, el recibo por la Entidad Financiadora de un pago del principal del Crédito Puente, aun sin reservarse expresamente el derecho a los intereses pactados, no extinguirá la obligación de pago de los intereses a cargo de la Acreditada, que continuará siendo exigible.

9. MORA EN EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES

9.1. Intereses moratorios

Cualquier suma de dinero que no sea pagada a su vencimiento devengará, automáticamente, un interés por mora, o interés moratorio, con arreglo a lo dispuesto en el artículo 316 del Código de Comercio, al tipo que luego se establece.

No será necesario requerimiento previo alguno por parte de la Entidad Financiadora para que la mora exista.

9.2. Tipo de interés moratorio

El tipo de interés por mora aplicable a cualquier cantidad vencida y no pagada será el resultante de adicionar un (1) punto porcentual al tipo de interés aplicable en cada momento a las sumas adeudadas, desde la fecha en que se hubiere producido la mora hasta su completo pago.

En el supuesto en que la falta de pago se refiera a cualquier concepto diferente al principal del Crédito Puente y, en ese momento, sean aplicables a los importes dispuestos bajo el Crédito Puente tipos de interés de diferente cuantía, el tipo de interés por mora aplicable a dichos conceptos será el que resulte de adicionar un (1) punto porcentual al tipo de interés de cuantía media entre todos los vigentes para las distintas disposiciones.

9.3. Devengo, capitalización y pago

Los intereses de demora se devengarán día a día sobre las sumas cuyo pago se haya retrasado, en base a un año de 360 días y en función del número de días efectivamente transcurridos y se liquidarán y abonarán por meses vencidos desde el acaecimiento de la mora y hasta la fecha en que ésta cese.

Los intereses de demora vencidos y no pagados se capitalizarán mensualmente (así como en la fecha en que deje de producirse la mora y en la fecha en que se efectúe un pago a cuenta) a los efectos de lo establecido en el artículo 317 del Código de Comercio.

9.4. Otros derechos derivados de la mora o el incumplimiento

Lo indicado en esta cláusula no puede interpretarse como renuncia o merma de los derechos que correspondan a la Entidad Financiadora como consecuencia del impago, conforme a lo establecido en otras cláusulas de este Contrato.

10. INDEMNIZACIONES

La Acreditada se compromete a mantener indemne a la Entidad Financiadora:

- (a) Frente a todo daño o perjuicio que sufra derivado del acaecimiento de cualquier Supuesto de Vencimiento Anticipado y, en su caso, de la declaración de vencimiento anticipado y del cobro de cualquier cantidad en fecha distinta de aquélla en que hubiera debido cobrarse si el Contrato se hubiera cumplido por la Acreditada sin incidencias. A estos efectos, y sin perjuicio de las eventuales consecuencias derivadas del incumplimiento de este Contrato, la Acreditada abonará a la Entidad Financiadora los perjuicios que le origine como consecuencia de amortizaciones o pagos realizados en día distinto al vencimiento normal de la obligación o en día que no sea el último de un Período de Interés, que incluirán en todo caso los Costes de Ruptura o Fondo, debidamente justificados.

Por Costes de Ruptura o Fondo se entenderá (i) el diferencial en contra de la Entidad Financiadora obtenido por la inversión en el Mercado Monetario del Euro de las cantidades anticipadamente cobradas en comparación con el coste de esos fondos que hubiera sido

tenido en cuenta para determinar el tipo de interés del Periodo de Interés dentro del cual se efectuó el reembolso anticipado; y (ii) cualquier otro perjuicio derivado para la Entidad Financiadora directamente resultante de la cancelación, renovación o alteración de las operaciones de pasivos destinadas a financiar la presente operación.

- (b) frente a todo coste que cualquiera de ellos sufra como resultado de obtener los fondos necesarios para cumplir con una solicitud de Disposición que no hubiera llegado a ser entregada a la Acreditada por causa imputable a ésta; y
- (c) frente a cualquier daño o perjuicio que pudiera sufrir por actuar o dar crédito a cualquier notificación de la Acreditada.

11. IMPUESTOS Y GASTOS

11.1. Tributos Indirectos

Todos los tributos, impuestos, contribuciones, arbitrios, tasas y cargas tributarias de cualquier clase, presentes o futuras, que graven la formalización, aplicación, ejecución y extinción de este Contrato o su cumplimiento, son a cargo exclusivo de la Acreditada.

11.2. Impuesto sobre Sociedades de la Entidad Financiadora

En todo caso el Impuesto sobre Sociedades que grave a la Entidad Financiadora será por cuenta de ésta.

11.3. Pagos netos de impuestos y elevación al bruto

Todos los pagos que la Acreditada efectúe en virtud de este Contrato en concepto de amortización, intereses, comisiones, gastos o de cualquier otra índole, estarán libres de cualquier tipo de impuesto, carga o gravamen y deberán realizarse sin deducción alguna, siendo todo ello a cargo de la Acreditada, con excepción de los impuestos previstos en la cláusula 11.2.

Si por imperativo legal la Acreditada se viera obligada a hacer alguna retención o pago a cuenta por cualquier concepto sobre los pagos de intereses que deba realizar conforme al presente Contrato, la Acreditada incrementará éstos en la cuantía necesaria para que la Entidad Financiadora, después de realizada la retención o pago a cuenta, reciban igual cantidad a la debida, como si no hubiera existido tal retención o pago a cuenta. En este supuesto la Acreditada enviará a la Entidad Financiadora, lo antes posible, justificación de los pagos efectuados a la autoridad competente.

En el supuesto de que con posterioridad a un pago adicional efectuado por la Acreditada en virtud de la dispuesto en la presente cláusula la Entidad Financiadora recuperase efectiva y definitivamente todo o parte del importe retenido o deducido a cuenta que hubiere motivado dicho pago adicional, el importe neto recuperado será entregado a la Acreditada. Lo anterior no otorgará a ésta derecho alguno de acceso a los libros o registros de la Entidad Financiadora salvo en el contexto de una disputa judicial.

11.4. Otros costes y gastos

Con independencia de las obligaciones de pago contraídas en este Contrato por principal, intereses, comisiones e indemnizaciones, la Acreditada asume a su cargo la obligación de pagar cualesquiera otros gastos, corretajes, tributos, arbitrios, aranceles, timbres, cargas, honorarios y demás conceptos actuales o futuros que se originen o devenguen como consecuencia de la celebración, modificación, ejecución o extinción del presente Contrato incluyendo, en particular:

- (a) Los honorarios, corretajes y suplidos de los fedatarios públicos que interviniesen en el presente Contrato, sus modificaciones o las notificaciones, requerimientos en actas o trámites necesarios para su cumplimiento.
- (b) Serán de cuenta de la Acreditada, en cualquier caso, los gastos de la intervención o elevación a público del Contrato, la obtención de testimonios o ejemplares originales intervenidos por el Notario para la Entidad Financiadora. La Acreditada faculta en este acto a la Entidad Financiadora para obtener a cargo de la Acreditada cuantos ejemplares, copias y certificaciones notariales de concordancia con los libros registros que soliciten, revestidas de los requisitos que exige la Ley de Enjuiciamiento Civil para que pueda despacharse ejecución, pudiendo solicitarlas a la vez que por sí, en representación y por expreso mandato de la Acreditada, que a tal efecto lo confiere y para lo cual otorga su consentimiento expreso e irrevocable.
- (c) Los tributos, arbitrios, recargos y tasas, ya sean estatales, provinciales o locales y autonómicos, que graven, ahora o en el futuro el Contrato, su constitución, modificación, ejecución y extinción.
- (d) Los gastos, costas y tasas judiciales y extrajudiciales, incluidos los honorarios de letrados y derechos de procuradores que se devenguen como consecuencia directa de este Contrato, ocasionados a la Entidad Financiadora al defender, conservar o exigir, por incumplimiento de la Acreditada, cualquiera de los derechos de la Entidad Financiadora dimanantes de este Contrato.

12. COSTE ADICIONAL E ILEGALIDAD SOBREVENIDA

12.1. Coste Adicional

En el caso de que por disposición legal o reglamentaria, de origen estatal o no estatal, se impusieran a la Entidad Financiadora obligaciones (tales como coeficientes, reservas o depósitos necesarios, entre otras), que supongan una disminución o variación negativa de la rentabilidad de la operación para la Entidad Financiadora o que comporten un incremento del coste de los fondos tomados en mercado al que la Entidad Financiadora acuda para la financiación del presente Contrato, o se impusieran limitaciones, ya en el tipo de interés o en las comisiones, ya de otra naturaleza, que comporten una disminución de los ingresos a que la Entidad Financiadora tuviera derecho en virtud de este Contrato, la Acreditada vendrá obligada a compensar a la Entidad Financiadora en la misma medida en que el coste de los aludidos fondos se vea incrementado y los ingresos minorados. Para ello será necesario que la Entidad Financiadora acredite documentalmente haber incurrido en el referido incremento de coste o minoración de ingresos y determine en liquidación detallada y razonada los mayores costes o menores ingresos, y siempre que ello no sea contrario a la ley.

Recíprocamente, si por disposiciones análogas desaparecieran obligaciones de la Entidad Financiadora (tales como coeficientes, reservas o depósitos necesarios, entre otras) que supongan un aumento o variación positiva de la rentabilidad de la operación para la Entidad Financiadora o que comporten una disminución del coste de los fondos tomados en el mercado al que la Entidad Financiadora acuda para la financiación del presente Contrato, o se derogaran limitaciones, ya en el tipo de interés o en las comisiones, ya de otra naturaleza, que comporten un aumento de los ingresos a que la Entidad Financiadora tuviera derecho en virtud de este Contrato, y siempre y cuando estas circunstancias comportaran un beneficio adicional para la Entidad Financiadora, ésta quedará obligada a compensar a la Acreditada retrocediendo a ésta la ventaja real comprobada y experimentada por la Entidad Financiadora.

12.2. Ilegalidad sobrevenida

Cuando el cumplimiento de cualquiera de las obligaciones derivadas de este Contrato implique para la Entidad Financiadora la infracción de alguna disposición legal o reglamentaria o medida regulatoria ordenada o criterio interpretativo vinculante que emanen de autoridad u organismo

oficial competente, la Entidad Financiadora, tras notificar a la Acreditada las circunstancias que provocan la infracción o ilegalidad, podrá declarar canceladas todas sus obligaciones en el plazo máximo de treinta (30) Días Hábiles desde la fecha de notificación a la Acreditada o en el plazo máximo permitido por el ordenamiento jurídico en relación la innovación o cambio correspondiente si éste fuera menor..

La Entidad Financiadora adoptará todas las medidas que sean razonables para evitar o mitigar los efectos de las circunstancias previstas en la presente cláusula y consultarán de buena fe a la Acreditada con el fin de encontrar los medios para el fin arriba expresado, incluyendo el de transmitir su participación en el presente Contrato, con consentimiento de la Acreditada, a otra u otras entidades de crédito no afectadas por las circunstancias de que se trate.

De no ser posible encontrar una medida alternativa satisfactoria para la Entidad Financiadora, la Acreditada estará obligada a reembolsar a la Entidad Financiadora el Crédito Puente y efectuar, al mismo tiempo, el pago de los intereses correspondientes calculados hasta la fecha en que efectivamente tenga lugar el pago, así como los gastos (incluyendo los Costes de Ruptura o Fondeo) y demás cantidades que, con arreglo a este Contrato deba satisfacer a la Entidad Financiadora.

13. DECLARACIONES DE LA ACREDITADA Y DEL ACCIONISTA

13.1. Manifestaciones

La Acreditada y el Accionista realizan las manifestaciones que a continuación se relacionan en favor de la Entidad Financiadora y que son consideradas esenciales para el otorgamiento del Crédito Puente

- (a) Que la Acreditada es una sociedad válidamente constituida e inscrita en el Registro Mercantil, con personalidad jurídica propia y capacidad jurídica y de obrar suficiente para otorgar el Contrato y asumir todas las obligaciones a su cargo que de los mismos se derivan.
- (b) Que la Acreditada cuenta con todos los permisos, licencias, autorizaciones y otras aprobaciones necesarias para llevar adelante sus actividades comerciales en la forma y con el alcance que actualmente lo hace, no existiendo, en su buen y leal saber y entender, ninguna razón o causa que pueda suponer la revocación de alguno de ellos. Quedan exceptuados de esta manifestación aquellos permisos, licencias, autorizaciones y aprobaciones cuya carencia no suponga un Efecto Perjudicial Significativo.

A los efectos de este Contrato, "Efecto Perjudicial Significativo" significa cualquier hecho o circunstancia que (i) afecte en forma significativa la condición financiera o comercial de la Acreditada y la capacidad de la Acreditada de cumplir sus obligaciones de pago del Crédito Puente, o que (ii) suponga la invalidez o eficacia del Contrato

- (c) Que el otorgamiento y cumplimiento del Contrato (i) no infringe ninguna disposición legal existente a la que esté sujeta la Acreditada, el Accionista o sus negocios, Estatutos Sociales, ni ningún otro contrato o compromiso adquirido por la Acreditada o por el Accionista (ii) no requiere ninguna autorización, aprobación o registro alguno por ninguna persona, organismo o entidad a la que esté sujeta la Acreditada el Accionista o sus negocios.
- (d) Que la(s) persona(s) firmante(s) en nombre de la Acreditada y el Accionista está(n) legalmente facultada(s) para vincular a la entidad que representa(n) en el Contrato.
- (e) Que toda la información suministrada por la Acreditada y el Accionista a la Entidad Financiadora, incluida la de carácter financiero es correcta y refleja fielmente su situación, no existiendo hechos ni omisiones que desvirtúen la veracidad y exactitud de dicha información.

- (f) Que la Acreditada tiene título jurídico suficiente para utilizar los activos necesarios para realizar su respectiva actividad comercial en la forma en que lo viene haciendo hasta ahora.
- (g) Que la Acreditada no ha asumido ningún tipo de endeudamiento financiero diferente al Crédito Puente.
- (h) Que, a su buen y leal saber y entender, no existe ningún hecho o circunstancia que tenga un Efecto Perjudicial Significativo en la Acreditada o en el Accionista.
- (i) Que la Acreditada y el Accionista han cumplido con todas aquellas obligaciones mercantiles y civiles (de naturaleza contractual o extracontractual), sociales, laborales, medioambientales y tributarias cuyo incumplimiento pueden tener un Efecto Perjudicial Significativo.
- (j) Que ni la Acreditada ni el Accionista han dado ningún paso encaminado a declarar o instar la declaración de concurso o insolvencia, cese de negocio, disolución, intervención o reorganización, ni para el nombramiento de un síndico, interventor, depositario o funcionario análogo, para todo o parte de su patrimonio o negocio.
- (k) Que no se ha iniciado contra la Acreditada o el Accionista ningún litigio, procedimiento o medida de naturaleza administrativa, judicial o arbitral, cuyo resultado pudiera tener razonablemente un Efecto Perjudicial Significativo.
- (l) Que no existe hecho alguno que constituya un Supuesto de Vencimiento Anticipado o que, con el paso del tiempo o sujeto a una notificación, pueda constituir un Supuesto de Vencimiento Anticipado.

A los efectos de este Contrato, "buen y leal saber y entender" significa lo que debe o debió conocer un empresario ordenado y diligente tras una prudente investigación.

13.2. Vigencia de las manifestaciones

Las manifestaciones previstas en la cláusula 13.1 se considerarán reiteradas por la Acreditada y el Accionista el último día de cada Periodo de Interés y en cada Disposición por referencia a los hechos y circunstancias que dicha fecha existan.

14. OBLIGACIONES DE LA ACREDITADA Y DEL ACCIONISTA ADICIONALES A LAS OBLIGACIONES DE PAGO

14.1. Obligaciones de información

Sin perjuicio de los demás compromisos asumidos en este Contrato, la Acreditada y el Accionista se comprometen a cumplir las obligaciones de información previstas en esta cláusula.

- (a) Toda vez que lo pida razonablemente la Entidad Financiadora, y tan pronto como sea razonablemente posible, cuanta información acerca de la Acreditada y el Accionista sea razonablemente relevante para verificar la veracidad de las manifestaciones y el cumplimiento de las obligaciones contenidas en este Contrato.
- (b) Tan pronto como la Acreditada o el Accionista tengan conocimiento de ello, notificar a la Entidad Financiadora la concurrencia de cualquier Supuesto de Vencimiento Anticipado.

14.2. Obligaciones de hacer y de no hacer de la Acreditada

Sin perjuicio de los demás compromisos asumidos en este Contrato, la Acreditada se compromete a cumplir las obligaciones de hacer y no hacer previstas en esta cláusula.

- (a) Destinar el importe del Crédito Puente a las finalidades establecidas en la cláusula 1.2.
- (b) No iniciar ningún procedimiento dirigido a la fusión, escisión, liquidación o disolución de la Acreditada, salvo cuando se trate de reorganizaciones societarias en las que intervengan, exclusivamente, sociedades del mismo grupo que la Acreditada.
- (c) No permitir ni autorizar la transformación de la forma social ni la reducción de capital social.
- (d) No llevar a cabo ni permitir ninguna modificación sustancial de la actividad que constituye el objeto social de la Acreditada.
- (e) Mantener y procurar mantener en vigor cuantas autorizaciones, permisos, licencias o aprobaciones pudieran ser exigidas por cualquier norma o requeridas por cualquier autoridad para el normal desarrollo de las actividades de la Acreditada.
- (f) Cumplir, hacer cumplir y mantener la efectividad de todos los contratos y obligaciones de los que sea parte y cuyo incumplimiento o resolución pueda tener un Efecto Perjudicial Significativo.
- (g) No conceder préstamos, prestar garantías ni transferir fondos a favor de terceros en cualquier modalidad jurídica o económicamente equivalente.
- (h) No asumir o contraer cualquier tipo de endeudamiento financiero diferente del que se deriva del presente Contrato.
- (i) No avalar, afianzar o garantizar obligaciones de terceros.
- (j) No ofrecer, otorgar o constituir cualquier tipo de garantía, prenda, hipoteca o cualquier otro tipo de carga o gravamen sobre sus bienes y derechos a favor de terceros acreedores.
- (k) No realizar reducciones de capital o adquirir acciones propias.
- (l) Cumplir con la legislación civil, mercantil, administrativa, medioambiental, fiscal, laboral o de cualquier otra índole que le sea aplicable, así como con los permisos y autorizaciones propios de su actividad, manteniendo en vigor los mismos.
- (m) Mantener y conservar cualesquiera licencias, permisos o autorizaciones necesarias para el normal desarrollo de sus actividades, y solicitar cuantas licencias, autorizaciones o permisos resulten, ahora o en el futuro, necesarios para la celebración y cumplimiento de este Contrato.
- (n) No distribuir dividendos al Accionista (o retribuir al mismo, en su condición de accionista o acreedor no comercial, de cualquier otra forma), ni abonar intereses o principal de cualquier préstamo o deuda subordinada, hasta que se hubieran cancelado completamente las obligaciones asumidas por la Acreditada bajo el presente Contrato.
- (o) No disponer de las acciones de la Sociedad Afectada que adquiera con cargo al Crédito Puente salvo que, en la fecha de vencimiento del Período de Interés inmediatamente siguiente a la fecha de la disposición de dichas acciones, la Acreditada destine el importe íntegro obtenido (neto de gastos e impuestos) a la amortización anticipada voluntaria del Crédito Puente en los términos indicados en la cláusula 6.2 (salvo por el su apartado (b) que no será aplicable a las amortizaciones realizadas de conformidad con esta cláusula).

14.3. Obligaciones del Accionista

Sin perjuicio de los demás compromisos asumidos en este Contrato, el Accionista se compromete a

- (a) Hacer que la Acreditada cumpla con las obligaciones de hacer y de no hacer establecidas en la cláusula 14.2.
- (b) Cumplir, hacer cumplir y mantener la efectividad de los contratos y obligaciones de los que sea parte y cuyo incumplimiento o resolución pueda tener un Efecto Perjudicial Significativo.
- (c) No pignorar las acciones de la Acreditada.

15. VENCIMIENTO ANTICIPADO

15.1. Supuestos de Vencimiento Anticipado

Constituyen casos de incumplimiento del Crédito Puente los hechos o circunstancias que se enumeran a continuación (“Supuestos de Vencimiento Anticipado”).

- (a) Si cualquier obligación de pago, sea de principal, de intereses, de comisiones, de gastos o de cualquier otro concepto debido en virtud del presente Contrato, resultara impagada en su fecha de vencimiento.
- (b) Si el Crédito Puente no fuera total o parcialmente aplicado a la finalidad pactada.
- (c) Si se incumpliese cualquier obligación significativa que no sea de pago asumida por la Acreditada o el Accionista en el Contrato, y en especial, a título enunciativo pero no limitativo, si se incumpliesen cualquiera de las obligaciones contenidas en la cláusula 14.
- (d) En el supuesto en que las manifestaciones de la Acreditada realizadas en el Contrato fueran falsas o, cuando ellas sean reiteradas conforme a lo establecido en la cláusula 13.2, dejaran de ser verdaderas en algún aspecto sustancial.
- (e) Si la Acreditada o el Accionista dejara de pagar cualquier deuda por razón de fondos tomados en préstamo o fondos reembolsables obtenidos de otro modo (incluyendo cualquier deuda derivada de contratos de cobertura o derivados), distinta de las contraídas en este Contrato, por un importe que individualmente o en su conjunto, exceda de € 75.000.000 (o su equivalente en otra moneda);
- (f) Si se iniciara contra la Acreditada o el Accionista un procedimiento judicial que lleve aparejado ejecución o embargo por un importe que, sumado al de otros procedimientos de esas características, exceda de € 75.000.000 (o su equivalente en otra moneda).
- (g) Si, por efecto de una disposición legal, de carácter general o especial, o por decisión de autoridad competente, cualquiera de las obligaciones contraídas por las partes en el Contrato resultase ilegal, o no fuese válida, vinculante, exigible o deviniera de imposible cumplimiento y, en un plazo máximo de treinta (30) días naturales, una solución alternativa no sea acordada por la Acreditada y la Entidad Financiadora.
- (h) Si la Acreditada o el Accionista presentara solicitud de ser declarado en suspensión de pagos, quiebra o concurso o si, procediendo la solicitud de un tercero, es admitida por resolución judicial, o si alguna de dichas sociedades fuera sometida a administración o embargo judicial, o fuera objeto de incautación o intervención, o sus acciones o una parte sustancial de sus activos fueran expropiados, o reconociese su incapacidad para satisfacer sus deudas a su vencimiento, o se iniciara una renegociación de todas o de una parte sustancial de sus obligaciones de pago, o se realizara cualquier otra acción o actuación

similar, judicial o privada, que produzca análogos efectos, o resulte evidente por cualquier razón la situación de insolvencia de la Acreditada o del Accionista y, cuando hubiera sido instada por terceros, no sea detenida o archivada dentro de un plazo de veinte (20) Días Hábiles a contar desde el momento en que se tenga conocimiento de ello.

- (i) Si por cualquier causa la Acreditada o el Accionista cesara en su actividad empresarial totalmente, o la redujera sustancialmente, o la modificara radicalmente, o convocase o celebrase una Junta General de socios para decidir cualquiera de esas medidas, o si se viesen incursas en una causa legal de disolución o liquidación.
- (j) Si el Accionista dejara de ser titular del 100% del capital social de la Acreditada.
- (k) Si la Garantía Personal otorgada por el Accionista en la cláusula 16 de este Contrato dejara de ser válida o eficaz por cualquier motivo.

La Acreditada tendrá un plazo de veinte (20) días naturales desde la notificación del Supuesto de Vencimiento o desde que sea conciente de la existencia de un Supuesto de Vencimiento Anticipado (lo que fuera anterior) para subsanar dicho Supuesto de Vencimiento Anticipado sin que se produzca el vencimiento anticipado del Crédito Puente, salvo en los supuestos (a), (b), (g), (h), (i), (j) y (k) en los que no habrá período de gracia alguno para que se produzcan los efectos aquí previstos.

15.2. Efectos del Vencimiento Anticipado Total

Una vez notificado a la Acreditada, el vencimiento anticipado producirá los siguientes efectos:

- (i) la cancelación de la disponibilidad del Crédito Puente si este no hubiera sido desembolsado;
- (ii) la obligación de la Acreditada de rembolsar inmediatamente la totalidad del saldo vivo de principal dispuesto y pendiente de reembolso;
- (iii) la exigibilidad inmediata de los intereses devengados y de cualesquiera comisiones, gastos y otros conceptos adeudados por la Acreditada;
- (iv) la obligación de la Acreditada de indemnizar a la Entidad Financiadora por el menoscabo previsto en la sub-cláusula 10 (a) que les pudiera producir el reembolso del Crédito Puente por la Acreditada en fecha distinta de aquéllas en que hubieran vencido los intereses en curso, como consecuencia de una menor rentabilidad de su inversión hasta el vencimiento previsto en comparación con el coste atribuible a la obtención de esos fondos cuando fueron entregados a la Acreditada, según la liquidación acreditativa que deberán presentar la Entidad Financiadora;
- (v) el devengo de intereses moratorios sobre las cantidades debidas según los apartados precedentes si no fueran pagadas inmediatamente al ser declarado el vencimiento anticipado.

16. GARANTÍA PERSONAL

- (A) El Accionista se constituye en fiador solidario de cualquier obligación que tenga la Acreditada frente a la Entidad Financiadora con causa en este Contrato (incluyendo, sin limitación, principal, intereses, comisiones, costas, gastos, daños y perjuicios y cualquier otro concepto).

La garantía referida en este apartado (A) se denominará la "Garantía Personal".

- (B) La Garantía Personal estará en vigor mientras no se hayan cumplido, a satisfacción de la Entidad Financiadora, todas las obligaciones que tuvieran su causa en el Contrato.

- (C) El Accionista renuncia expresamente a los beneficios de orden, división y excusión. El Accionista renuncia también expresamente a oponer compensación y cualquier excepción personal, propia o de cualquier otro obligado. La Entidad Financiadora podrá exigir el cumplimiento de las obligaciones de el Accionista directamente, de acuerdo con el artículo 1.144 del Código Civil, y sin necesidad de reclamar previamente a la Acreditada, ni de reclamar conjuntamente a la Acreditada y al Accionista
- (D) En caso de ejecución de la Garantía Personal y efectivo pago de las misma por parte del Accionista, el Accionista se subrogará en los derechos que la Entidad Financiadora tuviera contra la Acreditada. Los derechos así adquiridos por subrogación o que por cualquier otro motivo se deriven del pago de la Garantía Personal quedarán subordinados a los derechos que la Entidad Financiadora pudiera mantener frente a la Acreditada en virtud de este Contrato de forma que el Accionista no podrá hacer efectivos sus derechos como acreedor frente a la Acreditada hasta que se produzca la total liquidación de la deuda de éstas frente a la Entidad Financiadora en virtud de este Contrato.
- (E) El Accionista reconoce que cualesquiera cantidades que deban a la Entidad Financiadora como consecuencia de la ejecución de la Garantía Personal podrán ser compensadas por la Entidad Financiadora contra cualesquiera saldos, derechos o créditos que el Accionista mantenga en cada momento con la Entidad Financiadora.
- (F) El Accionista expresamente aceptan que su Garantía Personal se mantendrá vigente en todos sus términos ante cualesquiera cesiones, novaciones, modificaciones o prórrogas del Contrato.
- (G) En caso de concurso de la Acreditada, la responsabilidad del Accionista no se verá disminuida por cualesquiera acuerdos, quitas o esperas que hayan contado con el voto favorable de la Entidad Financiadora.

17. LIQUIDACIÓN DEL SALDO DEBIDO Y EJECUCIÓN JUDICIAL

17.1. Liquidación y ejecución contra la Acreditada

En caso de vencimiento ordinario o anticipado del Crédito Puente o de resolución total o parcial del Contrato, la Entidad Financiadora podrá practicar una liquidación de la cuenta mencionada en la cláusula 3, conviniéndose expresamente que será cantidad líquida, vencida y exigible (según lo dispuesto en el artículo 571 y 572 de la Ley 1/2000, de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil), a los efectos del pago y del despacho de ejecución o a los efectos de reclamaciones judiciales o extrajudiciales, el saldo que resulte de dicha liquidación, debidamente certificado por la Entidad Financiadora. La cantidad exigible resultante de dicha liquidación será notificada a la Acreditada y al Accionista, de conformidad con lo establecido por el art. 572.2 *in fine* de la mencionada Ley.

Será título ejecutivo un ejemplar de este Contrato elevado a instrumento público con las formalidades establecidas en la Ley 1/2000, de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil, a la que se deberán acompañar los siguientes documentos:

- (a) Certificación emitida por el Notario que haya intervenido en la elevación a público o conserve su Libro-Registro, que acredite la conformidad del ejemplar del Contrato elevado a público con los asientos del Libro-Registro y la fecha de éstos.
- (b) La certificación a que se refiere el primer párrafo de la presente cláusula, en la que se exprese el saldo de la cuenta mencionada en la cláusula 3, resultante de la liquidación efectuada por la Entidad Financiadora. En dicha certificación se hará constar por el Notario que intervenga a requerimiento de la Entidad Financiadora, que la liquidación de la deuda de la Acreditada se ha practicado en la forma pactada por las Partes en este Contrato.

- (c) El extracto de las partidas de cargo y abono y las correspondientes a la aplicación de intereses que determinan el saldo concreto por el que se pide el despacho de la ejecución.
- (d) El documento que acredite haberse notificado a la Acreditada y al Accionista la cantidad exigible, de conformidad con lo establecido en el primer párrafo de la presente cláusula.

17.2. Liquidación v ejecución contra el Accionista

De acuerdo con lo establecido en los artículos 572.2º y concordantes de la Ley de Enjuiciamiento Civil, a los efectos de realizar cualquier reclamación (judicial o extrajudicial), o de proceder a la ejecución de la Garantía contra el Accionista, las partes convienen expresamente lo siguiente:

- (a) Las cantidades adeudadas en cualquier momento por la Acreditada garantizadas por la Garantía serán las que se determinen conforme al procedimiento establecido en la cláusula 17.1 anterior. Esta cantidad hará fe en juicio y surtirá todos los efectos legales.
- (b) La Entidad Financiadora notificará a la Acreditada y al Accionista el importe del saldo resultante del cálculo realizado conforme a esta cláusula. Las cantidades exigibles al Accionista será el importe del saldo resultante. Será título ejecutivo la póliza original del presente Contrato librada con las formalidades establecidas en el artículo 517.5º de la Ley de Enjuiciamiento Civil, acompañada de la certificación expedida por el Notario interviniente, en la que acredite la conformidad de la presente póliza con los asientos de su libro registro y la fecha de éstos. Todos los gastos derivados de la ejecución serán satisfechos íntegramente por el Accionista.

18. COMPENSACIÓN

La Acreditada y el Accionista autorizan expresamente a la Entidad Financiadora a aplicar al pago de cualesquiera cantidades vencidas y no pagadas por cualquiera de ellas por razón del presente Contrato, los saldos dinerarios que en favor de éstas puedan existir en la Entidad Financiadora, ya sea en cuentas corrientes, de ahorro, o cualquier otro depósito en efectivo presente o futuro.

La facultad prevista en la presente cláusula será directamente aplicable a los saldos descritos en el párrafo anterior aunque no estén denominados en la divisa del Crédito Puente, en cuyo caso la Entidad Acreditante podrá hacer la conversión correspondiente a los tipos de mercado entonces vigentes informados por las Entidades de Referencia.

19. CÓMPUTO DE LOS PLAZOS

A efectos del cómputo de los plazos previstos en este Contrato, se utilizarán las definiciones contenidas en esta cláusula.

Por “horas”: se entiende el horario de Madrid, salvo que expresamente se establezca otra cosa.

Por “día natural”: todos los días del calendario gregoriano. En los plazos señalados por días, éstos se entenderán naturales salvo que se establezca expresamente lo contrario.

Por “Día Hábil”: (i) para los pagos previstos en este Contrato, los días en los que esté operativo el *Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)*, (ii) para los casos distintos a los previstos en el apartado (i), todos los días de la semana, excepto sábados, domingos, festivos en Madrid, y días en que esté cerrado o no esté operativo el *Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)*.

Por “semana”: el período comprendido entre un día determinado y el mismo día de la semana siguiente, ambos inclusive.

Por "mes": el período comprendido entre un día determinado y el día del mismo número del mes siguiente, ambos inclusive, salvo que tal mes siguiente no contase con un día de ese número, en cuyo caso terminará el último día de este mes siguiente.

Por "trimestre" o "tres meses": el período de tiempo comprendido entre un día determinado y el día del mismo número del tercer mes consecutivo siguiente en el calendario, ambos inclusive, salvo que tal tercer mes no contase con un día de ese número, en cuyo caso terminará el último día de ese tercer mes.

Por "semestre" o "seis meses": el período de tiempo calculado desde cualquier día determinado y el día del mismo número del sexto mes consecutivo siguiente en el calendario, ambos inclusive, salvo que tal sexto mes no contase con un día de ese número, en cuyo caso terminará el último día de ese sexto mes.

Por "año" o "doce meses": el período de tiempo calculado desde cualquier día determinado y el día del mismo número del duodécimo mes consecutivo siguiente en el calendario, ambos inclusive, salvo que tal duodécimo mes siguiente no contase con un día de ese número, en cuyo caso terminará el último día de ese duodécimo mes.

Las fechas fijadas en este Contrato para la realización de cualquier pago que resultasen ser un día inhábil, se entenderán trasladadas al primer Día Hábil siguiente, salvo que éste cayera dentro del siguiente mes del calendario, en cuyo caso se entenderán trasladadas al inmediato Día Hábil anterior a aquél. Si ello determinara una mayor o menor duración en un período de tiempo que deba concluir en esa fecha de pago, la extensión o reducción del plazo así operada se deducirá o añadirá, respectivamente, en el período inmediato siguiente que guarde continuidad con aquél.

20. NOTIFICACIONES

20.1. Modo de realización de las comunicaciones

Las comunicaciones entre la Acreditada y la Entidad Financiadora derivadas del presente Contrato y que no tuvieran prevista una forma especial, se realizarán utilizando cualquier medio que permita dejar constancia de su envío y recepción.

Las comunicaciones por escrito se entenderán debidamente realizadas cuando se lleven a cabo mediante el envío, con la antelación necesaria en cada caso, de un telegrama, burofax o telefax dirigido a los respectivos domicilios y números relacionados en los párrafos siguientes, o en mano mediante un servicio de mensajería que obtenga un acuse de recibo del destinatario. El resguardo de emisión del telegrama, o el original del burofax o telefax en que conste su recepción en los indicativos reseñados, constituirán prueba fehaciente de la comunicación, con la salvedad de que las comunicaciones telegráficas o por telefax (no las remitidas por el servicio de burofax ofrecido por los servicios públicos de Correos) deberán ser confirmadas mediante cartas suscritas por persona facultada para la comunicación que se haya realizado, remitida por correo certificado o servicio de mensajería que obtenga un acuse de recibo por el destinatario o mediante acuse de recibo respondido por el mismo cauce por su destinatario.

20.2. Direcciones y Cuentas

Se señalan como domicilios, números identificativos de telefax, personas de contacto y, en su caso, números de cuentas bancarias de todos los intervinientes en el presente Contrato, los reseñados en el Anexo 2.

20.3. Nuevas direcciones

Cualquier modificación en los domicilios señalados en este Contrato no tendrá ningún efecto mientras no haya sido notificada en forma a la otra parte con una antelación de cinco (5) días.

21. CESIONES

21.1. Cesión por las Entidades Financiadoras

La Entidad Financiadora podrá ceder a terceros, total o parcialmente, su posición contractual en este Contrato, siempre que se cumplan los requisitos siguientes:

- a) Que el cesionario sea una entidad financiera o de crédito de la Unión Europea.
- b) Que la cesión sea notificada a la Acreditada con cinco (5) días de antelación a la fecha de su celebración.
- c) Que la Acreditada no asuma frente al cesionario mayores obligaciones que las que a tuviera contraída con el cedente ni que la cesión suponga coste alguno adicional para la Acreditada, incluyendo, en particular, que la cesión no suponga para la Acreditada mayores obligaciones o costos a los que en virtud de la cláusulas 10, 11 y 12 le hubieran correspondido respecto del cedente.
- d) Que el importe de la cesión sea por un mínimo de € 100.000.000, excepto en el caso de que se ceda la total participación de la Entidad Financiadora, en cuyo caso, la cesión podrá efectuarse por el importe de la totalidad de la participación viva del cedente.
- e) Que la Acreditada consienta la cesión propuesta por el cesionario, consentimiento que no podrá ser irrazonablemente denegado. El consentimiento de la Acreditada no será necesario cuando (i) se trate de una cesión que la Entidad Financiera realice a favor de una sociedad de su grupo o (ii) la Acreditada se encuentre incurso en alguno de los Supuestos de Vencimiento Anticipado de la cláusula 15.1 anterior.

Las cesiones a que se refiere la presente cláusula 21.1, únicamente tendrán carácter vinculante y surtirán efectos respecto de la Acreditada y el Accionista cuando se hayan cumplido todos los requisitos expresados en los párrafos anteriores.

La Acreditada y el Accionista se obligan a que, si son requeridos para ello por el cedente o el cesionario, y siempre que se cumplan los requisitos previstos en esta cláusula, comparecerán por sí ante el Notario que el cedente o el cesionario designe a costa del cedente o del cesionario, para dar su consentimiento a cualquier cesión realizada y para formalizar la novación subjetiva producida en este Contrato, así como a notificar al Banco de España la cesión, si el cedente o el cesionario no fueran residentes en España, según lo exigido en cada momento por la normativa aplicable.

El cedente se obliga a remitir a la Acreditada y al Accionista una copia autorizada de la escritura o póliza intervenida de cesión dentro del plazo de cinco (5) días anteriores a la fecha de efectividad de la cesión.

21.2. Cesión por la Acreditada y el Accionista

La posición contractual, derechos y obligaciones de la Acreditada o del Accionista no serán cedibles o transmisibles en ningún caso ni bajo título alguno.

22. CONFIDENCIALIDAD

La Entidad Financiadora se compromete a mantener la confidencialidad sobre la celebración de este Contrato, los términos y condiciones contenidos en el mismo, y toda otra información confidencial que le haya sido suministrada por la Acreditada con ocasión de la preparación, negociación, celebración o cumplimiento de este Contrato.

Sin perjuicio de lo previsto en el párrafo anterior, la Entidad Financiadora podrá revelar cualquier tipo de información:

- (i) a las entidades de supervisión bancaria, a la administración tributaria o a cualquier otra autoridad administrativa o judicial que tenga jurisdicción sobre la Entidad Financiera;
- (ii) a los auditores o asesores legales de la Entidad Financiera;
- (iii) a cualquier otra persona, en tanto (x) ello sea exigido por una norma legal o reglamentaria; (y) la revelación de la información confidencial se realice con anterioridad a la formalización de la Adquisición en el contexto de la estructuración de la Financiación Sindicada; o (z) sea autorizado por la Acreditada previamente y por escrito, estableciéndose que el otorgamiento de dicha autorización por la Acreditada no podrá ser irrazonablemente diferida, denegada o negada.

23. JURISDICCIÓN

Las Partes, con renuncia al fuero que pudiera corresponderles, se someten expresamente a la jurisdicción y competencia de los Juzgados y Tribunales de la Villa de Madrid.

24. LEGISLACIÓN APLICABLE

El presente Contrato se regirá e interpretará de acuerdo con el derecho común español.

25. ELEVACIÓN A PÚBLICO

Cualquiera de las Partes podrá requerir a la otra la elevación a público de este Contrato. Los gastos derivados de la elevación a público serán a cargo de la parte lo requiera.

En prueba de conformidad, las Partes suscriben esta y las siguientes páginas de este Contrato en 3 ejemplares, todos originales, uno para la Acreditada, otro para el Accionista y otro para la Entidad Financiera.

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

ACCIONA, S.A.

ANEXO 1

Solicitud de Disposición

[Lugar y fecha]

A: [Entidad Financiadora]

[Domicilio]

Attn. Don []

De: [Acreditada]

Ref: Contrato de Crédito Puente formalizado el ** de ** de 2006 (el "Contrato")

Muy Sres. nuestros:

De conformidad con lo establecido en el Contrato y, concretamente, en su cláusula 2, solicitamos una Disposición en los términos que se detallan más abajo.

Los términos y definiciones de esta comunicación tendrán el mismo significado que en el Contrato.

- a) Fecha de la Disposición: •
- b) Importe de la Disposición: € •
- c) Período de Interés: • meses.
- d) Finalidad:

[Financiar el precio de adquisición de la orden de compra cursada con fecha • a • sobre • acciones de la Sociedad Afectada que fue ejecutada en ese mismo día por un importe total de € •].

[Financiar € • en concepto de gastos incurridos por la Acreditada asociados a la adquisición referida anteriormente]

[Financiar el pago de intereses, gastos y/o comisiones generados por el Crédito Puente por importe de € . •]

De conformidad con lo establecido en la cláusula 2.2 del Contrato, declaramos expresamente que se encuentran vigentes las condiciones previas establecidas en la cláusula 2.1 del Contrato.

Atentamente,

[Firma de los representante legales de la Acreditada]

ANEXO 2

Notificaciones

Para BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

- **Area de Financiaciones Estructuradas**
- **Ciudad Grupo Santander**
- **Edificio Amazonia, segunda planta**
- **28660 Boadilla del Monte, Madrid**
- **Teléfono: 91 2893188**
- **Fax: 912893188**

Para FINANZAS DOS, S.A. y ACCIONA, S.A.

- **Avenida Europa, 18**
- **28108 Alcobendas, Madrid**
- **Teléfono: 916632360**
- **Fax: 916632929**



Acciona, S.A.
Avda. de Europa, 18
Parque Empresarial La Moraleja
28106 Alcobendas, Madrid

D. Juan Gallardo Cruces
D. José Ángel Tejero Santos

Madrid, 26 de septiembre de 2007

Muy Señores nuestros:

Nos referimos al Contrato de Crédito Puente firmado en esta misma fecha entre Finanzas Dos, S.A., c/ Acreditada, Acciona, S.A., como Garante, y BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., como Ent Financiativa, por un importe de hasta 3.475.000.000 € y cuyos términos, por ser conocido de las partes es preciso reiterar.

Por medio de la presente, les manifestamos el compromiso irrevocable de BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A., de conceder financiación puente adicional en los mismos términos y condiciones que establecidos en el referido Crédito Puente, cuya finalidad sea la adquisición de otro 10% adicional y ga asociados a la misma.

Los términos y condiciones de esta carta son estrictamente confidenciales y no deberán ser divulgados, comunicados a terceros, salvo excepción de los asesores legales, sin el consentimiento previo expreso de partes.

Esta Oferta de Financiación es válida hasta el 29 de febrero de 2007.

Atentamente,

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
Por poder,

Aceptado y conforme
Fecha:

ACCIONA, S.A.
Por poder



Acciona, S.A.
Avda. de Europa, 18
Parque Empresarial La Moraleja
28108 Alcobendas, Madrid

D. Juan Gallardo Cruces
D. José Ángel Tejero Santos

Madrid, 26 de septiembre de 2006

Muy Señores nuestros:

Ref: Financiación a largo plazo de la adquisición de hasta un 20% de Endesa ("ELE") por parte de SPV participada al 100% por Acciona, S.A. ("ACC")

Grupo ACC ha informado al Banco Santander Central Hispano (el "Banco") de su interés en la adquisición de hasta un 20,0% de ELE. Como continuación a nuestras conversaciones y en respuesta a su solicitud, el Banco se complace en presentarles una **Oferta en Firme para el aseguramiento del 100% de la financiación** de referencia.

Si bien la oferta se plantea inicialmente sobre un paquete accionario del 10% de ELE, el Banco mantiene los términos de la oferta para su adecuación al supuesto de que la adquisición se incremente hasta un 20% de ELE, siempre manteniendo las correspondientes proporciones de financiación y garantías que se contemplan en el presente documento.

El compromiso del Banco queda establecido en los Anexos a esta carta de Términos y Condiciones. En este sentido, les adjuntamos un Anexo de financiación sin recurso a ACC y un Anexo de financiación con recurso a ACC. Les hacemos notar que los importes que figuran en los Anexos se basan en un precio medio de adquisición de las acciones de ELE situado en un máximo de € 31,00. Si dicho precio medio se incrementase, la estructura de financiación se ajustaría incrementando la financiación con recurso a ACC.

Asimismo, les indicamos que el tramo de financiación sin recurso podría estructurarse, a petición de ACC, como un tramo con recurso en su totalidad, respetando los términos indicados en el Anexo de Financiación con recurso a ACC.

Mediante la firma de la presente carta en señal de aceptación, el Banco es nombrado con carácter exclusivo por ustedes Underwriter, Bookrunner y Mandated Lead Arranger de la Financiación. Por lo tanto, ustedes se comprometen a no nombrar otras entidades Underwriter, Bookrunner y Mandated Lead Arranger con la misma finalidad, sin el previo consentimiento escrito por nuestra parte.

El Banco podrá syndicar la operación con otras entidades de crédito antes o después del cierre de la operación, previa consulta con ustedes.

El aseguramiento del Banco está sujeto: (i) a documentación contractual satisfactoria, comprometiéndose las partes a negociar de buena fe los documentos contractuales de la Financiación; (ii) a recibir cuanta información se requiera razonablemente, en orden a la estructuración de la Financiación.

La presente Oferta de Financiación está supeditada, además, a que no se genere hasta la fecha de firma del Contrato de Financiación alteración alguna del mercado crediticio o en la situación financiera de ACC y/o los



partícipes de la Prestataria, y/o el grupo de accionistas de estos, que pudiera alterar el marco actual de actuación.

Los términos y condiciones de esta carta son estrictamente confidenciales y no deberán ser divulgados o comunicados a terceros, salvo excepción de los asesores legales, sin el consentimiento previo expreso de las partes.

Esta Oferta de Financiación es válida hasta el 28 de febrero de 2007.

Les rogamos firmen la presente carta, en señal de conformidad con su contenido y con los Anexos de Términos y Condiciones.

Atentamente,

BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.

Por poder,

Aceptado y conforme

Fecha:.....

ACCIONA, S.A.

Por poder

FINANCIACIÓN A SPV (100% propiedad de ACCIONA, S.A.)

Términos y condiciones de aseguramiento de financiación

(Refinanciación parcial de crédito puente de € 3.475.000.000 otorgado el 26/09/06, destinado a la adquisición de hasta un 10% de ELE)

Importe Total:

Hasta un máximo de € 2.732.000.000 (parte correspondiente del riesgo vivo del Crédito Puente) más la Comisión de Aseguramiento, Estructuración y Apertura de la presente Financiación, más gastos asociados a la ejecución de la Transacción. **(Ampliable proporcionalmente para el caso de que el paquete adquirido de ELE supere el 10% y con un máximo del 20%)**

Tramo A: € 2.297 MM Préstamo Senior a largo plazo.

Tramo B: € 435 MM Línea de Crédito senior, revolving

Prestatario:

Una SPV española, propiedad 100% (directa o indirectamente) de Acciona, S.A. (en adelante, "ACC" o el "Accionista"), sin otra actividad que la adquisición de hasta un 20,0% de las acciones de ELE.

Esta SPV contará con unos recursos de € 656 MM en forma de Capital y Préstamo Subordinado.

(*) Adicionalmente el Accionista se compromete irrevocablemente por un importe de € 435 MM (procedentes de la financiación con recurso al Accionista) a llevar a cabo los ajustes periódicos sobre la cobertura de la financiación bancaria, de modo que el Ratio de Cobertura de la Deuda Senior (tal y como se define más adelante) se cumpla. Los ajustes se instrumentarán mediante una Póliza de Crédito Subordinado siendo prestamista el Accionista y prestatario la SPV.

Finalidad:

Refinanciación parcial del saldo vivo del crédito puente de € 3.475.000.000 (otorgado con fecha 26/09/06 para la adquisición del 10% de las acciones de ELE, realizada por SPV propiedad 100% de ACC), y, en caso de ampliación señalada en el apartado Importe Total, a la adquisición de hasta un 10% adicional de acciones de ELE.

Adicionalmente, financiar la Comisión de Aseguramiento, Estructuración y Apertura de la presente financiación, y gastos asociados a la ejecución de la Transacción.

Tramo A: Refinanciación parcial del crédito puente de € 3.475 MM

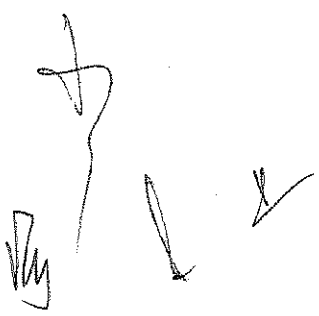
Tramo B: Refinanciación parcial del crédito puente de € 3.475 MM, en la parte que sirve de instrumento para acomodar la estructura de Fondos Aportados por los Accionistas a la cotización de ELE, de modo que se cumpla con el Ratio de Cobertura de Deuda.

Garantías:

Póliza de crédito a disponer por ACC para que ésta cumpla con el compromiso irrevocable de aportar a SPV hasta € 435 MME, bajo los supuestos establecidos en este Term Sheet (Ratio de Cobertura de Deuda).

Pignoración del 100 % de las acciones de SPV.

Pignoración de los derechos de crédito derivados del Préstamo Subordinado y la Póliza de Crédito Subordinado, a conceder por ACC a SPV.





Pignoración de las acciones de ELE adquiridas por SPV (derechos políticos en todo caso para ACC). Los valores adquiridos de ELE estarán depositados en SAN (previo acuerdo sobre condiciones de custodia); orden irrevocable de abono de dividendos de ELE en cuenta SAN, la cual estará pignorada.

Pignoración de las cuentas bancarias de SPV.

Periodo de disposición:

Una vez acreditadas las condiciones precedentes que correspondan

Tramo A: un mes desde la fecha de la firma

Tramo B: durante toda la vida de la operación

Plazo:

Tramo A: 6 años, amortización a vencimiento

Tramo B: 6 años, amortización a vencimiento

Entidad

Aseguradora:

Banco Santander Central Hispano, S.A.

Entidad

Agente:

Banco Santander Central Hispano, S.A.

Entidades

Prestamistas:

Sindicato Bancario formado por la Entidad Aseguradora y otras Entidades Financieras que finalmente puedan entrar en la operación.

Periodo de intereses:

1, 3 y 6 meses, a elección del Prestatario.

Tipo de interés:

EURIBOR del plazo + Margen aplicable

Margen:

Tramo A:

El margen inicial será de 60 p.b. anuales

Posteriormente, el margen evolucionará según sigue:

Evolución del margen sobre Euribor	
Entre los meses 19º y 36º desde la firma	70 p.b
Entre los meses 37º y 54º desde la firma	80 p.b
Entre los meses 55º y 72º desde la firma	90 p.b.

Tramo B: el margen será de 50 p.b. anuales.



**Comisión de
Aseguramiento,
Estructuración
y Apertura:**

Tramo A:

	Adquisición hasta un 10% de ELE	Adquisición hasta un 20% de ELE
Comisiones	0,70%	0,85%

Sobre el Importe Total, pagadera en la primera Disposición ó 15 días después de la fecha de la firma del contrato de financiación, lo que ocurra antes.

Tramo B: 0,40%

Sobre el Importe Total, pagadera en la primera Disposición ó 15 días después de la fecha de la firma del contrato de financiación, lo que ocurra antes.

**Comisión de
Agencia:**

€ 10.000 + IVA, pagadera anualmente.

**Comisión de
Disponibilidad
Tramo B:**

30% del Margen aplicable, sobre una base de ACTUAL/360. Aplicable sobre el importe no dispuesto de la Línea de Crédito B, y siempre que la suma del riesgo vivo de este Tramo B y el riesgo vivo de la Línea de Crédito Subordinada otorgada por ACC a SPV sea inferior al límite de aquél.

**Amortización Anticipada
Voluntaria:**

La prestataria tendrá la opción de amortizar anticipadamente el importe (total o parcial) de la financiación sin penalidad alguna, siempre que la misma coincida con una fecha de pago de intereses, y que se realice con previo aviso mínimo, al Banco Agente, de 15 días hábiles. El repago anticipado del Tramo A deberá ser por un importe mínimo de € 25 MM y múltiplos de € 5 MM. La cancelación anticipada del Tramo B deberá ser por un importe mínimo de € 5 MM y múltiplos de € 1 MM.

**Amortización Anticipada
Obligatoria:**

El importe de la financiación deberá ser amortizado de forma anticipada en los siguientes supuestos:

- Totalmente en caso de pérdida de la propiedad (directa o indirecta) del 100% de SPV por parte de ACC.
- Totalmente en caso de que SPV se fusione, absorba o sea absorbida, o cambie de actividad.
- Totalmente en el caso de que SPV procediera a la venta, en todo o en parte, de las acciones de ELE adquiridas en el marco de esta financiación.



- Totalmente en caso de incumplimiento del Ratio de Cobertura de la Deuda Senior.

Valor de Mercado de las Acciones de ELE:

Resultado de multiplicar el número de acciones adquiridas y pignoradas por la SPV por el precio de cierre del Sistema de Interconexión Bursátil Español.

Ratio de Cobertura de la Deuda Senior:

Se define como el cociente entre el Valor de Mercado de las Acciones de ELE adquiridas y pignoradas por SPV al final de cada Periodo de Medición y el saldo vivo del Tramo A y del Tramo B en ese momento, netos de caja y equivalentes en SPV.

Mantenimiento del Nivel de Cobertura:

En caso de que el Valor de Mercado de las Acciones de ELE al final de cada Periodo de Medición del Nivel de Cobertura hubiera sufrido una disminución que provocara que el Ratio de Cobertura de la Deuda Senior fuera inferior a 115%, el Accionista de SPV aportará fondos hasta el límite de la Póliza de Crédito Subordinado (€ 435 MM). Tal aportación reducirá el importe dispuesto del Tramo B en un importe tal que el valor de las acciones de ELE pignoradas garanticen el 115% del saldo vivo del Tramo A y del Tramo B, netos de caja y equivalentes en SPV.

Si al final del Periodo de Medición siguiente la cotización de ELE se hubiera revalorizado, la Línea de Crédito B se dispondrá en el importe correspondiente, y hasta el máximo de su límite, y siempre que el valor de las acciones de ELE pignoradas sea como mínimo el 115% del saldo vivo del Tramo A y del Tramo B, reduciéndose en ese mismo importe la Línea de Crédito Subordinado y, consiguientemente la financiación con recurso a ACC.

Una vez agotado el límite de la Póliza de Crédito Subordinado, y, con la finalidad de mantener el Ratio de Cobertura de Deuda, el accionista de SPV podrá seguir aportando fondos para conseguir llevar el Ratio de Cobertura de la Deuda Senior al 115% en la forma que se determine.

En todo caso, a elección de la prestataria y/o ACC se proponen las que siguen:

- Reducción de deuda
- Aportación de acciones de ELE, pignoradas
- Aportación de tesorería o equivalente
- Garantía bancaria (mínimo S&P: A+)
- Cualquier otra aceptable por las Entidades Financiadoras

Periodo de Medición del Ratio de Cobertura:

Mensual, excepto que haya cantidades dispuestas de la Póliza de Crédito Subordinado, en cuyo caso aplicaría el criterio que sigue:

- **Quincenal** si el importe dispuesto en la Póliza de Crédito Subordinado se sitúa por debajo del 25% del límite
- **Semanal** si el importe dispuesto en la Póliza de Crédito Subordinado se sitúa entre el 25% y el 75% del límite
- **Diario** si el importe dispuesto en la Póliza de Crédito Subordinado se sitúa por encima del 75% del límite.

**Condiciones Precedentes
Antes del Cierre y
Desembolso:**

El Ratio de Cobertura de la Deuda Senior deberá ser igual o superior al 115%, sin que para ello haya que disponer de la Póliza de Crédito Subordinado.

Antes de la disposición de los fondos, el banco agente tendrá que haber recibido entre otros documentos:

Autorizaciones: Constitución, registro, acuerdos societarios y apoderamientos de la SPV.

Evidencia del desembolso del Capital, el Préstamo Subordinado y del establecimiento de la Póliza de Crédito Subordinado.

Constitución de Garantías.

Representaciones: estado legal; inexistencia de infracción, de incumplimiento de litigios, de situaciones concursales; cumplimiento de normativa tributaria; inexistencia de supuestos de vencimiento anticipado; inexistencia de endeudamiento financiero ajeno a esta financiación (incluida la financiación subordinada proveniente del Accionista)

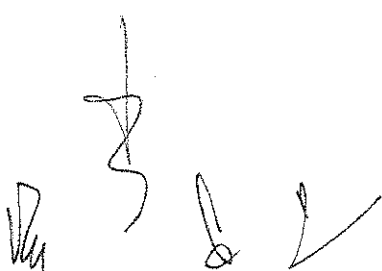
Ausencia de Cambio Material Adverso. Cualquier circunstancia o hecho que pueda afectar o afecte de forma negativa y significativa a la situación financiera, al patrimonio, o a la capacidad de la SPV para cumplir las obligaciones derivadas de la Financiación.

Justificante del pago de todas las comisiones debidas a los bancos.

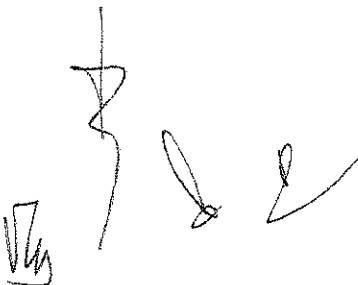
**Obligaciones del
Prestatario:**

Durante la vigencia de la financiación, SPV ha de cumplir con las siguientes obligaciones, entre otras:

- Destinar el importe de la financiación a la finalidad prevista
- Cumplimiento de leyes, mantenimiento de autorizaciones
- Información puntual de la existencia de una causa de resolución anticipada.
- Negative Pledge, Pari Passu.



- Mantenimiento de la propiedad del 100% de las acciones de ELE adquiridas por la SPV, libre de cargas gravámenes, derechos reales, opciones, etc., con la excepción de la pignoración otorgada a favor de los Bancos Financiadores.
- Prohibición de incurrir en endeudamiento distinto del contemplado en estos términos y condiciones, salvo que sea endeudamiento subordinado a la financiación bancaria, otorgado por el Accionista.
- Prohibición de conceder financiación y/u otorgar avales y/u otro tipo de garantías.
- Prohibición de realizar inversiones, con la única excepción de adquirir nuevos paquetes de ELE y siempre que no se encuentre dispuesta la Línea de Crédito Subordinado
- Prohibición de adoptar acuerdos dirigidos a la disolución, liquidación, transformación, fusión o escisión de la sociedad.
- Prohibición de celebrar contratos con personas especialmente relacionadas.
- Prohibición de reparto de dividendos
- Limitación al pago de principal e intereses bajo el Préstamo Subordinado y el Crédito Subordinado.
- Ejercitar los derechos políticos en relación con las acciones de ELE con diligencia, de modo que no se perjudiquen en ningún momento las obligaciones contraídas bajo esta Financiación y en todo caso bajo la premisa de facilitar un reparto de dividendos que permita el pago de los intereses de la financiación bancaria.
- Compromiso de consolidación fiscal de SPV en el grupo consolidado de ACC y de aportación del Accionista de los fondos correspondientes a SPV por el crédito fiscal de la base imponible negativa si existiere y siempre que fuese compensada por el Grupo Fiscal, pero no cualquier otro beneficio fiscal que pudiera obtener la SPV o el Grupo Fiscal por ser titular de la SPV. Este compromiso deberá ser instrumentado de forma que sea previsible que la suma de la aportación de fondos por el Accionista bajo este mecanismo y los dividendos de las acciones de ELE adquiridos por la SPV permitan a la misma hacer frente al pago de intereses de la financiación bancaria, de acuerdo con unas proyecciones financieras y a satisfacción de los Bancos Financiadores.
- Covenants Financieros: el valor del Ratio de Cobertura de la Deuda Senior, al final de cada periodo de medición, deberá ser mayor o igual al 115%.
- Compromiso de aportar información económico-financiera y anual (en los 180 días siguientes al cierre) y de auditar anualmente sus Cuentas Anuales e Informe de Gestión por una firma de reconocido prestigio.
- Establecimiento de mecanismos de cobertura de tipos de interés (al menos por 2/3 del importe y 100% del plazo de la financiación), que se determinarán de mutuo acuerdo con el Banco. La contratación se realizará en la citada entidad y en condiciones de mercado.



**Otras cláusulas habituales
En este tipo de
Financiación:**

Costes de Ruptura de Fondo, Interés sustitutivo, Ruptura de mercado, Intereses moratorios, Cambio de circunstancias. Incumplimiento legal sobrevenido, Entidad de Crédito cualificada (a efectos fiscales). Cuentas del préstamo.

Cesiones:

Las Entidades Financiadoras podrán ceder y transferir total o parcialmente su participación en el presente Contrato, y por tanto los derechos y obligaciones dimanantes del mismo, a otras entidades de crédito, instituciones financieras, fondo de titulización constituidos o que se vayan a constituir en España o en el extranjero (en todo caso dentro de la UE) así como a cualquier otra entidad y, específicamente, a sociedades o entidades, reguladas o no, constituidas con el propósito de participar en el mercado de crédito o de valores mediante procesos de titulización u otros análogos a estos los derechos y obligaciones de este contrato, siempre que de la cesión no se deriven mayores costes para la Prestataria. Sólo podrán ser cesionarios entidades con domicilio o establecimiento permanente en UE.

**Impuestos
y Gastos:**

Serán por cuenta del Prestatario todos los impuestos y coeficientes presentes o futuros ("Increased Costs") que puedan devengarse en relación con esta Operación financiera, incluyendo los gastos legales, de asesores externos, así como los movimientos de fondos en las cuentas de Banco de España, en caso de producirse estos, o cualquier otro sistema utilizado para cumplir con las obligaciones de pago entre las partes del contrato. Las entidades prestarán desde un establecimiento permanente en la Unión Europea. Cláusula de gross up estándar.

**Causas de Vencimiento
Anticipado:**

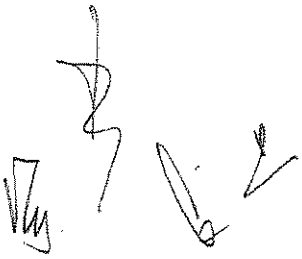
Incumplimiento por parte del Prestatario de cualquier compromiso, obligación etc., establecido en el contrato, atendiendo y valorando en cada caso la materialidad/sustancialidad de cada uno de ellos. Podrá establecerse un periodo de gracia o subsanación para cada uno de los supuestos de vencimiento anticipado, a negociar por las partes y, que en cualquier caso, no será superior a 5 días hábiles para incumplimiento de pago, y 15 días naturales para los demás.

- Cross Default: con la operación corporativa de ACC que completa la financiación destinada a la adquisición de acciones ELE;
- Impago general de deudas.
- Cambio de propiedad 100%, directa o indirecta, por parte de ACC.
- Incumplimiento o ineficacia sobrevenida de alguna representación o garantía.
- Ilegalidad.
- Nulidad o ineficacia de las garantías.
- Cambio Material Adverso. Cualquier circunstancia o hecho que pueda afectar o afecte de forma negativa y significativa a la situación financiera, al patrimonio, o a la capacidad de la SPV para cumplir las obligaciones derivadas de la Financiación.

Documentación:

La operación se formalizará en contrato de préstamo elaborado por un bufete de abogados de reconocido prestigio, e incluirá las declaraciones, obligaciones, condiciones suspensivas, causas de vencimiento y demás cláusulas habituales para este tipo de operación

La documentación será intervenida por Fedatario Público





**Ley Aplicable y
Jurisdicción:**

Ley española y Tribunales de la ciudad de Madrid.

Ranking:

Tanto el Préstamo Subordinado como la Póliza de Crédito Subordinado a otorgar por ACC a SPV estarán totalmente subordinados en rango.

**Asistencia en la
Sindicación:**

La Prestataria se compromete a apoyar a las Entidades Aseguradoras y a hacer sus mejores esfuerzos durante la sindicación para incentivar a sus entidades de relación la participación con el fin de garantizar el éxito de la misma.

A collection of handwritten signatures in black ink, including a large stylized signature and several smaller, more legible ones.

FINANCIACIÓN A ACCIONA, S.A.

Términos y condiciones de aseguramiento de financiación

Importe Total:

Hasta un máximo de € 1.091.000.000 (que incluye en todo caso la parte correspondiente del riesgo vivo del Crédito Puente), más la Comisión de Aseguramiento, Estructuración y Apertura de la presente Financiación, y de la financiación sin recurso si la hubiere, más los costes de la Transacción; (ampliable proporcionalmente para el caso de que el paquete adquirido de ELE supere el 10% y con un máximo del 20%).

Tramo A: € 656 MM Préstamo Senior a largo plazo.

Tramo B: € 435 MM Línea de Crédito senior, revolving

Prestatario:

Acciona, S.A. (en adelante "ACC")

Finalidad:

Refinanciación parcial del crédito puente de € 3.475.000.000 (otorgado con fecha 26/09/06 para la adquisición del 10% de las acciones de ELE, realizada por SPV propiedad 100% de ACC); financiación del 10% adicional en caso de adquisición de hasta un 20%.

Adicionalmente, financiar la Comisión de Aseguramiento, Estructuración y Apertura de la presente Financiación, de la financiación sin recurso si la hubiere, más los costes de la Transacción;

Tramo A: aportación de fondos propios realizada por ACC a la SPV, en forma de capital y préstamo subordinado; y

Tramo B: reserva de tesorería para la aportación de Crédito subordinado a la SPV, de acuerdo con el mecanismo de ajuste del Ratio de Cobertura de Deuda en la financiación sin recurso.

Periodo de disposición:

Una vez acreditadas las condiciones precedentes que correspondan.

Tramo A: un mes desde la fecha de la firma.

Tramo B: durante toda la vida de la operación

Plazo:

Tramo A: 6 años, amortización a vencimiento

Tramo B: 6 años, amortización a vencimiento

Entidad

Aseguradora:

Banco Santander Central Hispano, S.A.

Entidad

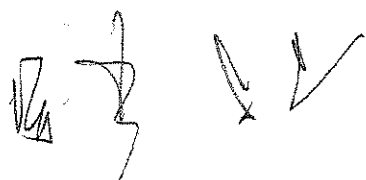
Agente:

Banco Santander Central Hispano, S.A.

Entidades

Prestamistas:

Sindicato Bancario formado por la Entidad Aseguradora y otras Entidades Financieras que finalmente puedan entrar en la operación.





- Periodo de Intereses:** 1, 3 y 6 meses, a elección del Prestatario.
- Tipo de Interés:** EURIBOR del plazo + Margen aplicable
- Margen:** El margen para ambos Tramos será de 0,50% p.b. anuales
- Comisión de Aseguramiento, Estructuración y Apertura:** 0,40%
- Sobre el Importe Total, pagadera en la primera Disposición ó 15 días después de la fecha de la firma del contrato de financiación, lo que ocurra antes.
- Comisión de Agencia:** € 10.000 + IVA, pagadera anualmente.
- Amortización Anticipada Voluntaria:** La prestataria tendrá la opción de amortizar anticipadamente el importe (total o parcial) de la financiación sin penalidad alguna, siempre que la misma coincida con una fecha de pago de intereses, y que se realice con previo aviso mínimo, al Banco Agente, de 15 días hábiles. El repago anticipado del Tramo A deberá ser por un importe mínimo de € 25 MM y múltiplos de € 5 MM. La cancelación anticipada del Tramo B deberá ser por un importe mínimo de € 5 MM y múltiplos de € 1 MM.
- Amortización Anticipada Obligatoria:** El importe de la financiación deberá ser amortizado de forma anticipada en los siguientes supuestos:
- Totalmente en caso de pérdida de la propiedad (directa o indirecta) del 100% de SPV por parte de ACC.
- Representaciones:**
- Cumplimiento de Legislación
 - Constitución y capacidad jurídica.
 - Obtención de licencias y Autorizaciones para el desarrollo de su objeto social.
 - Inexistencia de incumplimientos contractuales para la firma del contrato de crédito.
 - No vencimiento anticipado en otros contratos de crédito.
 - Inexistencia de litigios que produzcan, de haberlos, cambios sustanciales adversos.
 - Inexistencia de situación concursal.
 - Veracidad de la información.
 - Ausencia de Cambio Material Adverso. Cualquier circunstancia o hecho que pueda afectar o afecte de forma negativa y significativa a la situación financiera, al patrimonio, o a la capacidad de la prestataria para cumplir las obligaciones derivadas de la Financiación.



Obligaciones del Prestatario:

Durante la vigencia de la financiación, ACC ha de cumplir con las siguientes obligaciones, entre otras:

- Destinar el importe de la financiación a la finalidad prevista
- Cumplimiento de leyes, mantenimiento de autorizaciones
- Información puntual de la existencia de una causa de resolución anticipada.
- Negative Pledge, Pari Passu.
- Mantenimiento de la propiedad del 100% de las acciones de ELE adquiridas por la SPV, libre de cargas gravámenes, derechos reales, opciones, etc., con la excepción de la pignoración otorgada a favor de los Bancos Financiadores.
- Prohibición de adoptar acuerdos dirigidos a la disolución, liquidación, transformación, fusión o escisión de la sociedad.
- Ejercitar los derechos políticos en relación con las acciones de SPV/ELE con diligencia, de modo que no se perjudiquen en ningún momento las obligaciones contraídas bajo esta Financiación y en todo caso bajo la premisa de facilitar un reparto de dividendos que permita el pago de los intereses de la financiación bancaria.
- Compromiso de consolidación fiscal de SPV en el grupo consolidado de ACC y de aportación del Accionista de los fondos correspondientes a SPV por el crédito fiscal de la base imponible negativa si existiere y siempre que fuese compensada por el Grupo Fiscal, pero no cualquier otro beneficio fiscal que pudiera obtener la SPV o el Grupo Fiscal por ser titular de la SPV. Este compromiso deberá ser instrumentado de forma que sea previsible que la suma de la aportación de fondos por el Accionista bajo este mecanismo y los dividendos de las acciones de ELE adquiridos por la SPV permitan a la misma hacer frente al pago de intereses de la financiación bancaria, de acuerdo con unas proyecciones financieras y a satisfacción de los Bancos Financiadores..
- Compromiso de aportar información económico-financiera y anual (en los 180 días siguientes al cierre) y de auditar anualmente sus Cuentas Anuales e Informe de Gestión por una firma de reconocido prestigio.
- Establecimiento de mecanismos de cobertura de tipos de interés (al menos por 2/3 del importe y 100% del plazo del Tramo A de la financiación), que se determinarán de mutuo acuerdo con el Banco. La contratación se realizará en la citada entidad y en condiciones de mercado.
- Mantener asegurados durante toda la vida de la financiación los bienes e instalaciones de su propiedad, así como mantener las licencias y seguros necesarios para el desarrollo de su actividad.

Otras cláusulas habituales



**En este tipo de
Financiación:**

Costes de Ruptura de Fondo, Interés sustitutivo, Ruptura de mercado, Intereses moratorios, Cambio de circunstancias, Incumplimiento legal sobrevenido, Entidad de Crédito cualificada (a efectos fiscales), Cuentas del préstamo.

Cesiones:

Las Entidades Financiadoras podrán ceder y transferir total o parcialmente su participación en el presente Contrato, y por tanto los derechos y obligaciones dimanantes del mismo, a otras entidades de crédito, instituciones financieras, fondo de titulización constituidos o que se vayan a constituir en España o en el extranjero (en todo caso dentro de la UE) así como a cualquier otra entidad y, específicamente, a sociedades o entidades, reguladas o no, constituidas con el propósito de participar en el mercado de crédito o de valores mediante procesos de titulización u otros análogos a estos los derechos y obligaciones de este contrato, siempre que de la cesión no se deriven mayores costes para la Prestataria. Sólo podrán ser cesionarios entidades con domicilio o establecimiento permanente en UE.

**Impuestos
y Gastos:**

Serán por cuenta del Prestatario todos los impuestos y coeficientes presentes o futuros ("Increased Costs") que puedan devengarse en relación con esta Operación financiera, incluyendo los gastos legales, de asesores externos, así como los movimientos de fondos en las cuentas de Banco de España, en caso de producirse estos, o cualquier otro sistema utilizado para cumplir con las obligaciones de pago entre las partes del contrato. Las entidades prestarán desde un establecimiento permanente en la Unión Europea. Cláusula de gross up estándar.

**Causas de Vencimiento
Anticipado:**

Incumplimiento por parte del Prestatario de cualquier compromiso, obligación etc., establecido en el contrato, atendiendo y valorando en cada caso la materialidad/sustancialidad de cada uno de ellos. Podrá establecerse un periodo de gracia o subsanación para cada uno de los supuestos de vencimiento anticipado, a negociar por las partes y, que en cualquier caso, no será superior a 5 días hábiles para incumplimiento de pago, y 15 días naturales para los demás. A modo enunciativo las siguientes:

- Cross Default sujeto a importes mínimos; se excluye expresamente su aplicación para incumplimiento de la SPV
- Cambio de propiedad 100%, directa o indirecta, por parte de ACC en SPV.
- Incumplimiento o ineficacia sobrevenida de alguna representación o garantía.
- Ilegalidad.
- Cambio Material Adverso. Cualquier circunstancia o hecho que pueda afectar o afecte de forma negativa y significativa a la situación financiera, al patrimonio, o a la capacidad de la SPV para cumplir las obligaciones derivadas de la Financiación.

Documentación:

La operación se formalizará en contrato de préstamo elaborado por un bufete de abogados de reconocido prestigio, e incluirá las declaraciones, obligaciones, condiciones suspensivas, causas de vencimiento y demás cláusulas habituales para este tipo de operación

La documentación será intervenida por Fedatario Público

Ley Aplicable y





Jurisdicción:

Ley española y Tribunales de la ciudad de Madrid.

Ranking:

Tanto el Préstamo Subordinado como la Póliza de Crédito Subordinado otorgar por ACC a SPV estarán totalmente subordinados en rango.

***Asistencia en la
Sindicación:***

La Prestataria se compromete a apoyar a las Entidades Aseguradoras y a hacer sus mejores esfuerzos durante la sindicación para incentivar a sus entidades relacionadas a la participación con el fin de garantizar el éxito de la misma.

(Multicurrency-Cross Border)

ISDA[®]

International Swaps and Derivatives Association, Inc.

MASTER AGREEMENT

dated as of September 25 2006

**BANCO SANTANDER CENTRAL and FINANZAS DOS, S.A.
HISPANO, S.A.**

have entered and/or anticipate entering into one or more transactions (each a "Transaction") that are or will be governed by this Master Agreement, which includes the schedule (the "Schedule"), and the documents and other confirming evidence (each a "Confirmation") exchanged between the parties confirming those Transactions.

Accordingly, the parties agree as follows:-

1. Interpretation

(a) **Definitions.** The terms defined in Section 14 and in the Schedule will have the meanings therein specified for the purpose of this Master Agreement.

(b) **Inconsistency.** In the event of any inconsistency between the provisions of the Schedule and the other provisions of this Master Agreement, the Schedule will prevail. In the event of any inconsistency between the provisions of any Confirmation and this Master Agreement (including the Schedule), such Confirmation will prevail for the purpose of the relevant Transaction.

(c) **Single Agreement.** All Transactions are entered into in reliance on the fact that this Master Agreement and all Confirmations form a single agreement between the parties (collectively referred to as this "Agreement"), and the parties would not otherwise enter into any Transactions.

2. Obligations

(a) **General Conditions.**

(i) Each party will make each payment or delivery specified in each Confirmation to be made by it, subject to the other provisions of this Agreement.

(ii) Payments under this Agreement will be made on the due date for value on that date in the place of the account specified in the relevant Confirmation or otherwise pursuant to this Agreement, in freely transferable funds and in the manner customary for payments in the required currency. Where settlement is by delivery (that is, other than by payment), such delivery will be made for receipt on the due date in the manner customary for the relevant obligation unless otherwise specified in the relevant Confirmation or elsewhere in this Agreement.

(iii) Each obligation of each party under Section 2(a)(i) is subject to (1) the condition precedent that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the other party has occurred and is continuing, (2) the condition precedent that no Early Termination Date in respect of the relevant Transaction has occurred or been effectively designated and (3) each other applicable condition precedent specified in this Agreement.

(b) **Change of Account.** Either party may change its account for receiving a payment or delivery by giving notice to the other party at least five Local Business Days prior to the scheduled date for the payment or delivery to which such change applies unless such other party gives timely notice of a reasonable objection to such change.

(c) **Netting.** If on any date amounts would otherwise be payable:-

- (i) in the same currency; and
- (ii) in respect of the same Transaction,

by each party to the other, then, on such date, each party's obligation to make payment of any such amount will be automatically satisfied and discharged and, if the aggregate amount that would otherwise have been payable by one party exceeds the aggregate amount that would otherwise have been payable by the other party, replaced by an obligation upon the party by whom the larger aggregate amount would have been payable to pay to the other party the excess of the larger aggregate amount over the smaller aggregate amount.

The parties may elect in respect of two or more Transactions that a net amount will be determined in respect of all amounts payable on the same date in the same currency in respect of such Transactions, regardless of whether such amounts are payable in respect of the same Transaction. The election may be made in the Schedule or a Confirmation by specifying that subparagraph (ii) above will not apply to the Transactions identified as being subject to the election, together with the starting date (in which case subparagraph (ii) above will not, or will cease to, apply to such Transactions from such date). This election may be made separately for different groups of Transactions and will apply separately to each pairing of Offices through which the parties make and receive payments or deliveries.

(d) **Deduction or Withholding for Tax.**

(i) **Gross-Up.** All payments under this Agreement will be made without any deduction or withholding for or on account of any Tax unless such deduction or withholding is required by any applicable law, as modified by the practice of any relevant governmental revenue authority, then in effect. If a party is so required to deduct or withhold, then that party ("X") will:-

- (1) promptly notify the other party ("Y") of such requirement;
- (2) pay to the relevant authorities the full amount required to be deducted or withheld (including the full amount required to be deducted or withheld from any additional amount paid by X to Y under this Section 2(d)) promptly upon the earlier of determining that such deduction or withholding is required or receiving notice that such amount has been assessed against Y;
- (3) promptly forward to Y an official receipt (or a certified copy), or other documentation reasonably acceptable to Y, evidencing such payment to such authorities; and
- (4) if such Tax is an Indemnifiable Tax, pay to Y, in addition to the payment to which Y is otherwise entitled under this Agreement, such additional amount as is necessary to ensure that the net amount actually received by Y (free and clear of Indemnifiable Taxes, whether assessed against X or Y) will equal the full amount Y would have received had no such deduction or withholding been required. However, X will not be required to pay any additional amount to Y to the extent that it would not be required to be paid but for:-

(A) the failure by Y to comply with or perform any agreement contained in Section 4(a)(i), 4(a)(iii) or 4(d); or

(B) the failure of a representation made by Y pursuant to Section 3(f) to be accurate and true unless such failure would not have occurred but for (I) any action taken by a taxing authority, or brought in a court of competent jurisdiction, on or after the date on which a Transaction is entered into (regardless of whether such action is taken or brought with respect to a party to this Agreement) or (II) a Change in Tax Law.

(ii) **Liability.** If:-

- (1) X is required by any applicable law, as modified by the practice of any relevant governmental revenue authority, to make any deduction or withholding in respect of which X would not be required to pay an additional amount to Y under Section 2(d)(i)(4);
- (2) X does not so deduct or withhold; and
- (3) a liability resulting from such Tax is assessed directly against X,

then, except to the extent Y has satisfied or then satisfies the liability resulting from such Tax, Y will promptly pay to X the amount of such liability (including any related liability for interest, but including any related liability for penalties only if Y has failed to comply with or perform any agreement contained in Section 4(a)(i), 4(a)(iii) or 4(d)).

(e) **Default Interest; Other Amounts.** Prior to the occurrence or effective designation of an Early Termination Date in respect of the relevant Transaction, a party that defaults in the performance of any payment obligation will, to the extent permitted by law and subject to Section 6(c), be required to pay interest (before as well as after judgment) on the overdue amount to the other party on demand in the same currency as such overdue amount, for the period from (and including) the original due date for payment to (but excluding) the date of actual payment, at the Default Rate. Such interest will be calculated on the basis of daily compounding and the actual number of days elapsed. If, prior to the occurrence or effective designation of an Early Termination Date in respect of the relevant Transaction, a party defaults in the performance of any obligation required to be settled by delivery, it will compensate the other party on demand if and to the extent provided for in the relevant Confirmation or elsewhere in this Agreement.

3. **Representations**

Each party represents to the other party (which representations will be deemed to be repeated by each party on each date on which a Transaction is entered into and, in the case of the representations in Section 3(f), at all times until the termination of this Agreement) that:-

(a) **Basic Representations.**

- (i) **Status.** It is duly organised and validly existing under the laws of the jurisdiction of its organisation or incorporation and, if relevant under such laws, in good standing;
- (ii) **Powers.** It has the power to execute this Agreement and any other documentation relating to this Agreement to which it is a party, to deliver this Agreement and any other documentation relating to this Agreement that it is required by this Agreement to deliver and to perform its obligations under this Agreement and any obligations it has under any Credit Support Document to which it is a party and has taken all necessary action to authorise such execution, delivery and performance;
- (iii) **No Violation or Conflict.** Such execution, delivery and performance do not violate or conflict with any law applicable to it, any provision of its constitutional documents, any order or judgment of any court or other agency of government applicable to it or any of its assets or any contractual restriction binding on or affecting it or any of its assets;
- (iv) **Consents.** All governmental and other consents that are required to have been obtained by it with respect to this Agreement or any Credit Support Document to which it is a party have been obtained and are in full force and effect and all conditions of any such consents have been complied with; and
- (v) **Obligations Binding.** Its obligations under this Agreement and any Credit Support Document to which it is a party constitute its legal, valid and binding obligations, enforceable in accordance with their respective terms (subject to applicable bankruptcy, reorganisation, insolvency, moratorium or similar laws affecting creditors' rights generally and subject, as to enforceability, to equitable principles of general application (regardless of whether enforcement is sought in a proceeding in equity or at law)).

(b) **Absence of Certain Events.** No Event of Default or Potential Event of Default or, to its knowledge, Termination Event with respect to it has occurred and is continuing and no such event or circumstance would occur as a result of its entering into or performing its obligations under this Agreement or any Credit Support Document to which it is a party.

(c) **Absence of Litigation.** There is not pending or, to its knowledge, threatened against it or any of its Affiliates any action, suit or proceeding at law or in equity or before any court, tribunal, governmental body, agency or official or any arbitrator that is likely to affect the legality, validity or enforceability against it of this Agreement or any Credit Support Document to which it is a party or its ability to perform its obligations under this Agreement or such Credit Support Document.

(d) **Accuracy of Specified Information.** All applicable information that is furnished in writing by or on behalf of it to the other party and is identified for the purpose of this Section 3(d) in the Schedule is, as of the date of the information, true, accurate and complete in every material respect.

(e) **Payer Tax Representation.** Each representation specified in the Schedule as being made by it for the purpose of this Section 3(e) is accurate and true.

(f) **Payee Tax Representations.** Each representation specified in the Schedule as being made by it for the purpose of this Section 3(f) is accurate and true.

4. Agreements

Each party agrees with the other that, so long as either party has or may have any obligation under this Agreement or under any Credit Support Document to which it is a party:-

(a) **Furnish Specified Information.** It will deliver to the other party or, in certain cases under subparagraph (iii) below, to such government or taxing authority as the other party reasonably directs:-

(i) any forms, documents or certificates relating to taxation specified in the Schedule or any Confirmation;

(ii) any other documents specified in the Schedule or any Confirmation; and

(iii) upon reasonable demand by such other party, any form or document that may be required or reasonably requested in writing in order to allow such other party or its Credit Support Provider to make a payment under this Agreement or any applicable Credit Support Document without any deduction or withholding for or on account of any Tax or with such deduction or withholding at a reduced rate (so long as the completion, execution or submission of such form or document would not materially prejudice the legal or commercial position of the party in receipt of such demand), with any such form or document to be accurate and completed in a manner reasonably satisfactory to such other party and to be executed and to be delivered with any reasonably required certification,

in each case by the date specified in the Schedule or such Confirmation or, if none is specified, as soon as reasonably practicable.

(b) **Maintain Authorisations.** It will use all reasonable efforts to maintain in full force and effect all consents of any governmental or other authority that are required to be obtained by it with respect to this Agreement or any Credit Support Document to which it is a party and will use all reasonable efforts to obtain any that may become necessary in the future.

(c) **Comply with Laws.** It will comply in all material respects with all applicable laws and orders to which it may be subject if failure so to comply would materially impair its ability to perform its obligations under this Agreement or any Credit Support Document to which it is a party.

(d) **Tax Agreement.** It will give notice of any failure of a representation made by it under Section 3(f) to be accurate and true promptly upon learning of such failure.

(e) **Payment of Stamp Tax.** Subject to Section 11, it will pay any Stamp Tax levied or imposed upon it or in respect of its execution or performance of this Agreement by a jurisdiction in which it is incorporated,

organised, managed and controlled, or considered to have its seat, or in which a branch or office through which it is acting for the purpose of this Agreement is located (“Stamp Tax Jurisdiction”) and will indemnify the other party against any Stamp Tax levied or imposed upon the other party or in respect of the other party’s execution or performance of this Agreement by any such Stamp Tax Jurisdiction which is not also a Stamp Tax Jurisdiction with respect to the other party.

5. Events of Default and Termination Events

(a) **Events of Default.** The occurrence at any time with respect to a party or, if applicable, any Credit Support Provider of such party or any Specified Entity of such party of any of the following events constitutes an event of default (an “Event of Default”) with respect to such party:-

(i) **Failure to Pay or Deliver.** Failure by the party to make, when due, any payment under this Agreement or delivery under Section 2(a)(i) or 2(e) required to be made by it if such failure is not remedied on or before the third Local Business Day after notice of such failure is given to the party;

(ii) **Breach of Agreement.** Failure by the party to comply with or perform any agreement or obligation (other than an obligation to make any payment under this Agreement or delivery under Section 2(a)(i) or 2(e) or to give notice of a Termination Event or any agreement or obligation under Section 4(a)(i), 4(a)(iii) or 4(d)) to be complied with or performed by the party in accordance with this Agreement if such failure is not remedied on or before the thirtieth day after notice of such failure is given to the party;

(iii) **Credit Support Default.**

(1) Failure by the party or any Credit Support Provider of such party to comply with or perform any agreement or obligation to be complied with or performed by it in accordance with any Credit Support Document if such failure is continuing after any applicable grace period has elapsed;

(2) the expiration or termination of such Credit Support Document or the failing or ceasing of such Credit Support Document to be in full force and effect for the purpose of this Agreement (in either case other than in accordance with its terms) prior to the satisfaction of all obligations of such party under each Transaction to which such Credit Support Document relates without the written consent of the other party; or

(3) the party or such Credit Support Provider disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, such Credit Support Document;

(iv) **Misrepresentation.** A representation (other than a representation under Section 3(e) or (f)) made or repeated or deemed to have been made or repeated by the party or any Credit Support Provider of such party in this Agreement or any Credit Support Document proves to have been incorrect or misleading in any material respect when made or repeated or deemed to have been made or repeated;

(v) **Default under Specified Transaction.** The party, any Credit Support Provider of such party or any applicable Specified Entity of such party (1) defaults under a Specified Transaction and, after giving effect to any applicable notice requirement or grace period, there occurs a liquidation of, an acceleration of obligations under, or an early termination of, that Specified Transaction, (2) defaults, after giving effect to any applicable notice requirement or grace period, in making any payment or delivery due on the last payment, delivery or exchange date of, or any payment on early termination of, a Specified Transaction (or such default continues for at least three Local Business Days if there is no applicable notice requirement or grace period) or (3) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, a Specified Transaction (or such action is taken by any person or entity appointed or empowered to operate it or act on its behalf);

(vi) **Cross Default.** If “Cross Default” is specified in the Schedule as applying to the party, the occurrence or existence of (1) a default, event of default or other similar condition or event (however

described) in respect of such party, any Credit Support Provider of such party or any applicable Specified Entity of such party under one or more agreements or instruments relating to Specified Indebtedness of any of them (individually or collectively) in an aggregate amount of not less than the applicable Threshold Amount (as specified in the Schedule) which has resulted in such Specified Indebtedness becoming, or becoming capable at such time of being declared, due and payable under such agreements or instruments, before it would otherwise have been due and payable or (2) a default by such party, such Credit Support Provider or such Specified Entity (individually or collectively) in making one or more payments on the due date thereof in an aggregate amount of not less than the applicable Threshold Amount under such agreements or instruments (after giving effect to any applicable notice requirement or grace period);

(vii) **Bankruptcy.** The party, any Credit Support Provider of such party or any applicable Specified Entity of such party:-

(1) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (2) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing its inability generally to pay its debts as they become due; (3) makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors; (4) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgment of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within 30 days of the institution or presentation thereof; (5) has a resolution passed for its winding-up, official management or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (6) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (7) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within 30 days thereafter; (8) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (1) to (7) (inclusive); or (9) takes any action in furtherance of, or indicating its consent to, approval of, or acquiescence in, any of the foregoing acts; or

(viii) **Merger Without Assumption.** The party or any Credit Support Provider of such party consolidates or amalgamates with, or merges with or into, or transfers all or substantially all its assets to, another entity and, at the time of such consolidation, amalgamation, merger or transfer:-

(1) the resulting, surviving or transferee entity fails to assume all the obligations of such party or such Credit Support Provider under this Agreement or any Credit Support Document to which it or its predecessor was a party by operation of law or pursuant to an agreement reasonably satisfactory to the other party to this Agreement; or

(2) the benefits of any Credit Support Document fail to extend (without the consent of the other party) to the performance by such resulting, surviving or transferee entity of its obligations under this Agreement.

(b) **Termination Events.** The occurrence at any time with respect to a party or, if applicable, any Credit Support Provider of such party or any Specified Entity of such party of any event specified below constitutes an Illegality if the event is specified in (i) below, a Tax Event if the event is specified in (ii) below or a Tax Event Upon Merger if the event is specified in (iii) below, and, if specified to be applicable, a Credit Event

Upon Merger if the event is specified pursuant to (iv) below or an Additional Termination Event if the event is specified pursuant to (v) below:-

(i) **Illegality.** Due to the adoption of, or any change in, any applicable law after the date on which a Transaction is entered into, or due to the promulgation of, or any change in, the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law after such date, it becomes unlawful (other than as a result of a breach by the party of Section 4(b)) for such party (which will be the Affected Party):-

(1) to perform any absolute or contingent obligation to make a payment or delivery or to receive a payment or delivery in respect of such Transaction or to comply with any other material provision of this Agreement relating to such Transaction; or

(2) to perform, or for any Credit Support Provider of such party to perform, any contingent or other obligation which the party (or such Credit Support Provider) has under any Credit Support Document relating to such Transaction;

(ii) **Tax Event.** Due to (x) any action taken by a taxing authority, or brought in a court of competent jurisdiction, on or after the date on which a Transaction is entered into (regardless of whether such action is taken or brought with respect to a party to this Agreement) or (y) a Change in Tax Law, the party (which will be the Affected Party) will, or there is a substantial likelihood that it will, on the next succeeding Scheduled Payment Date (1) be required to pay to the other party an additional amount in respect of an Indemnifiable Tax under Section 2(d)(i)(4) (except in respect of interest under Section 2(e), 6(d)(ii) or 6(e)) or (2) receive a payment from which an amount is required to be deducted or withheld for or on account of a Tax (except in respect of interest under Section 2(e), 6(d)(ii) or 6(e)) and no additional amount is required to be paid in respect of such Tax under Section 2(d)(i)(4) (other than by reason of Section 2(d)(i)(4)(A) or (B));

(iii) **Tax Event Upon Merger.** The party (the "Burdened Party") on the next succeeding Scheduled Payment Date will either (1) be required to pay an additional amount in respect of an Indemnifiable Tax under Section 2(d)(i)(4) (except in respect of interest under Section 2(e), 6(d)(ii) or 6(e)) or (2) receive a payment from which an amount has been deducted or withheld for or on account of any Indemnifiable Tax in respect of which the other party is not required to pay an additional amount (other than by reason of Section 2(d)(i)(4)(A) or (B)), in either case as a result of a party consolidating or amalgamating with, or merging with or into, or transferring all or substantially all its assets to, another entity (which will be the Affected Party) where such action does not constitute an event described in Section 5(a)(viii);

(iv) **Credit Event Upon Merger.** If "Credit Event Upon Merger" is specified in the Schedule as applying to the party, such party ("X"), any Credit Support Provider of X or any applicable Specified Entity of X consolidates or amalgamates with, or merges with or into, or transfers all or substantially all its assets to, another entity and such action does not constitute an event described in Section 5(a)(viii) but the creditworthiness of the resulting, surviving or transferee entity is materially weaker than that of X, such Credit Support Provider or such Specified Entity, as the case may be, immediately prior to such action (and, in such event, X or its successor or transferee, as appropriate, will be the Affected Party); or

(v) **Additional Termination Event.** If any "Additional Termination Event" is specified in the Schedule or any Confirmation as applying, the occurrence of such event (and, in such event, the Affected Party or Affected Parties shall be as specified for such Additional Termination Event in the Schedule or such Confirmation).

(c) **Event of Default and Illegality.** If an event or circumstance which would otherwise constitute or give rise to an Event of Default also constitutes an Illegality, it will be treated as an Illegality and will not constitute an Event of Default.

6. Early Termination

(a) **Right to Terminate Following Event of Default.** If at any time an Event of Default with respect to a party (the “Defaulting Party”) has occurred and is then continuing, the other party (the “Non-defaulting Party”) may, by not more than 20 days notice to the Defaulting Party specifying the relevant Event of Default, designate a day not earlier than the day such notice is effective as an Early Termination Date in respect of all outstanding Transactions. If, however, “Automatic Early Termination” is specified in the Schedule as applying to a party, then an Early Termination Date in respect of all outstanding Transactions will occur immediately upon the occurrence with respect to such party of an Event of Default specified in Section 5(a)(vii)(1), (3), (5), (6) or, to the extent analogous thereto, (8), and as of the time immediately preceding the institution of the relevant proceeding or the presentation of the relevant petition upon the occurrence with respect to such party of an Event of Default specified in Section 5(a)(vii)(4) or, to the extent analogous thereto, (8).

(b) **Right to Terminate Following Termination Event.**

(i) **Notice.** If a Termination Event occurs, an Affected Party will, promptly upon becoming aware of it, notify the other party, specifying the nature of that Termination Event and each Affected Transaction and will also give such other information about that Termination Event as the other party may reasonably require.

(ii) **Transfer to Avoid Termination Event.** If either an Illegality under Section 5(b)(i)(1) or a Tax Event occurs and there is only one Affected Party, or if a Tax Event Upon Merger occurs and the Burdened Party is the Affected Party, the Affected Party will, as a condition to its right to designate an Early Termination Date under Section 6(b)(iv), use all reasonable efforts (which will not require such party to incur a loss, excluding immaterial, incidental expenses) to transfer within 20 days after it gives notice under Section 6(b)(i) all its rights and obligations under this Agreement in respect of the Affected Transactions to another of its Offices or Affiliates so that such Termination Event ceases to exist.

If the Affected Party is not able to make such a transfer it will give notice to the other party to that effect within such 20 day period, whereupon the other party may effect such a transfer within 30 days after the notice is given under Section 6(b)(i).

Any such transfer by a party under this Section 6(b)(ii) will be subject to and conditional upon the prior written consent of the other party, which consent will not be withheld if such other party’s policies in effect at such time would permit it to enter into transactions with the transferee on the terms proposed.

(iii) **Two Affected Parties.** If an Illegality under Section 5(b)(i)(1) or a Tax Event occurs and there are two Affected Parties, each party will use all reasonable efforts to reach agreement within 30 days after notice thereof is given under Section 6(b)(i) on action to avoid that Termination Event.

(iv) **Right to Terminate.** If:-

(1) a transfer under Section 6(b)(ii) or an agreement under Section 6(b)(iii), as the case may be, has not been effected with respect to all Affected Transactions within 30 days after an Affected Party gives notice under Section 6(b)(i); or

(2) an Illegality under Section 5(b)(i)(2), a Credit Event Upon Merger or an Additional Termination Event occurs, or a Tax Event Upon Merger occurs and the Burdened Party is not the Affected Party,

either party in the case of an Illegality, the Burdened Party in the case of a Tax Event Upon Merger, any Affected Party in the case of a Tax Event or an Additional Termination Event if there is more than one Affected Party, or the party which is not the Affected Party in the case of a Credit Event Upon Merger or an Additional Termination Event if there is only one Affected Party may, by not more than 20 days notice to the other party and provided that the relevant Termination Event is then

continuing, designate a day not earlier than the day such notice is effective as an Early Termination Date in respect of all Affected Transactions.

(c) **Effect of Designation.**

(i) If notice designating an Early Termination Date is given under Section 6(a) or (b), the Early Termination Date will occur on the date so designated, whether or not the relevant Event of Default or Termination Event is then continuing.

(ii) Upon the occurrence or effective designation of an Early Termination Date, no further payments or deliveries under Section 2(a)(i) or 2(e) in respect of the Terminated Transactions will be required to be made, but without prejudice to the other provisions of this Agreement. The amount, if any, payable in respect of an Early Termination Date shall be determined pursuant to Section 6(e).

(d) **Calculations.**

(i) **Statement.** On or as soon as reasonably practicable following the occurrence of an Early Termination Date, each party will make the calculations on its part, if any, contemplated by Section 6(e) and will provide to the other party a statement (1) showing, in reasonable detail, such calculations (including all relevant quotations and specifying any amount payable under Section 6(e)) and (2) giving details of the relevant account to which any amount payable to it is to be paid. In the absence of written confirmation from the source of a quotation obtained in determining a Market Quotation, the records of the party obtaining such quotation will be conclusive evidence of the existence and accuracy of such quotation.

(ii) **Payment Date.** An amount calculated as being due in respect of any Early Termination Date under Section 6(e) will be payable on the day that notice of the amount payable is effective (in the case of an Early Termination Date which is designated or occurs as a result of an Event of Default) and on the day which is two Local Business Days after the day on which notice of the amount payable is effective (in the case of an Early Termination Date which is designated as a result of a Termination Event). Such amount will be paid together with (to the extent permitted under applicable law) interest thereon (before as well as after judgment) in the Termination Currency, from (and including) the relevant Early Termination Date to (but excluding) the date such amount is paid, at the Applicable Rate. Such interest will be calculated on the basis of daily compounding and the actual number of days elapsed.

(e) **Payments on Early Termination.** If an Early Termination Date occurs, the following provisions shall apply based on the parties' election in the Schedule of a payment measure, either "Market Quotation" or "Loss", and a payment method, either the "First Method"- or the "Second Method". If the parties fail to designate a payment measure or payment method in the Schedule, it will be deemed that "Market Quotation" or the "Second Method", as the case may be, shall apply. The amount, if any, payable in respect of an Early Termination Date and determined pursuant to this Section will be subject to any Set-off.

(i) **Events of Default.** If the Early Termination Date results from an Event of Default:-

(1) **First Method and Market Quotation.** If the First Method and Market Quotation apply, the Defaulting Party will pay to the Non-defaulting Party the excess, if a positive number, of (A) the sum of the Settlement Amount (determined by the Non-defaulting Party) in respect of the Terminated Transactions and the Termination Currency Equivalent of the Unpaid Amounts owing to the Non-defaulting Party over (B) the Termination Currency Equivalent of the Unpaid Amounts owing to the Defaulting Party.

(2) **First Method and Loss.** If the First Method and Loss apply, the Defaulting Party will pay to the Non-defaulting Party, if a positive number, the Non-defaulting Party's Loss in respect of this Agreement.

(3) **Second Method and Market Quotation.** If the Second Method and Market Quotation apply, an amount will be payable equal to (A) the sum of the Settlement Amount (determined by the

Non-defaulting Party) in respect of the Terminated Transactions and the Termination Currency Equivalent of the Unpaid Amounts owing to the Non-defaulting Party less (B) the Termination Currency Equivalent of the Unpaid Amounts owing to the Defaulting Party. If that amount is a positive number, the Defaulting Party will pay it to the Non-defaulting Party; if it is a negative number, the Non-defaulting Party will pay the absolute value of that amount to the Defaulting Party.

(4) *Second Method and Loss.* If the Second Method and Loss apply, an amount will be payable equal to the Non-defaulting Party's Loss in respect of this Agreement. If that amount is a positive number, the Defaulting Party will pay it to the Non-defaulting Party; if it is a negative number, the Non-defaulting Party will pay the absolute value of that amount to the Defaulting Party.

(ii) **Termination Events.** If the Early Termination Date results from a Termination Event:-

(1) *One Affected Party.* If there is one Affected Party, the amount payable will be determined in accordance with Section 6(e)(i)(3), if Market Quotation applies, or Section 6(e)(i)(4), if Loss applies, except that, in either case, references to the Defaulting Party and to the Non-defaulting Party will be deemed to be references to the Affected Party and the party which is not the Affected Party, respectively, and, if Loss applies and fewer than all the Transactions are being terminated, Loss shall be calculated in respect of all Terminated Transactions.

(2) *Two Affected Parties.* If there are two Affected Parties:-

(A) if Market Quotation applies, each party will determine a Settlement Amount in respect of the Terminated Transactions, and an amount will be payable equal to (I) the sum of (a) one-half of the difference between the Settlement Amount of the party with the higher Settlement Amount ("X") and the Settlement Amount of the party with the lower Settlement Amount ("Y") and (b) the Termination Currency Equivalent of the Unpaid Amounts owing to X less (II) the Termination Currency Equivalent of the Unpaid Amounts owing to Y; and

(B) if Loss applies, each party will determine its Loss in respect of this Agreement (or, if fewer than all the Transactions are being terminated, in respect of all Terminated Transactions) and an amount will be payable equal to one-half of the difference between the Loss of the party with the higher Loss ("X") and the Loss of the party with the lower Loss ("Y").

If the amount payable is a positive number, Y will pay it to X; if it is a negative number, X will pay the absolute value of that amount to Y.

(iii) **Adjustment for Bankruptcy.** In circumstances where an Early Termination Date occurs because "Automatic Early Termination" applies in respect of a party, the amount determined under this Section 6(e) will be subject to such adjustments as are appropriate and permitted by law to reflect any payments or deliveries made by one party to the other under this Agreement (and retained by such other party) during the period from the relevant Early Termination Date to the date for payment determined under Section 6(d)(ii).

(iv) **Pre-Estimate.** The parties agree that if Market Quotation applies an amount recoverable under this Section 6(e) is a reasonable pre-estimate of loss and not a penalty. Such amount is payable for the loss of bargain and the loss of protection against future risks and except as otherwise provided in this Agreement neither party will be entitled to recover any additional damages as a consequence of such losses.

7. Transfer

Subject to Section 6(b)(ii), neither this Agreement nor any interest or obligation in or under this Agreement may be transferred (whether by way of security or otherwise) by either party without the prior written consent of the other party, except that:-

- (a) a party may make such a transfer of this Agreement pursuant to a consolidation or amalgamation with, or merger with or into, or transfer of all or substantially all its assets to, another entity (but without prejudice to any other right or remedy under this Agreement); and
- (b) a party may make such a transfer of all or any part of its interest in any amount payable to it from a Defaulting Party under Section 6(e).

Any purported transfer that is not in compliance with this Section will be void.

8. Contractual Currency

(a) **Payment in the Contractual Currency.** Each payment under this Agreement will be made in the relevant currency specified in this Agreement for that payment (the "Contractual Currency"). To the extent permitted by applicable law, any obligation to make payments under this Agreement in the Contractual Currency will not be discharged or satisfied by any tender in any currency other than the Contractual Currency, except to the extent such tender results in the actual receipt by the party to which payment is owed, acting in a reasonable manner and in good faith in converting the currency so tendered into the Contractual Currency, of the full amount in the Contractual Currency of all amounts payable in respect of this Agreement. If for any reason the amount in the Contractual Currency so received falls short of the amount in the Contractual Currency payable in respect of this Agreement, the party required to make the payment will, to the extent permitted by applicable law, immediately pay such additional amount in the Contractual Currency as may be necessary to compensate for the shortfall. If for any reason the amount in the Contractual Currency so received exceeds the amount in the Contractual Currency payable in respect of this Agreement, the party receiving the payment will refund promptly the amount of such excess.

(b) **Judgments.** To the extent permitted by applicable law, if any judgment or order expressed in a currency other than the Contractual Currency is rendered (i) for the payment of any amount owing in respect of this Agreement, (ii) for the payment of any amount relating to any early termination in respect of this Agreement or (iii) in respect of a judgment or order of another court for the payment of any amount described in (i) or (ii) above, the party seeking recovery, after recovery in full of the aggregate amount to which such party is entitled pursuant to the judgment or order, will be entitled to receive immediately from the other party the amount of any shortfall of the Contractual Currency received by such party as a consequence of sums paid in such other currency and will refund promptly to the other party any excess of the Contractual Currency received by such party as a consequence of sums paid in such other currency if such shortfall or such excess arises or results from any variation between the rate of exchange at which the Contractual Currency is converted into the currency of the judgment or order for the purposes of such judgment or order and the rate of exchange at which such party is able, acting in a reasonable manner and in good faith in converting the currency received into the Contractual Currency, to purchase the Contractual Currency with the amount of the currency of the judgment or order actually received by such party. The term "rate of exchange" includes, without limitation, any premiums and costs of exchange payable in connection with the purchase of or conversion into the Contractual Currency.

(c) **Separate Indemnities.** To the extent permitted by applicable law, these indemnities constitute separate and independent obligations from the other obligations in this Agreement, will be enforceable as separate and independent causes of action, will apply notwithstanding any indulgence granted by the party to which any payment is owed and will not be affected by judgment being obtained or claim or proof being made for any other sums payable in respect of this Agreement.

(d) **Evidence of Loss.** For the purpose of this Section 8, it will be sufficient for a party to demonstrate that it would have suffered a loss had an actual exchange or purchase been made.

9. Miscellaneous

- (a) **Entire Agreement.** This Agreement constitutes the entire agreement and understanding of the parties with respect to its subject matter and supersedes all oral communication and prior writings with respect thereto.
- (b) **Amendments.** No amendment, modification or waiver in respect of this Agreement will be effective unless in writing (including a writing evidenced by a facsimile transmission) and executed by each of the parties or confirmed by an exchange of telexes or electronic messages on an electronic messaging system.
- (c) **Survival of Obligations.** Without prejudice to Sections 2(a)(iii) and 6(c)(ii), the obligations of the parties under this Agreement will survive the termination of any Transaction.
- (d) **Remedies Cumulative.** Except as provided in this Agreement, the rights, powers, remedies and privileges provided in this Agreement are cumulative and not exclusive of any rights, powers, remedies and privileges provided by law.
- (e) **Counterparts and Confirmations.**
- (i) This Agreement (and each amendment, modification and waiver in respect of it) may be executed and delivered in counterparts (including by facsimile transmission), each of which will be deemed an original.
- (ii) The parties intend that they are legally bound by the terms of each Transaction from the moment they agree to those terms (whether orally or otherwise). A Confirmation shall be entered into as soon as practicable and may be executed and delivered in counterparts (including by facsimile transmission) or be created by an exchange of telexes or by an exchange of electronic messages on an electronic messaging system, which in each case will be sufficient for all purposes to evidence a binding supplement to this Agreement. The parties will specify therein or through another effective means that any such counterpart, telex or electronic message constitutes a Confirmation.
- (f) **No Waiver of Rights.** A failure or delay in exercising any right, power or privilege in respect of this Agreement will not be presumed to operate as a waiver, and a single or partial exercise of any right, power or privilege will not be presumed to preclude any subsequent or further exercise, of that right, power or privilege or the exercise of any other right, power or privilege.
- (g) **Headings.** The headings used in this Agreement are for convenience of reference only and are not to affect the construction of or to be taken into consideration in interpreting this Agreement.

10. Offices; Multibranch Parties

- (a) If Section 10(a) is specified in the Schedule as applying, each party that enters into a Transaction through an Office other than its head or home office represents to the other party that, notwithstanding the place of booking office or jurisdiction of incorporation or organisation of such party, the obligations of such party are the same as if it had entered into the Transaction through its head or home office. This representation will be deemed to be repeated by such party on each date on which a Transaction is entered into.
- (b) Neither party may change the Office through which it makes and receives payments or deliveries for the purpose of a Transaction without the prior written consent of the other party.
- (c) If a party is specified as a Multibranch Party in the Schedule, such Multibranch Party may make and receive payments or deliveries under any Transaction through any Office listed in the Schedule, and the Office through which it makes and receives payments or deliveries with respect to a Transaction will be specified in the relevant Confirmation.

11. Expenses

A Defaulting Party will, on demand, indemnify and hold harmless the other party for and against all reasonable out-of-pocket expenses, including legal fees and Stamp Tax, incurred by such other party by reason of the enforcement and protection of its rights under this Agreement or any Credit Support Document

to which the Defaulting Party is a party or by reason of the early termination of any Transaction, including, but not limited to, costs of collection.

12. Notices

(a) **Effectiveness.** Any notice or other communication in respect of this Agreement may be given in any manner set forth below (except that a notice or other communication under Section 5 or 6 may not be given by facsimile transmission or electronic messaging system) to the address or number or in accordance with the electronic messaging system details provided (see the Schedule) and will be deemed effective as indicated:-

- (i) if in writing and delivered in person or by courier, on the date it is delivered;
- (ii) if sent by telex, on the date the recipient's answerback is received;
- (iii) if sent by facsimile transmission, on the date that transmission is received by a responsible employee of the recipient in legible form (it being agreed that the burden of proving receipt will be on the sender and will not be met by a transmission report generated by the sender's facsimile machine);
- (iv) if sent by certified or registered mail (airmail, if overseas) or the equivalent (return receipt requested), on the date that mail is delivered or its delivery is attempted; or
- (v) if sent by electronic messaging system, on the date that electronic message is received,

unless the date of that delivery (or attempted delivery) or that receipt, as applicable, is not a Local Business Day or that communication is delivered (or attempted) or received, as applicable, after the close of business on a Local Business Day, in which case that communication shall be deemed given and effective on the first following day that is a Local Business Day.

(b) **Change of Addresses.** Either party may by notice to the other change the address, telex or facsimile number or electronic messaging system details at which notices or other communications are to be given to it.

13. Governing Law and Jurisdiction

(a) **Governing Law.** This Agreement will be governed by and construed in accordance with the law specified in the Schedule.

(b) **Jurisdiction.** With respect to any suit, action or proceedings relating to this Agreement ("Proceedings"), each party irrevocably:-

- (i) submits to the jurisdiction of the English courts, if this Agreement is expressed to be governed by English law, or to the non-exclusive jurisdiction of the courts of the State of New York and the United States District Court located in the Borough of Manhattan in New York City, if this Agreement is expressed to be governed by the laws of the State of New York; and
- (ii) waives any objection which it may have at any time to the laying of venue of any Proceedings brought in any such court, waives any claim that such Proceedings have been brought in an inconvenient forum and further waives the right to object, with respect to such Proceedings, that such court does not have any jurisdiction over such party.

Nothing in this Agreement precludes either party from bringing Proceedings in any other jurisdiction (outside, if this Agreement is expressed to be governed by English law, the Contracting States, as defined in Section 1(3) of the Civil Jurisdiction and Judgments Act 1982 or any modification, extension or re-enactment thereof for the time being in force) nor will the bringing of Proceedings in any one or more jurisdictions preclude the bringing of Proceedings in any other jurisdiction.

(c) **Service of Process.** Each party irrevocably appoints the Process Agent (if any) specified opposite its name in the Schedule to receive, for it and on its behalf, service of process in any Proceedings. If for any

reason any party's Process Agent is unable to act as such, such party will promptly notify the other party and within 30 days appoint a substitute process agent acceptable to the other party. The parties irrevocably consent to service of process given in the manner provided for notices in Section 12. Nothing in this Agreement will affect the right of either party to serve process in any other manner permitted by law.

(d) **Waiver of Immunities.** Each party irrevocably waives, to the fullest extent permitted by applicable law, with respect to itself and its revenues and assets (irrespective of their use or intended use), all immunity on the grounds of sovereignty or other similar grounds from (i) suit, (ii) jurisdiction of any court, (iii) relief by way of injunction, order for specific performance or for recovery of property, (iv) attachment of its assets (whether before or after judgment) and (v) execution or enforcement of any judgment to which it or its revenues or assets might otherwise be entitled in any Proceedings in the courts of any jurisdiction and irrevocably agrees, to the extent permitted by applicable law, that it will not claim any such immunity in any Proceedings.

14. Definitions

As used in this Agreement:-

"Additional Termination Event" has the meaning specified in Section 5(b).

"Affected Party" has the meaning specified in Section 5(b).

"Affected Transactions" means (a) with respect to any Termination Event consisting of an Illegality, Tax Event or Tax Event Upon Merger, all Transactions affected by the occurrence of such Termination Event and (b) with respect to any other Termination Event, all Transactions.

"Affiliate" means, subject to the Schedule, in relation to any person, any entity controlled, directly or indirectly, by the person, any entity that controls, directly or indirectly, the person or any entity directly or indirectly under common control with the person. For this purpose, "control" of any entity or person means ownership of a majority of the voting power of the entity or person.

"Applicable Rate" means:-

(a) in respect of obligations payable or deliverable (or which would have been but for Section 2(a)(iii)) by a Defaulting Party, the Default Rate;

(b) in respect of an obligation to pay an amount under Section 6(e) of either party from and after the date (determined in accordance with Section 6(d)(ii)) on which that amount is payable, the Default Rate;

(c) in respect of all other obligations payable or deliverable (or which would have been but for Section 2(a)(iii)) by a Non-defaulting Party, the Non-default Rate; and

(d) in all other cases, the Termination Rate.

"Burdened Party" has the meaning specified in Section 5(b).

"Change in Tax Law" means the enactment, promulgation, execution or ratification of, or any change in or amendment to, any law (or in the application or official interpretation of any law) that occurs on or after the date on which the relevant Transaction is entered into.

"consent" includes a consent, approval, action, authorisation, exemption, notice, filing, registration or exchange control consent.

"Credit Event Upon Merger" has the meaning specified in Section 5(b).

"Credit Support Document" means any agreement or instrument that is specified as such in this Agreement.

"Credit Support Provider" has the meaning specified in the Schedule.

"Default Rate" means a rate per annum equal to the cost (without proof or evidence of any actual cost) to the relevant payee (as certified by it) if it were to fund or of funding the relevant amount plus 1% per annum.

“Defaulting Party” has the meaning specified in Section 6(a).

“Early Termination Date” means the date determined in accordance with Section 6(a) or 6(b)(iv).

“Event of Default” has the meaning specified in Section 5(a) and, if applicable, in the Schedule.

“Illegality” has the meaning specified in Section 5(b).

“Indemnifiable Tax” means any Tax other than a Tax that would not be imposed in respect of a payment under this Agreement but for a present or former connection between the jurisdiction of the government or taxation authority imposing such Tax and the recipient of such payment or a person related to such recipient (including, without limitation, a connection arising from such recipient or related person being or having been a citizen or resident of such jurisdiction, or being or having been organised, present or engaged in a trade or business in such jurisdiction, or having or having had a permanent establishment or fixed place of business in such jurisdiction, but excluding a connection arising solely from such recipient or related person having executed, delivered, performed its obligations or received a payment under, or enforced, this Agreement or a Credit Support Document).

“law” includes any treaty, law, rule or regulation (as modified, in the case of tax matters, by the practice of any relevant governmental revenue authority) and “lawful” and “unlawful” will be construed accordingly.

“Local Business Day” means, subject to the Schedule, a day on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) (a) in relation to any obligation under Section 2(a)(i), in the place(s) specified in the relevant Confirmation or, if not so specified, as otherwise agreed by the parties in writing or determined pursuant to provisions contained, or incorporated by reference, in this Agreement, (b) in relation to any other payment, in the place where the relevant account is located and, if different, in the principal financial centre, if any, of the currency of such payment, (c) in relation to any notice or other communication, including notice contemplated under Section 5(a)(i), in the city specified in the address for notice provided by the recipient and, in the case of a notice contemplated by Section 2(b), in the place where the relevant new account is to be located and (d) in relation to Section 5(a)(v)(2), in the relevant locations for performance with respect to such Specified Transaction.

“Loss” means, with respect to this Agreement or one or more Terminated Transactions, as the case may be, and a party, the Termination Currency Equivalent of an amount that party reasonably determines in good faith to be its total losses and costs (or gain, in which case expressed as a negative number) in connection with this Agreement or that Terminated Transaction or group of Terminated Transactions, as the case may be, including any loss of bargain, cost of funding or, at the election of such party but without duplication, loss or cost incurred as a result of its terminating, liquidating, obtaining or reestablishing any hedge or related trading position (or any gain resulting from any of them). Loss includes losses and costs (or gains) in respect of any payment or delivery required to have been made (assuming satisfaction of each applicable condition precedent) on or before the relevant Early Termination Date and not made, except, so as to avoid duplication, if Section 6(e)(i)(1) or (3) or 6(e)(ii)(2)(A) applies. Loss does not include a party’s legal fees and out-of-pocket expenses referred to under Section 11. A party will determine its Loss as of the relevant Early Termination Date, or, if that is not reasonably practicable, as of the earliest date thereafter as is reasonably practicable. A party may (but need not) determine its Loss by reference to quotations of relevant rates or prices from one or more leading dealers in the relevant markets.

“Market Quotation” means, with respect to one or more Terminated Transactions and a party making the determination, an amount determined on the basis of quotations from Reference Market-makers. Each quotation will be for an amount, if any, that would be paid to such party (expressed as a negative number) or by such party (expressed as a positive number) in consideration of an agreement between such party (taking into account any existing Credit Support Document with respect to the obligations of such party) and the quoting Reference Market-maker to enter into a transaction (the “Replacement Transaction”) that would have the effect of preserving for such party the economic equivalent of any payment or delivery (whether the underlying obligation was absolute or contingent and assuming the satisfaction of each applicable condition precedent) by the parties under Section 2(a)(i) in respect of such Terminated Transaction or group of Terminated Transactions that would, but for the occurrence of the relevant Early Termination Date, have

been required after that date. For this purpose, Unpaid Amounts in respect of the Terminated Transaction or group of Terminated Transactions are to be excluded but, without limitation, any payment or delivery that would, but for the relevant Early Termination Date, have been required (assuming satisfaction of each applicable condition precedent) after that Early Termination Date is to be included. The Replacement Transaction would be subject to such documentation as such party and the Reference Market-maker may, in good faith, agree. The party making the determination (or its agent) will request each Reference Market-maker to provide its quotation to the extent reasonably practicable as of the same day and time (without regard to different time zones) on or as soon as reasonably practicable after the relevant Early Termination Date. The day and time as of which those quotations are to be obtained will be selected in good faith by the party obliged to make a determination under Section 6(e), and, if each party is so obliged, after consultation with the other. If more than three quotations are provided, the Market Quotation will be the arithmetic mean of the quotations, without regard to the quotations having the highest and lowest values. If exactly three such quotations are provided, the Market Quotation will be the quotation remaining after disregarding the highest and lowest quotations. For this purpose, if more than one quotation has the same highest value or lowest value, then one of such quotations shall be disregarded. If fewer than three quotations are provided, it will be deemed that the Market Quotation in respect of such Terminated Transaction or group of Terminated Transactions cannot be determined.

“Non-default Rate” means a rate per annum equal to the cost (without proof or evidence of any actual cost) to the Non-defaulting Party (as certified by it) if it were to fund the relevant amount.

“Non-defaulting Party” has the meaning specified in Section 6(a).

“Office” means a branch or office of a party, which may be such party’s head or home office.

“Potential Event of Default” means any event which, with the giving of notice or the lapse of time or both, would constitute an Event of Default.

“Reference Market-makers” means four leading dealers in the relevant market selected by the party determining a Market Quotation in good faith (a) from among dealers of the highest credit standing which satisfy all the criteria that such party applies generally at the time in deciding whether to offer or to make an extension of credit and (b) to the extent practicable, from among such dealers having an office in the same city.

“Relevant Jurisdiction” means, with respect to a party, the jurisdictions (a) in which the party is incorporated, organised, managed and controlled or considered to have its seat, (b) where an Office through which the party is acting for purposes of this Agreement is located, (c) in which the party executes this Agreement and (d) in relation to any payment, from or through which such payment is made.

“Scheduled Payment Date” means a date on which a payment or delivery is to be made under Section 2(a)(i) with respect to a Transaction.

“Set-off” means set-off, offset, combination of accounts, right of retention or withholding or similar right or requirement to which the payer of an amount under Section 6 is entitled or subject (whether arising under this Agreement, another contract, applicable law or otherwise) that is exercised by, or imposed on, such payer.

“Settlement Amount” means, with respect to a party and any Early Termination Date, the sum of:-

(a) the Termination Currency Equivalent of the Market Quotations (whether positive or negative) for each Terminated Transaction or group of Terminated Transactions for which a Market Quotation is determined; and

(b) such party’s Loss (whether positive or negative and without reference to any Unpaid Amounts) for each Terminated Transaction or group of Terminated Transactions for which a Market Quotation cannot be determined or would not (in the reasonable belief of the party making the determination) produce a commercially reasonable result.

“Specified Entity” has the meaning specified in the Schedule.

“Specified Indebtedness” means, subject to the Schedule, any obligation (whether present or future, contingent or otherwise, as principal or surety or otherwise) in respect of borrowed money.

“Specified Transaction” means, subject to the Schedule, (a) any transaction (including an agreement with respect thereto) now existing or hereafter entered into between one party to this Agreement (or any Credit Support Provider of such party or any applicable Specified Entity of such party) and the other party to this Agreement (or any Credit Support Provider of such other party or any applicable Specified Entity of such other party) which is a rate swap transaction, basis swap, forward rate transaction, commodity swap, commodity option, equity or equity index swap, equity or equity index option, bond option, interest rate option, foreign exchange transaction, cap transaction, floor transaction, collar transaction, currency swap transaction, cross-currency rate swap transaction, currency option or any other similar transaction (including any option with respect to any of these transactions), (b) any combination of these transactions and (c) any other transaction identified as a Specified Transaction in this Agreement or the relevant confirmation.

“Stamp Tax” means any stamp, registration, documentation or similar tax.

“Tax” means any present or future tax, levy, impost, duty, charge, assessment or fee of any nature (including interest, penalties and additions thereto) that is imposed by any government or other taxing authority in respect of any payment under this Agreement other than a stamp, registration, documentation or similar tax.

“Tax Event” has the meaning specified in Section 5(b).

“Tax Event Upon Merger” has the meaning specified in Section 5(b).

“Terminated Transactions” means with respect to any Early Termination Date (a) if resulting from a Termination Event, all Affected Transactions and (b) if resulting from an Event of Default, all Transactions (in either case) in effect immediately before the effectiveness of the notice designating that Early Termination Date (or, if “Automatic Early Termination” applies, immediately before that Early Termination Date).

“Termination Currency” has the meaning specified in the Schedule.

“Termination Currency Equivalent” means, in respect of any amount denominated in the Termination Currency, such Termination Currency amount and, in respect of any amount denominated in a currency other than the Termination Currency (the “Other Currency”), the amount in the Termination Currency determined by the party making the relevant determination as being required to purchase such amount of such Other Currency as at the relevant Early Termination Date, or, if the relevant Market Quotation or Loss (as the case may be), is determined as of a later date, that later date, with the Termination Currency at the rate equal to the spot exchange rate of the foreign exchange agent (selected as provided below) for the purchase of such Other Currency with the Termination Currency at or about 11:00 a.m. (in the city in which such foreign exchange agent is located) on such date as would be customary for the determination of such a rate for the purchase of such Other Currency for value on the relevant Early Termination Date or that later date. The foreign exchange agent will, if only one party is obliged to make a determination under Section 6(e), be selected in good faith by that party and otherwise will be agreed by the parties.

“Termination Event” means an Illegality, a Tax Event or a Tax Event Upon Merger or, if specified to be applicable, a Credit Event Upon Merger or an Additional Termination Event.

“Termination Rate” means a rate per annum equal to the arithmetic mean of the cost (without proof or evidence of any actual cost) to each party (as certified by such party) if it were to fund or of funding such amounts.


“Unpaid Amounts” owing to any party means, with respect to an Early Termination Date, the aggregate of (a) in respect of all Terminated Transactions, the amounts that became payable (or that would have become payable but for Section 2(a)(iii)) to such party under Section 2(a)(i) on or prior to such Early Termination Date and which remain unpaid as at such Early Termination Date and (b) in respect of each Terminated Transaction, for each obligation under Section 2(a)(i) which was (or would have been but for Section 2(a)(iii)) required to be settled by delivery to such party on or prior to such Early Termination Date and which has not been so settled as at such Early Termination Date, an amount equal to the fair market


value of that which was (or would have been) required to be delivered as of the originally scheduled date for delivery, in each case together with (to the extent permitted under applicable law) interest, in the currency of such amounts, from (and including) the date such amounts or obligations were or would have been required to have been paid or performed to (but excluding) such Early Termination Date, at the Applicable Rate. Such amounts of interest will be calculated on the basis of daily compounding and the actual number of days elapsed. The fair market value of any obligation referred to in clause (b) above shall be reasonably determined by the party obliged to make the determination under Section 6(e) or, if each party is so obliged, it shall be the average of the Termination Currency Equivalents of the fair market values reasonably determined by both parties.

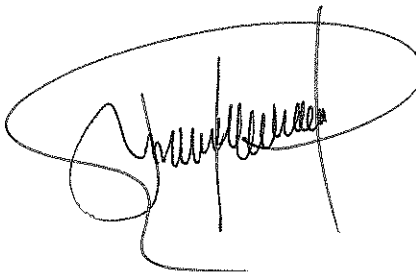
IN WITNESS WHEREOF the parties have executed this document on the respective dates specified below with effect from the date specified on the first page of this document.

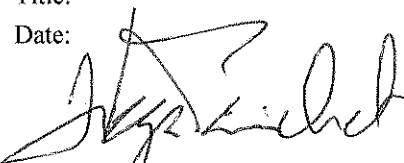

**BANCO SANTANDER CENTRAL
HISPANO, S.A.**

FINANZAS DOS, S.A.

By: 
Name:
Title:
Date:

By: 
Name:
Title:
Date:


By:
Name:
Title:
Date:


By: 
Name:
Title:
Date:

SCHEDULE

**to the Master Agreement
dated as of September 25, 2006**

between

**Banco Santander
Central Hispano, S.A.
("Party A")**

and

**FINANZAS DOS, S.A.
("Party B")**

**Part 1
Termination Provisions**

In this Agreement:-

(a) **"Specified Entity"** means in relation to Party A for the purpose of:

Section 5(a) (v),	Not applicable.
Section 5(a) (vi),	Not applicable.
Section 5(a) (vii),	Not applicable.
Section 5(b) (iv),	Not applicable.

In relation to Party B for the purpose of:

Section 5(a) (v),	Any Affiliate
Section 5(a) (vi),	Any Affiliate
Section 5(a) (vii),	Any Affiliate
Section 5(b) (iv),	Any Affiliate

(b) **"Specified Transaction"** will have the meaning specified in Section 14 of this Agreement.

(c) The **"Cross Default"** provisions of Section 5 (a) (vi) of this Agreement will apply to both parties, but shall exclude any payment default that results solely from wire transfer difficulties or an error or omission of an administrative or operational nature (so long as sufficient funds are available to the relevant party on the relevant date), provided that payment is made within three Business Days after such transfer difficulties have been corrected or the error or omission has been discovered.

If such provisions apply:-

“Specified Indebtedness” means any obligation (whether present or future, contingent or otherwise, as principal or surety or otherwise) in respect of borrowed money, other than indebtedness in relation to bank deposits received in the normal course of business.

“Threshold Amount” means in respect of Party A 3% of shareholders’ equity as reported in its most recently audited financial statements and in respect of Party B 3% of shareholders’ equity on a consolidated basis, as reported in its most recently audited financial statements.

- (d) The **“Credit Event Upon Merger”** provisions of Sections 5 (b) (iv) will apply to Party A and Party B.
- (e) The **“Automatic Early Termination”** provisions of Section 6 (a) will not apply to Party A and Party B.
- (f) **Payments on Early Termination.** For the purpose of Section 6 (e) of this Agreement:
 - (i) Market Quotation will apply.
 - (ii) The Second Method will apply.
- (g) **“Termination Currency”** means any single currency of any Transaction as may be selected by the party which is not the Defaulting Party or the Affected Party (as the case may be) or, in circumstances where there is more than one Affected Party, such currency of any Transaction as may be mutually agreed between the parties hereto or otherwise, failing such mutual agreement or in the event that such currency is not freely available and convertible, Euro (€).
- (h) **Additional Termination Event** will not apply.

Part 2

Tax Representations

- (a) **Payer Tax Representations.** For the purpose of Section 3 (e) of this Agreement, Party A and Party B will make the following representation:-

It is not required by any applicable law, as modified by the practice of any relevant governmental revenue authority, of any Relevant Jurisdiction to make any deduction or withholding for or on account of any tax from any payment (other than interest under Section 2 (e), 6 (d) (ii) or 6(e) of this Agreement) to be made by it to the other party under this Agreement. In making this representation, it may rely on:-

- (i) the accuracy of any representation made by the other party pursuant to Section 3 (f) of this Agreement;
- (ii) the satisfaction of the agreement contained in Section 4 (a) (i) or 4 (a) (iii) of this Agreement and the accuracy and effectiveness of any document provided by the other party pursuant to Section 4 (a) (i) or 4 (a) (iii) of this Agreement; and
- (iii) the satisfaction of the agreement of the other party contained in Section 4 (d) of this Agreement,

provided that it shall not be a breach of this representation where reliance is placed on clause (ii) and other party does not deliver a form or document under Section 4 (a) (iii) by reason of material prejudice to its legal or commercial position.

- (b) **Payee Tax Representations.** For the purpose of Section 3(f) of this Agreement, Party A and Party B make no representations.

**Part 3
Documents to be delivered**

For the purpose of Section 4 (a):-

- (a) Tax forms, documents or certificates to be delivered are:-

Party required to deliver document	Form / Document / Certificate	Date by which to be delivered
Each Party	Any form, document or certificate reasonably requested by the other party in order for such other party to be able to make payments hereunder without withholding for or on account of Taxes or with such withholding at a reduced rate.	As soon as practicable following written demand.

(b) Other documents to be delivered are:-

Party required to deliver document	Form/Document/ Certificate	Date by which to be delivered	Covered by Section 3 (d) representation
Each Party	Such proof of the names true signatures and authority of persons signing this Agreement on its behalf as the other party may reasonably request	on signing	yes
Party B	A copy of an annual report of such party and its subsidiaries prepared on a consolidated basis and in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with audited consolidated financial statements of such party and its subsidiaries as at the most recently completed fiscal year, duly certified by independent certified public accountants of recognized standing selected by such party.	Promptly upon request.	Yes
Party B	A copy of unaudited financial statements of such party and its subsidiaries prepared in the same manner as the audit report referred to above, signed by a duly authorized accounting officer of such party and consisting of at least a balance sheet as at the close of such quarter and statements of earnings and source and application of funds for such quarter and for the period from the beginning of such fiscal year to the close of the quarter.	Promptly upon request.	Yes

Part 4
Miscellaneous

- (a) Addresses for Notices. For the purpose of Section 12 (a) of this Agreement:-

Address for notices or communications to Party A:-

Banco Santander Central Hispano, S.A., Madrid

Address: Ciudad Grupo Santander Edificio Marisma, Planta Baja
28660 Boadilla del Monte, Madrid.

Attn.: Swaps Administration

Telex: 42362 / 45928 BADER E

Swift: BSCHEMM

Fax: (341) 2571228

Tel.: (341) 2893116

For all purposes and with respect to Transactions through that Office

Address for notices or communications to Party B:-

Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas,
Madrid, Attn: D. Juan Gallardo. Fax no. +34 91663 7884

- (b) **Process Agent.** For the purpose of Section 13 (c) of this Agreement:-

Party A appoints as its Process Agent:

Banco Santander Central Hispano S.A., London Branch
Santander House
100 Ludgate Hill
London EC4M 7NJ

Attn.: Jim Inches / Brian Watts (OPS CONTROL)

Tel.: 020 7332 7781 / 020 7332 7987

Fax: 020 7332 7421

Telex: 8812851 BADER G

Swift: BSCHGB2L

Tel. switchboard: 020 7332 7766

Fax Legal: 020 7332 7440

Party B appoints as its Process Agent:

Not Applicable

- (c) **Offices.** The Provisions of Section 10 (a) will apply to this Agreement.

(d) **Multibranch Party.** For the purpose of Section 10 (c):

Party A is not a Multibranch Party.

Party B is not a Multibranch Party.

(e) **Calculation Agent.** The Calculation Agent for each Transaction shall be Party A, unless otherwise specified in the relevant Confirmation.

(f) **Credit Support Document.** Details of any Credit Support Document:

In relation to Party B the “Garantía a primera demanda” dated as of September 25, 2006 in favour of Party and attached as Annex I hereto.

(g) **Credit Support Provider.** Means:

In relation to Party A: none

In relation to Party B: Acciona S.A.

(h) **Governing law.** This Agreement will be governed by and construed in accordance with English law.

(i) **Netting of Payments.** Subparagraph (ii) of Section 2 (c) of this Agreement will apply to all Transactions.

(j) **“Affiliate”** will have the meaning specified in Section 14 of this Agreement.

Part 5

Other Provisions

(a) **Isda Definitions.** The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions (published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc.) (the “Definitions”), are incorporated into any Confirmation which supplements and forms part of the Agreement; and all capitalised terms used in a Confirmation shall have the meaning set forth in the Definitions, unless otherwise defined in a Confirmation. In the event of any conflict between the provision of the Definitions and the provisions of this Agreement, the provisions of this Agreement shall apply, and in the event of any conflict between the provisions of this Agreement and the Confirmation, the provision of the Confirmation will apply.

(b) **Change of account.** Section 2 (b) of this Agreement is hereby amended by the addition of the following after the word “delivery” in the first line thereof:

“to another account in the same legal and tax jurisdiction as the original account”.

- (c) **Escrow payments.** If, by reason of the time difference between the cities in which payments are to be made, or otherwise, it is not possible for simultaneous payments to be made on any date on which both parties are required to make payments hereunder, either party may at its option and in its sole discretion notify the other party that payments on that date are to be made in escrow. In this case deposit of the payment due earlier on that date shall be made by 2:00 p.m. (local time at the place for the earlier payment) on that day with an escrow agent selected by the party giving the notice, accompanied by irrevocable payment instructions (i) to release the deposited payment to the intended recipient upon receipt by the escrow agent of the required deposit of the corresponding payment from the other party on the same date accompanied by irrevocable payment instructions to the same effect or (ii) if the required deposit of the corresponding payment is not made on the same date, to return the payment deposited to the party that paid it into escrow. The party that elects to have payments made in escrow shall pay the costs of the escrow arrangements and cause those arrangements to provide that the intended recipient of the payment due to be deposited first shall be entitled to interest on that deposited payment for each day in the period of its deposit at the rate offered by the escrow agent for that day for overnight deposits in the relevant currency in the office where it holds that deposited payment (at 11:00 a.m. local time on that day) if that payment is not released by 5:00 p.m. local time on the day it is deposited for any reason other than the intended recipient’s failure to make the escrow deposit it is required to make hereunder in a timely fashion.
- (d) **Set-off.** Each party agrees that the following provision shall be added as Section 6 (f) of this Agreement:

“Set-off: Any amount (the “Early Termination Amount”) payable to one party (the “Payee”) by the other party (the “Payer”) under Section 6 (e), in circumstances where there is a Defaulting Party or one Affected Party in the case where a Termination Event under Section 5 (b) (iv) has occurred, will at the option of the Party (“X”) other than the Defaulting Party or the Affected Party (and without prior notice to the Defaulting Party or the Affected Party), be reduced by its set-off against any amount(s) (“the Other Agreement Amount”) payable (whether at such time or in the future or upon the occurrence of a contingency) by the Payee to the Payer (irrespective of the currency, place of payment or booking office of the obligation) under any other agreement(s) between the Payee and the Payer or instrument(s) or undertaking(s) issued or executed by one party to, or in favour of, the other party (and the Other Agreement Amount will be discharged promptly and in all respects to the extent it so set-off). X will give notice to the other party of any set-off so effected.

For this purpose, either the Early Termination Amount or the Other Agreement Amount (or the relevant portion of such amounts) may be converted by X into the currency in which the other is denominated at the rate of exchange at which such party would be able, acting in a reasonable manner and in good faith, to

purchase the relevant amount of such currency.

If an obligation is unascertained, X may in good faith estimate that obligation and set-off in respect of the estimate, subject to the relevant party accounting to the other when the obligation is ascertained.

Nothing in this paragraph shall be effective to create a charge or other security interest. This paragraph shall be without prejudice and in addition to any right of set-off, combination of accounts, lien or other right to which any party is at any time otherwise entitled (whether by operation of law, contract or otherwise).”

(e) **Relationship Between the Parties.**

Each Party will be deemed to represent to the other party on the date on which it enters into a Transaction that (absent a written agreement between the parties that expressly imposes affirmative obligations to the contrary for that Transaction):

(a) ***Non-Reliance.*** It is acting for its own account, and it has made its own independent decisions to enter into that Transaction and as to whether that Transaction is appropriate or proper for it based upon its own judgement and upon advice from such advisors as it has deemed necessary. It is not relying on any communication (written or oral) of the other party as investment advice or as a recommendation to enter into that Transaction, it being understood that information and explanations related to the terms and conditions of a Transaction shall not be considered investment advice or a recommendation to enter into that Transaction. No communication (written or oral) received from the other party shall be deemed to be an assurance or guarantee as to the expected results of that Transaction.

(b) ***Assessment and Understanding.*** It is capable of assessing the merits of and understanding (on its own behalf or through independent professional advice), and understands and accepts, the terms, conditions and risks of that Transaction. It is also capable of assuming, and assumes, the risks of that Transaction.

(c) ***Status of Parties.*** The other party is not acting as a fiduciary or an advisor to it in respect of that Transaction.

(f) **Recording of Conversations.** Each party (i) consents to the recording of the telephone conversations of its trading and marketing personnel in connection with this Agreement or any potential Transaction; (ii) agrees to obtain any necessary consent of, and give notice of such recording to, such personnel and (iii) agrees that any such recordings may be submitted in evidence in any Proceedings relating to this Agreement.

(g) **Electronic Confirmations.** Where a Transaction is confirmed by means of an


schedule


electronic messaging system that the parties have elected to use to confirm such Transaction (i) such Confirmation will constitute a "Confirmation" as referred to in the this Agreement even where not so specified in the confirmation, (ii) such Confirmation will supplement, form part of, and be subject to this Agreement (unless such Confirmation shall expressly state otherwise) and (iii) the definitions and provisions contained in the 1998 ISDA FX and Currency Option Definitions (as published by the International Swap Dealers Association, Inc.) will be incorporated into the Confirmation if the Transaction is an FX Transaction or Currency Option. In the event of any inconsistency between the Definitions applicable pursuant to clause (iii) of this subsection and this Agreement, the Confirmation will prevail for the purpose of the relevant Transaction.

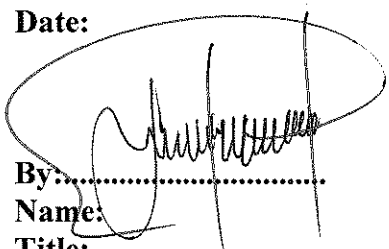
IN WITNESS WHEREOF the parties have executed this Schedule on the respective dates specified below with effect from the date specified on the first page of this document.

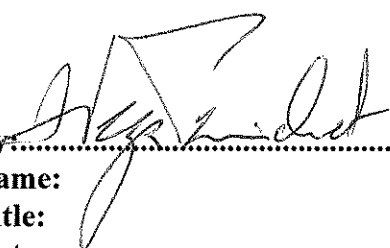
Banco Santander Central Hispano, S.A.

FINANZAS DOS, S.A.

By: 
Name:
Title:
Date:

By: 
Name:
Title:
Date:

By: 
Name:
Title:
Date:

By: 
Name:
Title:
Date:

ANNEX I

www.acciona.com

GARANTIA

GARANTIA de fecha 25 de septiembre de 2006 otorgada por Acciona, S.A. (en lo sucesivo, el "Garante"), a favor de Banco Santander Central Hispano, S.A. (en adelante "Santander"), en relación con la Operación (tal y como se define a continuación) que éste ha realizado con esta misma fecha con Finanzas Dos, S.A. (en lo sucesivo, la "Compañía"). Por "Operación" se entenderá la Operación de Total Return Equity Swap contratada entre Santander y la Compañía con esta misma fecha celebrada al amparo del ISDA Master Agreement, sobre 39.089.488 acciones ordinarias de Endesa, S.A.

1. Garantía. La presente Garantía tiene naturaleza de garantía a primera demanda, incondicional e irrevocable. Las obligaciones del Garante son solidarias con respecto de la Compañía de tal manera que responde al mismo nivel que la Compañía como obligado principal ante Santander.

El Garante garantiza con carácter incondicional, irrevocable y a primera demanda a Santander, sus entidades sucesoras y/o cesionarios, el pago al vencimiento de todas y cada una de las obligaciones y responsabilidades de la Compañía con Santander derivadas de la Operación (en adelante, "las Obligaciones"), bastando para su reclamación la simple notificación por Santander al Garante, sin necesidad de justificar el motivo del incumplimiento.

2. Consentimiento, Renuncias y Renovaciones. El Garante acepta que Santander podrá recurrir a ellos para el pago de cualesquiera de las Obligaciones, independientemente de que Santander haya recurrido a cualquier garantía o colateral o haya procedido legalmente contra cualquier otro obligado principal o secundario respecto a cualesquiera de dichas Obligaciones.

3. Gastos. El Garante se compromete a reembolsar a la vista cualquier gasto relacionado directamente con la ejecución o protección de los derechos de Santander en virtud de la presente Garantía.

4. Subrogación. El Garante se compromete a no ejercer ningún derecho que pudiera corresponderle frente a la Compañía hasta que la totalidad de las Obligaciones ante Santander se hayan liquidado por completo. Si cualquier importe se hubiera pagado al Garante contraviniendo el compromiso anterior, dicho importe se mantendrá en depósito en beneficio de Santander y será entregado a éste para su aplicación a las Obligaciones.

5. Validez de la Garantía. La presente Garantía tiene carácter de incondicional, irrevocable y a primera demanda, y permanecerá en vigor y será vinculante para el Garante, sus sucesores y cesionarios hasta que la totalidad de las Obligaciones se hayan liquidado por completo.



6. Ley y Jurisdicción. La presente Garantía está sometida a Derecho español.

7. Notificaciones. La dirección del garante a efectos de notificaciones es la siguiente:

Acciona, S.A.
Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja,
28108 Alcobendas, Madrid,
Attn: D. Juan Gallardo.
Fax no. +34 91663 7884

8. Modificaciones. No surtirá efecto ninguna modificación de la presente Garantía a menos que se efectúe por escrito, con la firma del Garante, la Compañía y Santander .

Acciona, S.A.

Fdo:
Nombre:

CONFIRMATION

DATE: 25 September 2006
TO: Finanzas Dos, S.A.
FROM: BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
SUBJECT: SWAP TRANSACTION

Dear Sirs,

The purpose of this letter agreement (this "Confirmation") is to set forth the terms and conditions of the transaction entered into on the Trade Date referred to below (the "Transaction"), between Banco Santander Central Hispano, S.A. ("SANTANDER") and Finanzas Dos, S.A. ("Counterparty"). This confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in the Agreement specified below and supersedes any prior written or oral agreements in relation to the Transaction.

The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions (the "Swap Definitions") and in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions (the "Equity Definitions", and together with the Swap Definitions, the "Definitions"), in each case as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("Isda"), are incorporated into this Confirmation. In the event of any inconsistency between the Swap Definitions and the Equity Definitions, the Equity Definitions will prevail. In the event of any inconsistency between either set of Definitions and this Confirmation, this Confirmation will govern.

This Confirmation supplements, forms part of, and is subject to, the agreement dated as of 25 September 2006, as amended and supplemented from time to time (the "Agreement") between Santander and the Counterparty. All provisions contained in the Agreement govern this Confirmation except as expressly modified below.

1. The terms of the particular Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

General Terms:

Trade Date: September 25, 2006.
Effective Date: September 26, 2006.
Termination Date: The Cash Settlement Payment Date.
Shares : Shares of Endesa, S.A.
ISIN: ES0130670112
Exchange: Madrid, Bilbao, Barcelona, and Valencia Exchanges
(Sistema de Interconexión Bursátil).

Related Exchange: Meff Renta Variable (MEFF RV).

Equity Amounts Payable by Santander:

Equity Amount Payer: Santander.

Number of Shares: 39,089,488

Equity Notional Amount: EUR 1,250,863,616 (the Number of Shares times the Initial Price)

Equity Notional Reset: Not Applicable

Type of Return: Total Return

Initial Price: EUR 32.00

Final Price: In respect of the Valuation Date, means the weighted average price of the Shares on the Exchange as determined by the Calculation Agent.

Valuation Time: At the Scheduled Closing Time

Valuation Date: 29 December 2006

Dividend Period: Second Period

Dividend Amount: Paid Amount multiplied by Number of Shares.

Dividend Payment Dates: The Currency Business Day following the day on which payment is made by the Issuer to holders of record of the Shares.

Re-investment of Dividends: Not applicable.

Floating Amounts Payable by Counterparty

Floating Amount Payer: Counterparty

Notional Amount: The Equity Notional Amount

Payments Dates: The Cash Settlement Payment Date

Floating rate Option: EUR EURIBOR TELERATE

Designated Maturity: 1 month

Spread: plus 25 bps

Floating Rate Day Count Fraction: Actual/360

Reset Date: The first date of each Calculation Period

Business Days: TARGET Settlement Day

Compounding: Inapplicable

Settlement Terms:

Cash Settlement: Applicable

Settlement Currency: EUR

Cash Settlement Payment Date: Three Currency Business Days following the Valuation Date

Adjustments:

Method of Adjustment: Calculation Agent Adjustment

Extraordinary Events:

Consequences of Merger Events:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Tender Offer: Applicable including, for the avoidance of doubt, the Tender Offers already launched over the Shares or any modification thereof.

Consequences of Tender Offers:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Composition of Combined Consideration: Not Applicable

Nationalization, Insolvency or Delisting: Cancellation and Payment (Calculation Agent Determination)

Additional Disruption Events:

Change in Law:	Applicable
Insolvency Filing:	Not Applicable
Hedging Disruption:	Not Applicable
Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable

Optional Early Termination: Applicable, provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing. From the Effective Date to the Termination Date, Counterparty will have the option, with a five Business Days prior written notice to Santander, to early terminate this Transaction in whole and not in part, designating a new Valuation Date, which in no case may be a date after December 29, 2006. The designation by Counterparty of the new Valuation Date shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

Optional Extension: Provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing, Counterparty will have the option to extend the Termination Date by designating a new Valuation Date. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to December 29, 2006, replacing December 29, 2006 with January 31, 2007 as the Valuation Date.

If Counterparty has exercised the Optional Extension above, Counterparty shall be entitled to an additional Optional Extension. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to January 31, 2007, replacing January 31, 2007 with February 28, 2007 as the Valuation Date.

The replacement by Counterparty of the Valuation Date by exercising the Optional Extensions above, shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

2. Calculation Agent: SANTANDER

3. Account Details:

Account for payments to Santander:	To be determined
Account for payments to Counterparty:	To be determined

4. Offices:

The Office of Santander for the Transaction is: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Amazonia planta 1, 28660 Boadilla del Monte (Madrid) Attn. D. Ignacio Cepeda

The Office of Counterparty for the Transaction is: Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas, Madrid, Attn: D. Juan Gallardo. Fax no. +34 91663 7884

5. Other Provisions:

- a) Non Reliance: Applicable
- b) Agreements and Acknowledgements Regarding Hedging Agreements: Applicable
- c) Additional Acknowledgements: Applicable

Please confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement with respect to the Transaction by executing this Confirmation and returning it D. Ignacio Cepeda, Fax: +34 912571841.

Very truly yours,

Banco Santander Central Hispano, S.A.

By: _____

Name: _____

Title: _____

Finanzas Dos, S.A.

Accepted and agreed as of the date first above written:

By: _____

Name: _____

Title: _____

CONFIRMATION

DATE: 27 September 2006
TO: Finanzas Dos, S.A.
FROM: BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
SUBJECT: SWAP TRANSACTION

Dear Sirs,

The purpose of this letter agreement (this "Confirmation") is to set forth the terms and conditions of the transaction entered into on the Trade Date referred to below (the "Transaction"), between Banco Santander Central Hispano, S.A. ("SANTANDER") and Finanzas Dos, S.A. ("Counterparty"). This confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in the Agreement specified below and supersedes any prior written or oral agreements in relation to the Transaction.

The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions (the "Swap Definitions") and in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions (the "Equity Definitions", and together with the Swap Definitions, the "Definitions"), in each case as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("Isda"), are incorporated into this Confirmation. In the event of any inconsistency between the Swap Definitions and the Equity Definitions, the Equity Definitions will prevail. In the event of any inconsistency between either set of Definitions and this Confirmation, this Confirmation will govern.

This Confirmation supplements, forms part of, and is subject to, the agreement dated as of 25 September 2006, as amended and supplemented from time to time (the "Agreement") between Santander and the Counterparty. All provisions contained in the Agreement govern this Confirmation except as expressly modified below.

1. The terms of the particular Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

General Terms:

Trade Date: September 27, 2006.
Effective Date: September 27, 2006.
Termination Date: The Cash Settlement Payment Date.
Shares : Shares of Endesa, S.A.
ISIN: ES0130670112
Exchange: Madrid, Bilbao, Barcelona, and Valencia Exchanges
(Sistema de Interconexión Bursátil).

Related Exchange: Meff Renta Variable (MEFF RV).

Equity Amounts Payable by Santander:

Equity Amount Payer: Santander.

Number of Shares: 13.953.993

Equity Notional Amount: EUR 485,459,416.47(the Number of Shares times the Initial Price)

Equity Notional Reset: Not Applicable

Type of Return: Total Return

Initial Price: EUR 34.79

Final Price: In respect of the Valuation Date, means the weighted average price of the Shares on the Exchange as determined by the Calculation Agent.

Valuation Time: At the Scheduled Closing Time

Valuation Date: 29 December 2006

Dividend Period: Second Period

Dividend Amount: Paid Amount multiplied by Number of Shares.

Dividend Payment Dates: The Currency Business Day following the day on which payment is made by the Issuer to holders of record of the Shares.

Re-investment of Dividends: Not applicable.

Floating Amounts Payable by Counterparty

Floating Amount Payer: Counterparty

Notional Amount: The Equity Notional Amount

Payments Dates: The Cash Settlement Payment Date

Floating rate Option: EUR EURIBOR TELERATE

Designated Maturity: 1 month



Spread: plus 25 bps

Floating Rate Day Count Fraction: Actual/360

Reset Date: The first date of each Calculation Period

Business Days: TARGET Settlement Day

Compounding: Inapplicable

Settlement Terms:

Cash Settlement: Applicable

Settlement Currency: EUR

Cash Settlement Payment Date: Three Currency Business Days following the Valuation Date

Adjustments:

Method of Adjustment: Calculation Agent Adjustment

Extraordinary Events:

Consequences of Merger Events:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Tender Offer: Applicable including, for the avoidance of doubt, the Tender Offers already launched over the Shares or any modification thereof.

Consequences of Tender Offers:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Composition of Combined Consideration: Not Applicable

Handwritten signatures and initials on the left side of the page, including a large signature at the top and several smaller ones below.

Nationalization, Insolvency or Delisting: Cancellation and Payment (Calculation Agent Determination)

Additional Disruption Events:

Change in Law:	Applicable
Insolvency Filing:	Not Applicable
Hedging Disruption:	Not Applicable
Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable

Optional Early Termination: Applicable, provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing. From the Effective Date to the Termination Date, Counterparty will have the option, with a five Business Days prior written notice to Santander, to early terminate this Transaction in whole and not in part, designating a new Valuation Date, which in no case may be a date after December 29, 2006. The designation by Counterparty of the new Valuation Date shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

Optional Extension: Provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing, Counterparty will have the option to extend the Termination Date by designating a new Valuation Date. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to December 29, 2006, replacing December 29, 2006 with January 31, 2007 as the Valuation Date.

If Counterparty has exercised the Optional Extension above, Counterparty shall be entitled to an additional Optional Extension. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to January 31, 2007, replacing January 31, 2007 with February 28, 2007 as the Valuation Date.

The replacement by Counterparty of the Valuation Date by exercising the Optional Extensions above, shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

2. Calculation Agent: SANTANDER

3. Account Details:

Account for payments to Santander:	To be determined
Account for payments to Counterparty:	To be determined

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

4. Offices:

The Office of Santander for the Transaction is: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Amazonia planta 1, 28660 Boadilla del Monte (Madrid) Attn. D. Ignacio Cepeda

The Office of Counterparty for the Transaction is: Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas, Madrid, Attn: D. Juan Gallardo. Fax no. +34 91663 7884

5. Other Provisions:

- a) Non Reliance: Applicable
- b) Agreements and Acknowledgements Regarding Hedging Agreements: Applicable
- c) Additional Acknowledgements: Applicable

Please confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement with respect to the Transaction by executing this Confirmation and returning it D. Ignacio Cepeda, Fax: +34 912571841.

Very truly yours,

Banco Santander Central Hispano, S.A.

By: 

Name: Ignacio Cepeda

Title: Director


Finanzas Dos, S.A.

Accepted and agreed as of the date first above written:

By: 

Name: _____

Title: _____



CONFIRMATION

DATE: 3 October 2006
TO: Finanzas Dos, S.A.
FROM: BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
SUBJECT: SWAP TRANSACTION

Dear Sirs,

The purpose of this letter agreement (this "Confirmation") is to set forth the terms and conditions of the transaction entered into on the Trade Date referred to below (the "Transaction"), between Banco Santander Central Hispano, S.A. ("SANTANDER") and Finanzas Dos, S.A. ("Counterparty"). This confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in the Agreement specified below and supersedes any prior written or oral agreements in relation to the Transaction.

The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions (the "Swap Definitions") and in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions (the "Equity Definitions", and together with the Swap Definitions, the "Definitions"), in each case as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("Isda"), are incorporated into this Confirmation. In the event of any inconsistency between the Swap Definitions and the Equity Definitions, the Equity Definitions will prevail. In the event of any inconsistency between either set of Definitions and this Confirmation, this Confirmation will govern.

This Confirmation supplements, forms part of, and is subject to, the agreement dated as of 25 September 2006, as amended and supplemented from time to time (the "Agreement") between Santander and the Counterparty. All provisions contained in the Agreement govern this Confirmation except as expressly modified below.

1. The terms of the particular Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

General Terms:

Trade Date: October 3, 2006.
Effective Date: October 3, 2006.
Termination Date: The Cash Settlement Payment Date.
Shares : Shares of Endesa, S.A.
ISIN: ES0130670112
Exchange: Madrid, Bilbao, Barcelona, and Valencia Exchanges
(Sistema de Interconexión Bursátil).

Related Exchange: Meff Renta Variable (MEFF RV).

Equity Amounts Payable by Santander:

Equity Amount Payer: Santander.

Number of Shares: 1,363,592

Equity Notional Amount: EUR 45,803,055.28(the Number of Shares times the Initial Price)

Equity Notional Reset: Not Applicable

Type of Return: Total Return

Initial Price: EUR 33.59

Final Price: In respect of the Valuation Date, means the weighted average price of the Shares on the Exchange as determined by the Calculation Agent.

Valuation Time: At the Scheduled Closing Time

Valuation Date: 29 December 2006

Dividend Period: Second Period

Dividend Amount: Paid Amount multiplied by Number of Shares.

Dividend Payment Dates: The Currency Business Day following the day on which payment is made by the Issuer to holders of record of the Shares.

Re-investment of Dividends: Not applicable.

Floating Amounts Payable by Counterparty

Floating Amount Payer: Counterparty

Notional Amount: The Equity Notional Amount

Payments Dates: The Cash Settlement Payment Date

Floating rate Option: EUR EURIBOR TELERATE

Designated Maturity: 1 month

Spread: plus 25 bps

Floating Rate Day Count Fraction: Actual/360

Reset Date: The first date of each Calculation Period

Business Days: TARGET Settlement Day

Compounding: Inapplicable

Settlement Terms:

Cash Settlement: Applicable

Settlement Currency: EUR

Cash Settlement Payment Date: Three Currency Business Days following the Valuation Date

Adjustments:

Method of Adjustment: Calculation Agent Adjustment

Extraordinary Events:

Consequences of Merger Events:

Share-for-Share:	Modified Calculation Agent Adjustment
Share-for-Other:	Modified Calculation Agent Adjustment
Share-for-Combined:	Modified Calculation Agent Adjustment

Tender Offer: Applicable including, for the avoidance of doubt, the Tender Offers already launched over the Shares or any modification thereof.

Consequences of Tender Offers:

Share-for-Share:	Modified Calculation Agent Adjustment
Share-for-Other:	Modified Calculation Agent Adjustment
Share-for-Combined:	Modified Calculation Agent Adjustment

Composition of Combined Consideration: Not Applicable

Nationalization, Insolvency or Delisting: Cancellation and Payment (Calculation Agent Determination)

Additional Disruption Events:

Change in Law:	Applicable
Insolvency Filing:	Not Applicable
Hedging Disruption:	Not Applicable
Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable

Optional Early Termination: Applicable, provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing. From the Effective Date to the Termination Date, Counterparty will have the option, with a five Business Days prior written notice to Santander, to early terminate this Transaction in whole and not in part, designating a new Valuation Date, which in no case may be a date after December 29, 2006. The designation by Counterparty of the new Valuation Date shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

Optional Extension: Provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing, Counterparty will have the option to extend the Termination Date by designating a new Valuation Date. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to December 29, 2006, replacing December 29, 2006 with January 31, 2007 as the Valuation Date.

If Counterparty has exercised the Optional Extension above, Counterparty shall be entitled to an additional Optional Extension. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to January 31, 2007, replacing January 31, 2007 with February 28, 2007 as the Valuation Date.

The replacement by Counterparty of the Valuation Date by exercising the Optional Extensions above, shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

2. Calculation Agent: SANTANDER

3. Account Details:

Account for payments to Santander:	To be determined
Account for payments to Counterparty:	To be determined

4. Offices:

The Office of Santander for the Transaction is: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Amazonia planta 1, 28660 Boadilla del Monte (Madrid) Attn. D. Ignacio Cepeda

The Office of Counterparty for the Transaction is: Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas, Madrid, Attn: D. Juan Gallardo. Fax no. +34 91663 7884

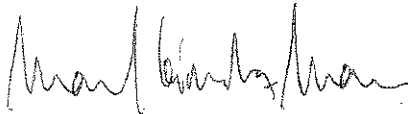
5. Other Provisions:

- a) Non Reliance: Applicable
- b) Agreements and Acknowledgements Regarding Hedging Agreements: Applicable
- c) Additional Acknowledgements: Applicable

Please confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement with respect to the Transaction by executing this Confirmation and returning it D. Ignacio Cepeda, Fax: +34 912571841.

Very truly yours,

Banco Santander Central Hispano, S.A.



By: _____

Name: _____

Title: _____

Finanzas Dos, S.A.

Accepted and agreed as of the date first above written:

By: _____

Name: _____

Title: _____

CONFIRMATION

DATE: 4 October 2006
TO: Finanzas Dos, S.A.
FROM: BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
SUBJECT: SWAP TRANSACTION

Dear Sirs,

The purpose of this letter agreement (this "Confirmation") is to set forth the terms and conditions of the transaction entered into on the Trade Date referred to below (the "Transaction"), between Banco Santander Central Hispano, S.A. ("SANTANDER") and Finanzas Dos, S.A. ("Counterparty"). This confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in the Agreement specified below and supersedes any prior written or oral agreements in relation to the Transaction.

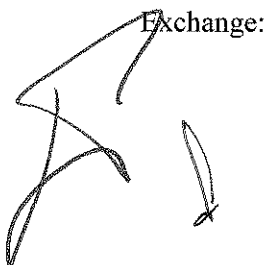
The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions (the "Swap Definitions") and in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions (the "Equity Definitions", and together with the Swap Definitions, the "Definitions"), in each case as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("Isda"), are incorporated into this Confirmation. In the event of any inconsistency between the Swap Definitions and the Equity Definitions, the Equity Definitions will prevail. In the event of any inconsistency between either set of Definitions and this Confirmation, this Confirmation will govern.

This Confirmation supplements, forms part of, and is subject to, the agreement dated as of 25 September 2006, as amended and supplemented from time to time (the "Agreement") between Santander and the Counterparty. All provisions contained in the Agreement govern this Confirmation except as expressly modified below.

1. The terms of the particular Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

General Terms:

Trade Date: October 4, 2006.
Effective Date: October 4, 2006.
Termination Date: The Cash Settlement Payment Date.
Shares : Shares of Endesa, S.A.
ISIN: ES0130670112
Exchange: Madrid, Bilbao, Barcelona, and Valencia Exchanges
(Sistema de Interconexión Bursátil).



Related Exchange: Meff Renta Variable (MEFF RV).

Equity Amounts Payable by Santander:

Equity Amount Payer: Santander.

Number of Shares: 5,536,028

Equity Notional Amount: EUR 187,948,150.60(the Number of Shares times the Initial Price)

Equity Notional Reset: Not Applicable

Type of Return: Total Return

Initial Price: EUR 33.95

Final Price: In respect of the Valuation Date, means the weighted average price of the Shares on the Exchange as determined by the Calculation Agent.

Valuation Time: At the Scheduled Closing Time

Valuation Date: 29 December 2006

Dividend Period: Second Period

Dividend Amount: Paid Amount multiplied by Number of Shares.

Dividend Payment Dates: The Currency Business Day following the day on which payment is made by the Issuer to holders of record of the Shares.

Re-investment of Dividends: Not applicable.

Floating Amounts Payable by Counterparty

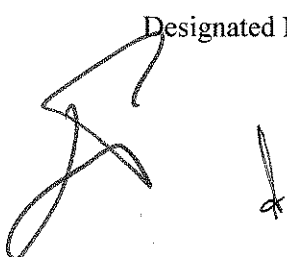
Floating Amount Payer: Counterparty

Notional Amount: The Equity Notional Amount

Payments Dates: The Cash Settlement Payment Date

Floating rate Option: EUR EURIBOR TELERATE

Designated Maturity: 1 month



Spread: plus 25 bps

Floating Rate Day Count
Fraction: Actual/360

Reset Date: The first date of each Calculation Period

Business Days: TARGET Settlement Day

Compounding: Inapplicable

Settlement Terms:

Cash Settlement: Applicable

Settlement Currency: EUR

Cash Settlement Payment
Date: Three Currency Business Days following the Valuation Date

Adjustments:

Method of Adjustment: Calculation Agent Adjustment

Extraordinary Events:

Consequences of Merger Events:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Tender Offer: Applicable including, for the avoidance of doubt, the Tender Offers already launched over the Shares or any modification thereof.

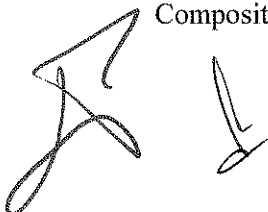
Consequences of Tender Offers:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Composition of Combined Consideration: Not Applicable



Nationalization, Insolvency or Delisting: Cancellation and Payment (Calculation Agent Determination)

Additional Disruption Events:

Change in Law:	Applicable
Insolvency Filing:	Not Applicable
Hedging Disruption:	Not Applicable
Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable

Optional Early Termination: Applicable, provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing. From the Effective Date to the Termination Date, Counterparty will have the option, with a five Business Days prior written notice to Santander, to early terminate this Transaction in whole and not in part, designating a new Valuation Date, which in no case may be a date after December 29, 2006. The designation by Counterparty of the new Valuation Date shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

Optional Extension: Provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing, Counterparty will have the option to extend the Termination Date by designating a new Valuation Date. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to December 29, 2006, replacing December 29, 2006 with January 31, 2007 as the Valuation Date.

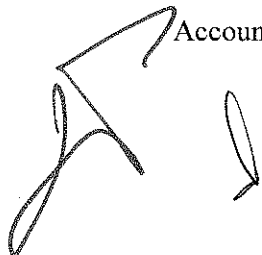
If Counterparty has exercised the Optional Extension above, Counterparty shall be entitled to an additional Optional Extension. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to January 31, 2007, replacing January 31, 2007 with February 28, 2007 as the Valuation Date.

The replacement by Counterparty of the Valuation Date by exercising the Optional Extensions above, shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

2. Calculation Agent: SANTANDER

3. Account Details:

Account for payments to Santander:	To be determined
Account for payments to Counterparty:	To be determined



4. Offices:

The Office of Santander for the Transaction is: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Amazonia planta 1, 28660 Boadilla del Monte (Madrid) Attn. D. Ignacio Cepeda

The Office of Counterparty for the Transaction is: Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas, Madrid, Attn: D. Juan Gallardo. Fax no. +34 91663 7884

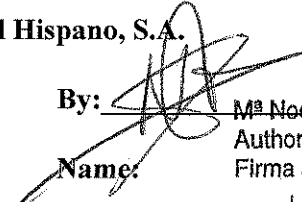
5. Other Provisions:

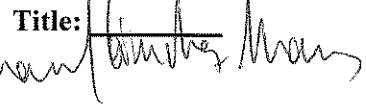
- a) Non Reliance: Applicable
- b) Agreements and Acknowledgements Regarding Hedging Agreements: Applicable
- c) Additional Acknowledgements: Applicable

Please confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement with respect to the Transaction by executing this Confirmation and returning it D. Ignacio Cepeda, Fax: +34 912571841.

Very truly yours,

Banco Santander Central Hispano, S.A.

By:  Ma Noemí Doce Deibe
Authorized signature
Firma autorizada

Title: 

Finanzas Dos, S.A.

Accepted and agreed as of the date first above written:

By:  

Name: _____

Title: _____

MANUEL SANCHEZ MARCOS
AUTHORIZED SIGNATURE
FIRMA AUTORIZADA

CONFIRMATION

DATE: 5 October 2006
TO: Finanzas Dos, S.A.
FROM: BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
SUBJECT: SWAP TRANSACTION

Dear Sirs,

The purpose of this letter agreement (this "Confirmation") is to set forth the terms and conditions of the transaction entered into on the Trade Date referred to below (the "Transaction"), between Banco Santander Central Hispano, S.A. ("SANTANDER") and Finanzas Dos, S.A. ("Counterparty"). This confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in the Agreement specified below and supersedes any prior written or oral agreements in relation to the Transaction.

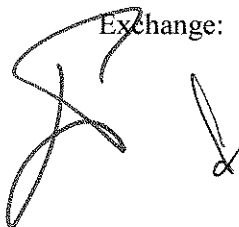
The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions (the "Swap Definitions") and in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions (the "Equity Definitions", and together with the Swap Definitions, the "Definitions"), in each case as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("Isda"), are incorporated into this Confirmation. In the event of any inconsistency between the Swap Definitions and the Equity Definitions, the Equity Definitions will prevail. In the event of any inconsistency between either set of Definitions and this Confirmation, this Confirmation will govern.

This Confirmation supplements, forms part of, and is subject to, the agreement dated as of 25 September 2006, as amended and supplemented from time to time (the "Agreement") between Santander and the Counterparty. All provisions contained in the Agreement govern this Confirmation except as expressly modified below.

1. The terms of the particular Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

General Terms:

Trade Date: October 5, 2006.
Effective Date: October 5, 2006.
Termination Date: The Cash Settlement Payment Date.
Shares : Shares of Endesa, S.A.
ISIN: ES0130670112
Exchange: Madrid, Bilbao, Barcelona, and Valencia Exchanges
(Sistema de Interconexión Bursátil).



Related Exchange: Meff Renta Variable (MEFF RV).

Equity Amounts Payable by Santander:

Equity Amount Payer: Santander.

Number of Shares: 8,466,349

Equity Notional Amount: EUR 287,432,548.55(the Number of Shares times the Initial Price)

Equity Notional Reset: Not Applicable

Type of Return: Total Return

Initial Price: EUR 33.95

Final Price: In respect of the Valuation Date, means the weighted average price of the Shares on the Exchange as determined by the Calculation Agent.

Valuation Time: At the Scheduled Closing Time

Valuation Date: 29 December 2006

Dividend Period: Second Period

Dividend Amount: Paid Amount multiplied by Number of Shares.

Dividend Payment Dates: The Currency Business Day following the day on which payment is made by the Issuer to holders of record of the Shares.

Re-investment of Dividends: Not applicable.

Floating Amounts Payable by Counterparty

Floating Amount Payer: Counterparty

Notional Amount: The Equity Notional Amount

Payments Dates: The Cash Settlement Payment Date

Floating rate Option: EUR EURIBOR TELERATE

Designated Maturity: 1 month

A handwritten signature in black ink, followed by a small arrow pointing downwards and to the right.

Spread: plus 25 bps

Floating Rate Day Count Fraction: Actual/360

Reset Date: The first date of each Calculation Period

Business Days: TARGET Settlement Day

Compounding: Inapplicable

Settlement Terms:

Cash Settlement: Applicable

Settlement Currency: EUR

Cash Settlement Payment Date: Three Currency Business Days following the Valuation Date

Adjustments:

Method of Adjustment: Calculation Agent Adjustment

Extraordinary Events:

Consequences of Merger Events:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Tender Offer: Applicable including, for the avoidance of doubt, the Tender Offers already launched over the Shares or any modification thereof.

Consequences of Tender Offers:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Composition of Combined Consideration: Not Applicable

Nationalization, Insolvency or Delisting: Cancellation and Payment (Calculation Agent Determination)

Additional Disruption Events:

Change in Law:	Applicable
Insolvency Filing:	Not Applicable
Hedging Disruption:	Not Applicable
Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable

Optional Early Termination: Applicable, provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing. From the Effective Date to the Termination Date, Counterparty will have the option, with a five Business Days prior written notice to Santander, to early terminate this Transaction in whole and not in part, designating a new Valuation Date, which in no case may be a date after December 29, 2006. The designation by Counterparty of the new Valuation Date shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

Optional Extension: Provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing, Counterparty will have the option to extend the Termination Date by designating a new Valuation Date. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to December 29, 2006, replacing December 29, 2006 with January 31, 2007 as the Valuation Date.

If Counterparty has exercised the Optional Extension above, Counterparty shall be entitled to an additional Optional Extension. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to January 31, 2007, replacing January 31, 2007 with February 28, 2007 as the Valuation Date.

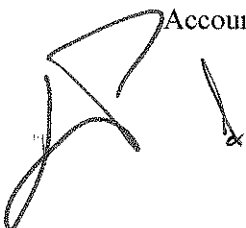
The replacement by Counterparty of the Valuation Date by exercising the Optional Extensions above, shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

2. Calculation Agent: SANTANDER

3. Account Details:

Account for payments to Santander: To be determined

Account for payments to Counterparty: To be determined



4. Offices:

The Office of Santander for the Transaction is: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Amazonia planta 1, 28660 Boadilla del Monte (Madrid) Attn. D. Ignacio Cepeda

The Office of Counterparty for the Transaction is: Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas, Madrid, Attn: D. Juan Gallardo. Fax no. +34 91663 7884

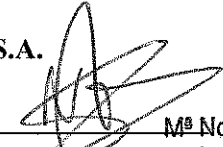
5. Other Provisions:

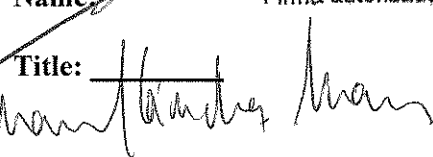
- a) Non Reliance: Applicable
- b) Agreements and Acknowledgements Regarding Hedging Agreements: Applicable
- c) Additional Acknowledgements: Applicable

Please confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement with respect to the Transaction by executing this Confirmation and returning it D. Ignacio Cepeda, Fax: +34 912571841.

Very truly yours,

Banco Santander Central Hispano, S.A.



By:  **M^o Noemí Doce Deiba**
 Authorized signature
 Firma autorizada

Name: _____
 Title: 

MANUEL SANCHEZ MARCOS
 AUTHORIZED SIGNATURE
 FIRMA AUTORIZADA

Finanzas Dos, S.A.

Accepted and agreed as of the date first above written:

By:  

Name: _____

Title: _____

CONFIRMATION

DATE: 6 October 2006
TO: Finanzas Dos, S.A.
FROM: BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
SUBJECT: SWAP TRANSACTION

Dear Sirs,

The purpose of this letter agreement (this "Confirmation") is to set forth the terms and conditions of the transaction entered into on the Trade Date referred to below (the "Transaction"), between Banco Santander Central Hispano, S.A. ("SANTANDER") and Finanzas Dos, S.A. ("Counterparty"). This confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in the Agreement specified below and supersedes any prior written or oral agreements in relation to the Transaction.

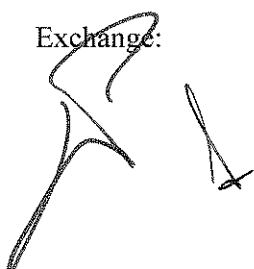
The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions (the "Swap Definitions") and in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions (the "Equity Definitions", and together with the Swap Definitions, the "Definitions"), in each case as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("Isda"), are incorporated into this Confirmation. In the event of any inconsistency between the Swap Definitions and the Equity Definitions, the Equity Definitions will prevail. In the event of any inconsistency between either set of Definitions and this Confirmation, this Confirmation will govern.

This Confirmation supplements, forms part of, and is subject to, the agreement dated as of 25 September 2006, as amended and supplemented from time to time (the "Agreement") between Santander and the Counterparty. All provisions contained in the Agreement govern this Confirmation except as expressly modified below.

1. The terms of the particular Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

General Terms:

Trade Date: October 6, 2006.
Effective Date: October 6, 2006.
Termination Date: The Cash Settlement Payment Date.
Shares : Shares of Endesa, S.A.
ISIN: ES0130670112
Exchange: Madrid, Bilbao, Barcelona, and Valencia Exchanges
(Sistema de Interconexión Bursátil).



Related Exchange: Meff Renta Variable (MEFF RV).

Equity Amounts Payable by Santander:

Equity Amount Payer: Santander.

Number of Shares: 1,600,000

Equity Notional Amount: EUR 54,240,000 (the Number of Shares times the Initial Price)

Equity Notional Reset: Not Applicable

Type of Return: Total Return

Initial Price: EUR 33.90

Final Price: In respect of the Valuation Date, means the weighted average price of the Shares on the Exchange as determined by the Calculation Agent.

Valuation Time: At the Scheduled Closing Time

Valuation Date: 29 December 2006

Dividend Period: Second Period

Dividend Amount: Paid Amount multiplied by Number of Shares.

Dividend Payment Dates: The Currency Business Day following the day on which payment is made by the Issuer to holders of record of the Shares.

Re-investment of Dividends: Not applicable.

Floating Amounts Payable by Counterparty

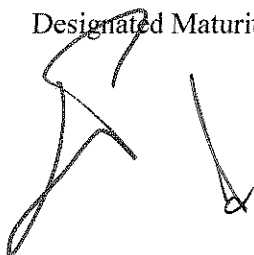
Floating Amount Payer: Counterparty

Notional Amount: The Equity Notional Amount

Payments Dates: The Cash Settlement Payment Date

Floating rate Option: EUR EURIBOR TELERATE

Designated Maturity: 1 month



Spread: plus 25 bps

Floating Rate Day Count Fraction: Actual/360

Reset Date: The first date of each Calculation Period

Business Days: TARGET Settlement Day

Compounding: Inapplicable

Settlement Terms:

Cash Settlement: Applicable

Settlement Currency: EUR

Cash Settlement Payment Date: Three Currency Business Days following the Valuation Date

Adjustments:

Method of Adjustment: Calculation Agent Adjustment

Extraordinary Events:

Consequences of Merger Events:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Tender Offer: Applicable including, for the avoidance of doubt, the Tender Offers already launched over the Shares or any modification thereof.

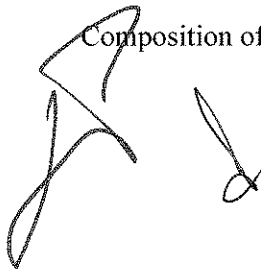
Consequences of Tender Offers:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Composition of Combined Consideration: Not Applicable



Nationalization, Insolvency or Delisting: Cancellation and Payment (Calculation Agent Determination)

Additional Disruption Events:

Change in Law:	Applicable
Insolvency Filing:	Not Applicable
Hedging Disruption:	Not Applicable
Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable

Optional Early Termination: Applicable, provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing. From the Effective Date to the Termination Date, Counterparty will have the option, with a five Business Days prior written notice to Santander, to early terminate this Transaction in whole and not in part, designating a new Valuation Date, which in no case may be a date after December 29, 2006. The designation by Counterparty of the new Valuation Date shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

Optional Extension: Provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing, Counterparty will have the option to extend the Termination Date by designating a new Valuation Date. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to December 29, 2006, replacing December 29, 2006 with January 31, 2007 as the Valuation Date.

If Counterparty has exercised the Optional Extension above, Counterparty shall be entitled to an additional Optional Extension. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to January 31, 2007, replacing January 31, 2007 with February 28, 2007 as the Valuation Date.

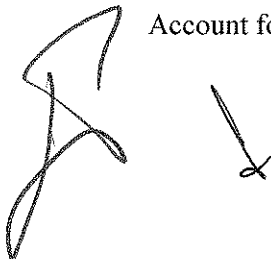
The replacement by Counterparty of the Valuation Date by exercising the Optional Extensions above, shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

2. Calculation Agent: SANTANDER

3. Account Details:

Account for payments to Santander: To be determined

Account for payments to Counterparty: To be determined



4. Offices:

The Office of Santander for the Transaction is: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Amazonia planta 1, 28660 Boadilla del Monte (Madrid) Attn. D. Ignacio Cepeda

The Office of Counterparty for the Transaction is: Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas, Madrid, Attn: D. Juan Gallardo. Fax no. +34 91663 7884

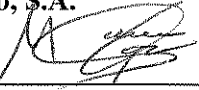

5. Other Provisions:

- a) Non Reliance: Applicable
- b) Agreements and Acknowledgements Regarding Hedging Agreements: Applicable
- c) Additional Acknowledgements: Applicable

Please confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement with respect to the Transaction by executing this Confirmation and returning it D. Ignacio Cepeda, Fax: +34 912571841.



Very truly yours,

Banco Santander Central Hispano, S.A.

By: 
Name: _____
Title:  _____

Finanzas Dos, S.A.

Accepted and agreed as of the date first above written:

By:  
Name: _____
Title: _____

CONFIRMATION

DATE: 9 October 2006
TO: Finanzas Dos, S.A.
FROM: BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
SUBJECT: SWAP TRANSACTION

Dear Sirs,

The purpose of this letter agreement (this "Confirmation") is to set forth the terms and conditions of the transaction entered into on the Trade Date referred to below (the "Transaction"), between Banco Santander Central Hispano, S.A. ("SANTANDER") and Finanzas Dos, S.A. ("Counterparty"). This confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in the Agreement specified below and supersedes any prior written or oral agreements in relation to the Transaction.


The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions (the "Swap Definitions") and in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions (the "Equity Definitions", and together with the Swap Definitions, the "Definitions"), in each case as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("Isda"), are incorporated into this Confirmation. In the event of any inconsistency between the Swap Definitions and the Equity Definitions, the Equity Definitions will prevail. In the event of any inconsistency between either set of Definitions and this Confirmation, this Confirmation will govern.

This Confirmation supplements, forms part of, and is subject to, the agreement dated as of 25 September 2006, as amended and supplemented from time to time (the "Agreement") between Santander and the Counterparty. All provisions contained in the Agreement govern this Confirmation except as expressly modified below.

1. The terms of the particular Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

General Terms:

Trade Date: October 9, 2006.
Effective Date: October 9, 2006.
Termination Date: The Cash Settlement Payment Date.
Shares : Shares of Endesa, S.A.
ISIN: ES0130670112
Exchange: Madrid, Bilbao, Barcelona, and Valencia Exchanges
(Sistema de Interconexión Bursátil).



Related Exchange: Meff Renta Variable (MEFF RV).

Equity Amounts Payable by Santander:

Equity Amount Payer: Santander.

Number of Shares: 3,671,735

Equity Notional Amount: EUR 124,655,403.25 (the Number of Shares times the Initial Price)

Equity Notional Reset: Not Applicable

Type of Return: Total Return

Initial Price: EUR 33.95

Final Price: In respect of the Valuation Date, means the weighted average price of the Shares on the Exchange as determined by the Calculation Agent.

Valuation Time: At the Scheduled Closing Time

Valuation Date: 29 December 2006

Dividend Period: Second Period

Dividend Amount: Paid Amount multiplied by Number of Shares.

Dividend Payment Dates: The Currency Business Day following the day on which payment is made by the Issuer to holders of record of the Shares.

Re-investment of Dividends: Not applicable.

Floating Amounts Payable by Counterparty

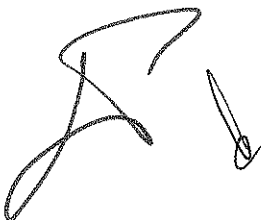
Floating Amount Payer: Counterparty

Notional Amount: The Equity Notional Amount

Payments Dates: The Cash Settlement Payment Date

Floating rate Option: EUR EURIBOR TELERATE

Designated Maturity: 1 month



Spread: plus 25 bps

Floating Rate Day Count Fraction: Actual/360

Reset Date: The first date of each Calculation Period

Business Days: TARGET Settlement Day

Compounding: Inapplicable

Settlement Terms:

Cash Settlement: Applicable

Settlement Currency: EUR

Cash Settlement Payment Date: Three Currency Business Days following the Valuation Date

Adjustments:

Method of Adjustment: Calculation Agent Adjustment

Extraordinary Events:

Consequences of Merger Events:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Tender Offer: Applicable including, for the avoidance of doubt, the Tender Offers already launched over the Shares or any modification thereof.

Consequences of Tender Offers:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Composition of Combined Consideration: Not Applicable

A handwritten signature and initials are present in the bottom left corner of the page.

Nationalization, Insolvency or Delisting: Cancellation and Payment (Calculation Agent Determination)

Additional Disruption Events:

Change in Law:	Applicable
Insolvency Filing:	Not Applicable
Hedging Disruption:	Not Applicable
Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable

Optional Early Termination: Applicable, provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing. From the Effective Date to the Termination Date, Counterparty will have the option, with a five Business Days prior written notice to Santander, to early terminate this Transaction in whole and not in part, designating a new Valuation Date, which in no case may be a date after December 29, 2006. The designation by Counterparty of the new Valuation Date shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

Optional Extension: Provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing, Counterparty will have the option to extend the Termination Date by designating a new Valuation Date. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to December 29, 2006, replacing December 29, 2006 with January 31, 2007 as the Valuation Date.

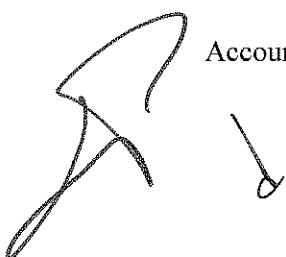
If Counterparty has exercised the Optional Extension above, Counterparty shall be entitled to an additional Optional Extension. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to January 31, 2007, replacing January 31, 2007 with February 28, 2007 as the Valuation Date.

The replacement by Counterparty of the Valuation Date by exercising the Optional Extensions above, shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

2. Calculation Agent: SANTANDER

3. Account Details:

Account for payments to Santander:	To be determined
Account for payments to Counterparty:	To be determined



4. Offices:

The Office of Santander for the Transaction is: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Amazonia planta 1, 28660 Boadilla del Monte (Madrid) Attn. D. Ignacio Cepeda

The Office of Counterparty for the Transaction is: Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas, Madrid, Attn: D. Juan Gallardo. Fax no. +34 91663 7884

5. Other Provisions:

- a) Non Reliance: Applicable
- b) Agreements and Acknowledgements Regarding Hedging Agreements: Applicable
- c) Additional Acknowledgements: Applicable

Please confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement with respect to the Transaction by executing this Confirmation and returning it D. Ignacio Cepeda, Fax: +34 912571841.

Very truly yours,

Banco Santander Central Hispano, S.A.

By: 

Name:

Title: 

Finanzas Dos, S.A.

Accepted and agreed as of the date first above written:

By:  

Name: _____

Title: _____

CONFIRMATION

DATE: 10 October 2006
TO: Finanzas Dos, S.A.
FROM: BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
SUBJECT: SWAP TRANSACTION

Dear Sirs,

The purpose of this letter agreement (this "Confirmation") is to set forth the terms and conditions of the transaction entered into on the Trade Date referred to below (the "Transaction"), between Banco Santander Central Hispano, S.A. ("SANTANDER") and Finanzas Dos, S.A. ("Counterparty"). This confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in the Agreement specified below and supersedes any prior written or oral agreements in relation to the Transaction.

The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions (the "Swap Definitions") and in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions (the "Equity Definitions", and together with the Swap Definitions, the "Definitions"), in each case as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("Isda"), are incorporated into this Confirmation. In the event of any inconsistency between the Swap Definitions and the Equity Definitions, the Equity Definitions will prevail. In the event of any inconsistency between either set of Definitions and this Confirmation, this Confirmation will govern.

This Confirmation supplements, forms part of, and is subject to, the agreement dated as of 25 September 2006, as amended and supplemented from time to time (the "Agreement") between Santander and the Counterparty. All provisions contained in the Agreement govern this Confirmation except as expressly modified below.

1. The terms of the particular Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

General Terms:

Trade Date: October 10, 2006.
Effective Date: October 10 2006.
Termination Date: The Cash Settlement Payment Date.
Shares : Shares of Endesa, S.A.
ISIN: ES0130670112
Exchange: Madrid, Bilbao, Barcelona, and Valencia Exchanges
(Sistema de Interconexión Bursátil).

Related Exchange: Meff Renta Variable (MEFF RV).

Equity Amounts Payable by Santander:

Equity Amount Payer: Santander.

Number of Shares: 3,430,824

Equity Notional Amount: EUR 116,442,166.56 (the Number of Shares times the Initial Price)

Equity Notional Reset: Not Applicable

Type of Return: Total Return

Initial Price: EUR 33.94

Final Price: In respect of the Valuation Date, means the weighted average price of the Shares on the Exchange as determined by the Calculation Agent.

Valuation Time: At the Scheduled Closing Time

Valuation Date: 29 December 2006


Dividend Period: Second Period

Dividend Amount: Paid Amount multiplied by Number of Shares.

Dividend Payment Dates: The Currency Business Day following the day on which payment is made by the Issuer to holders of record of the Shares.

Re-investment of Dividends: Not applicable.

Floating Amounts Payable by Counterparty



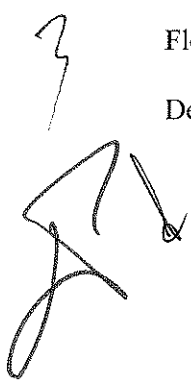
Floating Amount Payer: Counterparty

Notional Amount: The Equity Notional Amount

Payments Dates: The Cash Settlement Payment Date

Floating rate Option: EUR EURIBOR TELERATE

Designated Maturity: 1 month



Spread: plus 25 bps

Floating Rate Day Count Fraction: Actual/360

Reset Date: The first date of each Calculation Period

Business Days: TARGET Settlement Day

Compounding: Inapplicable

Settlement Terms:

Cash Settlement: Applicable

Settlement Currency: EUR

Cash Settlement Payment Date: Three Currency Business Days following the Valuation Date

Adjustments:

Method of Adjustment: Calculation Agent Adjustment

Extraordinary Events:

Consequences of Merger Events:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Tender Offer: Applicable including, for the avoidance of doubt, the Tender Offers already launched over the Shares or any modification thereof.

Consequences of Tender Offers:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Composition of Combined Consideration: Not Applicable

Nationalization, Insolvency or Delisting: Cancellation and Payment (Calculation Agent Determination)

Additional Disruption Events:

Change in Law:	Applicable
Insolvency Filing:	Not Applicable
Hedging Disruption:	Not Applicable
Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable

Optional Early Termination: Applicable, provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing. From the Effective Date to the Termination Date, Counterparty will have the option, with a five Business Days prior written notice to Santander, to early terminate this Transaction in whole and not in part, designating a new Valuation Date, which in no case may be a date after December 29, 2006. The designation by Counterparty of the new Valuation Date shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

Optional Extension: Provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing, Counterparty will have the option to extend the Termination Date by designating a new Valuation Date. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to December 29, 2006, replacing December 29, 2006 with January 31, 2007 as the Valuation Date.

If Counterparty has exercised the Optional Extension above, Counterparty shall be entitled to an additional Optional Extension. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to January 31, 2007, replacing January 31, 2007 with February 28, 2007 as the Valuation Date.

The replacement by Counterparty of the Valuation Date by exercising the Optional Extensions above, shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

2. Calculation Agent: SANTANDER

3. Account Details:

Account for payments to Santander:	To be determined
Account for payments to Counterparty:	To be determined

4. Offices:

The Office of Santander for the Transaction is: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Amazonia planta 1, 28660 Boadilla del Monte (Madrid) Attn. D. Ignacio Cepeda

The Office of Counterparty for the Transaction is: Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas, Madrid, Attn: D. Juan Gallardo. Fax no. +34 91663 7884

5. Other Provisions:

- a) Non Reliance: Applicable
- b) Agreements and Acknowledgements Regarding Hedging Agreements: Applicable
- c) Additional Acknowledgements: Applicable

Please confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement with respect to the Transaction by executing this Confirmation and returning it D. Ignacio Cepeda, Fax: +34 912571841.

Very truly yours,

Banco Santander Central Hispano, S.A.

By: _____

Name: Francisco Benítez Aranda

Title: _____

Finanzas Dos, S.A.

Accepted and agreed as of the date first above written:

By: _____

Name: _____

Title: _____

CONFIRMATION

DATE: 11 October 2006
TO: Finanzas Dos, S.A.
FROM: BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.
SUBJECT: SWAP TRANSACTION

Dear Sirs,

The purpose of this letter agreement (this "Confirmation") is to set forth the terms and conditions of the transaction entered into on the Trade Date referred to below (the "Transaction"), between Banco Santander Central Hispano, S.A. ("SANTANDER") and Finanzas Dos, S.A. ("Counterparty"). This confirmation constitutes a "Confirmation" as referred to in the Agreement specified below and supersedes any prior written or oral agreements in relation to the Transaction.

The definitions and provisions contained in the 2000 ISDA Definitions (the "Swap Definitions") and in the 2002 ISDA Equity Derivatives Definitions (the "Equity Definitions", and together with the Swap Definitions, the "Definitions"), in each case as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("Isda"), are incorporated into this Confirmation. In the event of any inconsistency between the Swap Definitions and the Equity Definitions, the Equity Definitions will prevail. In the event of any inconsistency between either set of Definitions and this Confirmation, this Confirmation will govern.

This Confirmation supplements, forms part of, and is subject to, the agreement dated as of 25 September 2006, as amended and supplemented from time to time (the "Agreement") between Santander and the Counterparty. All provisions contained in the Agreement govern this Confirmation except as expressly modified below.

1. The terms of the particular Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

General Terms:

Trade Date: October 11, 2006.
Effective Date: October 11 2006.
Termination Date: The Cash Settlement Payment Date.
Shares : Shares of Endesa, S.A.
ISIN: ES0130670112
Exchange: Madrid, Bilbao, Barcelona, and Valencia Exchanges
(Sistema de Interconexión Bursátil).

Related Exchange: Meff Renta Variable (MEFF RV).

Equity Amounts Payable by Santander:

Equity Amount Payer: Santander.

Number of Shares: 2,650,000

Equity Notional Amount: EUR 89,914,500 (the Number of Shares times the Initial Price)

Equity Notional Reset: Not Applicable

Type of Return: Total Return

Initial Price: EUR 33.93

Final Price: In respect of the Valuation Date, means the weighted average price of the Shares on the Exchange as determined by the Calculation Agent.

Valuation Time: At the Scheduled Closing Time

Valuation Date: 29 December 2006

Dividend Period: Second Period

Dividend Amount: Paid Amount multiplied by Number of Shares.

Dividend Payment Dates: The Currency Business Day following the day on which payment is made by the Issuer to holders of record of the Shares.

Re-investment of Dividends: Not applicable.

Floating Amounts Payable by Counterparty

Floating Amount Payer: Counterparty

Notional Amount: The Equity Notional Amount

Payments Dates: The Cash Settlement Payment Date

Floating rate Option: EUR EURIBOR TELERATE

Designated Maturity: 1 month

Spread: plus 25 bps

Floating Rate Day Count Fraction: Actual/360

Reset Date: The first date of each Calculation Period

Business Days: TARGET Settlement Day

Compounding: Inapplicable

Settlement Terms:

Cash Settlement: Applicable

Settlement Currency: EUR

Cash Settlement Payment Date: Three Currency Business Days following the Valuation Date

Adjustments:

Method of Adjustment: Calculation Agent Adjustment

Extraordinary Events:

Consequences of Merger Events:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Tender Offer: Applicable including, for the avoidance of doubt, the Tender Offers already launched over the Shares or any modification thereof.

Consequences of Tender Offers:

Share-for-Share: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Other: Modified Calculation Agent Adjustment

Share-for-Combined: Modified Calculation Agent Adjustment

Composition of Combined Consideration: Not Applicable

Nationalization, Insolvency or Delisting: Cancellation and Payment (Calculation Agent Determination)

Additional Disruption Events:

Change in Law:	Applicable
Insolvency Filing:	Not Applicable
Hedging Disruption:	Not Applicable
Increased Cost of Hedging:	Not Applicable
Loss of Stock Borrow:	Not Applicable
Increased Cost of Stock Borrow:	Not Applicable

Optional Early Termination: Applicable, provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing. From the Effective Date to the Termination Date, Counterparty will have the option, with a five Business Days prior written notice to Santander, to early terminate this Transaction in whole and not in part, designating a new Valuation Date, which in no case may be a date after December 29, 2006. The designation by Counterparty of the new Valuation Date shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

Optional Extension: Provided that no Event of Default or Potential Event of Default with respect to the Counterparty shall have occurred and be continuing, Counterparty will have the option to extend the Termination Date by designating a new Valuation Date. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to December 29, 2006, replacing December 29, 2006 with January 31, 2007 as the Valuation Date.

If Counterparty has exercised the Optional Extension above, Counterparty shall be entitled to an additional Optional Extension. For this purpose, Counterparty shall give a written notice to Santander no later than five Business Days prior to January 31, 2007, replacing January 31, 2007 with February 28, 2007 as the Valuation Date.

The replacement by Counterparty of the Valuation Date by exercising the Optional Extensions above, shall not, for the avoidance of doubt, invalidate, alter or cancel the remaining provisions of this Transaction.

2. Calculation Agent: SANTANDER

3. Account Details:

Account for payments to Santander:	To be determined
Account for payments to Counterparty:	To be determined

4. Offices:

The Office of Santander for the Transaction is: Ciudad Grupo Santander, Avenida de Cantabria s/n, Edificio Amazonia planta 1, 28660 Boadilla del Monte (Madrid) Attn. D. Ignacio Cepeda

The Office of Counterparty for the Transaction is: Avenida de Europa 18, Parque Empresarial La Moraleja, 28108 Alcobendas, Madrid, Attn: D. Juan Gallardo. Fax no. +34 91663 7884

5. Other Provisions:

- a) Non Reliance: Applicable
- b) Agreements and Acknowledgements Regarding Hedging Agreements: Applicable
- c) Additional Acknowledgements: Applicable

Please confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of our agreement with respect to the Transaction by executing this Confirmation and returning it D. Ignacio Cepeda, Fax: +34 912571841.

Very truly yours,

Banco Santander Central Hispano, S.A.



Francisco Benitez Aranda

By: _____

Name: _____

Title: _____

Finanzas Dos, S.A.

Accepted and agreed as of the date first above written:

By: _____

Name: _____

Title: _____

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
WASHINGTON, D.C. 20549

SCHEDULE 13D/A
(RULE 13d-101)

INFORMATION TO BE INCLUDED IN STATEMENTS
FILED PURSUANT TO RULE 13d-1(a) AND
AMENDMENTS THERETO FILED PURSUANT TO RULE 13d-2(a)

(Amendment No. 1)*

Endesa, S.A.

(NAME OF ISSUER)

American Depositary Shares, each representing the right to receive one ordinary
share, nominal value EUR 1.20 each

Ordinary Shares, nominal value EUR 1.20 each
(TITLE OF CLASS OF SECURITIES)

00029274F1

(CUSIP NUMBER)

Acciona, S.A.
Avenida de Europa, 18
Empresarial La Moraleja, Alcobendas
Madrid, Spain 28108
Attention: Jorge Vega-Pinechet
+34 91 663 2850

Copy to:

Wachtell, Lipton, Rosen & Katz
51 West 52nd Street
New York, New York 10019
Attention: Adam O. Emmerich
(212) 403-1000

(NAME, ADDRESS AND TELEPHONE NUMBER OF PERSON AUTHORIZED TO RECEIVE
NOTICES AND COMMUNICATIONS)

October 12, 2006

(DATE OF EVENT WHICH REQUIRES FILING OF THIS STATEMENT)

If the filing person has previously filed a statement on Schedule 13G to report
the acquisition that is the subject of this Schedule 13D, and is filing this
schedule because of Rule 13d-1(e), 13d-1(f) or 13d-1(g), check the following box
[]

NOTE: Schedules filed in paper format shall include a signed original and five
copies of the schedule, including all exhibits. See Rule 13d-7 for other parties
to whom copies are to be sent.

* The remainder of this cover page shall be filled out for a reporting
person's initial filing on this form with respect to the subject class of
securities, and for any subsequent amendment containing information which
would alter disclosures provided in a prior cover page.

The information required on the remainder of this cover page shall not
be deemed to be "filed" for the purpose of Section 18 of the Securities Exchange
Act of 1934, as amended (the "Act"), or otherwise subject to the liabilities of
that section of the Act but shall be subject to all other provisions of the Act
(however, see the Notes).

This Amendment No. 1 (the "Amendment") amends and supplements the Statement on Schedule 13D filed on October 5, 2006 (the "Original Schedule 13D", and, as amended, the "Schedule 13D") by Acciona, S.A. ("Acciona") and Finanzas Dos, S.A. ("Finanzas" and together with Acciona, the "Reporting Persons"), with respect to the American Depositary Shares (the "ADSs"), each representing the right to receive one ordinary share, nominal value EUR 1.20 each (a "Share") and Shares, of Endesa, S.A. (the "Issuer"). Capitalized terms used and not defined in this Amendment have the meanings set forth in the Original Schedule 13D. Except as specifically provided herein, this Amendment does not modify any of the information previously reported in the Original Schedule 13D.

ITEM 2. IDENTITY AND BACKGROUND.

Item 2 is hereby amended to add the following supplemental information:

On October 12, 2006, E.ON AG and E.ON Zwolfte Verwaltungs GmbH (together, "E.ON"), which in February 2006 announced their intent to launch a tender offer for the Issuer, commenced a lawsuit against the Reporting Persons by filing a complaint in the U.S. District Court of the Southern District of New York alleging that the Original Schedule 13D was materially false and misleading. E.ON's complaint is attached as Exhibit 99.1 hereto and incorporated herein by reference. A more detailed description of the complaint and the related proceedings is included in Item 4 below and incorporated in this Item 2 by reference.

In a Spanish language press release issued on October 16, 2006, Acciona responded to E.ON's complaint stating, "E.ON's attempt to initiate litigation in the United States with respect to this entirely Spanish and European issue demonstrates its inability to achieve its objectives in the markets or courts of Europe and Spain."

The Reporting Persons believe that plaintiffs' claims are without merit and intend to contest them vigorously.

ITEM 3. SOURCE AND AMOUNT OF FUNDS OR OTHER CONSIDERATION.

Item 3 is hereby amended and restated as follows:

On September 25, 2006, Finanzas, a wholly owned subsidiary of Acciona, purchased, through Banco Santander Central Hispano, S.A. ("Banco Santander") as broker, using the services of a number of other financial institutions, including Bear Stearns, 105,875,211 Shares, which constitute 10% of the outstanding Shares, for EUR 3.388 billion (or EUR 32.00 per Share).

The EUR 3.388 billion investment was financed by Banco Santander through a bridge facility to Finanzas, which was guaranteed by Acciona. The bridge facility consists of a loan, due no later than February 28, 2007, with an interest rate of EURIBOR plus 25 basis points per annum. An English translation of this bridge facility is attached hereto as Exhibit 10.1 and incorporated herein by reference. Banco Santander has also committed to provide bridge financing on similar terms for the acquisition of up to an additional 10% of the outstanding Shares. An English translation of this bridge commitment is attached hereto as Exhibit 10.2 and incorporated herein by reference.

Banco Santander has further committed to partially refinance the bridge facilities with senior term loans and senior revolving loan facilities (the "Long-Term Financing") having a final maturity of six years. The Long-Term Financing commitment requires Finanzas to be funded with EUR 656 million of capital and subordinated loans, and requires Acciona to commit (the "Coverage Ratio Commitment") to make additional subordinated loans to Finanzas of up to EUR 435 million as needed to pay down the revolving loan facility so as to maintain a 115% coverage ratio of the market value of the Shares held by Finanzas to the outstanding balance of the Long-Term Financing loans. Acciona is not required to guarantee the Long-Term Financing. The Shares held by Finanzas, Finanzas' own shares, Finanzas' bank

accounts and Finanzas' rights under the Coverage Ratio Commitment will be pledged to the lenders to secure Finanzas' obligations under the Long-Term Financing. The interest rate payable by Finanzas for the largest term loan tranche is initially EURIBOR plus 60 basis points per annum and increases over the term of the loan to EURIBOR plus 90 basis points per annum; the interest rate for the revolving loans is EURIBOR plus 50 basis points per annum.

Banco Santander has also provided a commitment to Acciona to finance Acciona's capital contributions and subordinated loans to Finanzas (including the subordinated loans required by the Coverage Ratio Commitment) contemplated by the Long-Term Financing with a senior term loan and a senior revolving loan facility as recourse financing having a final maturity of six years (the "Acciona Financing"). Loans under the Acciona Financing would bear interest at EURIBOR plus 50 basis points per annum. The definitive documentation with respect to the Long-Term Financing and the Acciona Financing has not yet been completed. Banco Santander's commitment with respect to the Long-Term Financing and the Acciona Financing is subject to customary conditions including the completion of definitive documentation and the absence of a material adverse change with respect to Acciona and Finanzas. An English translation of the commitment letter from Banco Santander and the term sheets describing the Long-Term Financing and the Acciona Financing are attached hereto as Exhibit 10.3 and incorporated herein by reference.

ITEM 4. PURPOSE OF TRANSACTION.

Item 4 is hereby amended and restated as follows:

Acciona, through Finanzas, acquired the Shares for investment purposes as part of its strategic interest in the energy sector. The Reporting Persons believe that their investment in the Issuer represents a unique opportunity to invest in excellent energy assets in a leading company. The Reporting Persons' investment in the Issuer fits within Acciona's ongoing strategy to become a key player in the renewable energy sector generally and, in particular, in the power sector, which Acciona believes has significant growth potential in coming years, particularly in Spain due to increasing demand and rising prices.

According to a recent International Energy Agency Report, world primary energy demand is expected to grow by 60% by 2030. The global power sector will need 4,800 gigawatts of new generation capacity to be installed by 2030, which represents more than \$9 trillion of investment. The Reporting Persons believe that the Spanish power sector is particularly well poised for growth, that electricity demand in Spain is expected to grow on a compound annual growth basis of more than 4% until 2010, and that prices are expected to increase between 3% and 6% on a compound annual growth basis from 2006 to 2010. The Reporting Persons view the Issuer as a global leader in the electricity sector, having one of the most efficient generation portfolios in the sector, a world diversified generation mix, positive cash flow generation in all businesses, a strong commitment to value creation and shareholder return, and an attractive business plan.

On September 5, 2005, Gas Natural SDG, S.A. ("Gas Natural"), the largest supplier of natural gas in Spain, announced its intention to commence a tender offer for the Issuer. On February 21, 2006, E.ON announced its intention to launch a EUR 27.50 per share, all cash tender offer for the Issuer. On October 6, 2006, E.ON increased its proposed tender offer from EUR 25.405 per share (the original EUR 27.50 per share reduced to adjust for a EUR 2.095 dividend paid by the Issuer since E.ON's previous bid announcement) to EUR 35.00 per share. The Reporting Persons believe that the Shares are a valuable investment and that the current time is a particularly propitious one in which to be a significant shareholder of the Issuer. Additional information about the Reporting Persons' investment in the Issuer has been made publicly available by Acciona in the context of its normal and ongoing communications with its own shareholders and investors, and is available on the internet at http://www.acciona.es/secciones/0002040308/Es/Acciona_presentation.pdf.

The Reporting Persons continue to evaluate their options with respect to the proposed E.ON tender offer and may or may not choose to tender Shares or ADSs held by them in such offer. The Reporting Persons have had discussions with the Issuer and with E.ON regarding E.ON's proposed tender offer and the Issuer and may continue to discuss this and other matters with such persons.

The Reporting Persons presently intend to become a key shareholder of the Issuer. To this end, assuming they continue to hold or acquire sufficient Shares or ADSs, and subject to compliance with regulatory, legal and other requirements, the Reporting Persons presently intend to seek to take an active role with respect to the management and operations of the Issuer, and may seek representation on the Issuer's board of directors and/or management team. Of course, there can be no assurance that the Reporting Persons will be able to achieve any of these objectives and the Reporting Persons may change their plans at any time based on their continuing evaluation of their options with respect to the Issuer and the Shares and ADSs and changing circumstances more broadly.

Due to provisions of Spanish corporate law providing for proportional representation for shareholder nominees on boards of directors, and assuming that the Issuer has 13 seats on its Board of Directors (as is currently the case), a shareholder of the Issuer holding 7.692% of the outstanding Shares would be entitled to appoint a director to the Issuer's board of directors when there exists a vacancy on the board, which would be expected to occur no earlier than the Issuer's ordinary shareholders meeting within the first six months of 2007. If they continue to hold a sufficient percentage of the outstanding Shares, the Reporting Persons may choose to avail themselves of these procedures, which would entitle them to nominate and elect one director at their current holding of 10%, two directors if their holdings reach 15.384%, or three directors if their holdings reach 23.076%. Outside of the context of this right to appoint directors, however, the Issuer's organizational documents provide that no shareholder of the Issuer may vote over 10% of the Shares regardless of its level of ownership. Therefore, unless this provision in the Issuer's organizational documents is repealed or amended, the Reporting Persons will be prohibited from voting more than 10% of the outstanding Shares, on any merger or otherwise, outside of the context of appointing directors pursuant to the proportional representation rights referred to above. The Reporting Persons have no present plans or proposals regarding the elimination or amendment of this provision of the Issuer's organizational documents; they may in the future seek or support such elimination or amendment (whether to decrease or increase the current 10% limitation) depending on their view of their best interests and other factors in light of marketplace, industry and other conditions. Similarly, the Reporting Persons have no present plans or proposals regarding the provisions in the Issuer's organizational documents regulating the composition of and eligibility of persons to serve on the Issuer's board; they may in the future seek or support changes in such provisions depending on their view of their best interests and other factors in light of marketplace, industry and other conditions.

The Reporting Persons expect to acquire additional Shares and/or ADSs, in open market, privately negotiated or other purchases, up to a percentage that does not require the formulation of a mandatory offer under current Spanish law (that is, up to 25%). There is currently legislation pending in Spain that would increase to 30% the level of ownership permitted without the formulation of a mandatory offer. If such legislation comes into effect, the Reporting Persons may acquire additional Shares or ADSs, in open market, privately negotiated or other purchases, up to 30%. There can be no assurance as to whether the Reporting Persons would or would not effect any acquisitions of any additional Shares or ADSs, and the Reporting Persons' attitudes toward any such acquisitions would be subject to the factors described in the following paragraph. As described under Item 3 above, Acciona, through its wholly owned subsidiary Finanzas, has binding commitments of financing for the acquisition of up to an additional 10% of the capital stock of the Issuer. Additionally, as described under Item 6 below, Finanzas has entered into a number of total-return swap agreements (the "Total Return Swaps") with Banco Santander, relating to a total of 9.63% of the outstanding Shares. Any increase in the Reporting Persons' ownership in the Issuer is subject to obtaining prior approval of the Comision Nacional de la Energia (the "CNE"), which under the laws of Spain is required to approve acquisitions of

over 10% of the securities of energy providers such as the Issuer. The Reporting Persons have sought such authorization, with respect to which they expect a response shortly.

The Reporting Persons will evaluate the Issuer and their holdings in the Issuer on a continuing basis. Whether the Reporting Persons make any proposals related to the Issuer or the Shares or ADSs or purchase any additional Shares or ADSs or dispose of any Shares or ADSs, and the amount and timing of any such transactions, will depend upon the Reporting Persons' continuing assessment of pertinent factors, including the Issuer's and the Reporting Persons' respective businesses and prospects, other business investment opportunities available to the Reporting Persons, economic conditions, stock market conditions, the attitudes and actions of the board of directors and management of the Issuer and of other investors in and potential investors in and purchasers of the Issuer, the availability of Shares or ADSs for purchase at particular price levels, and the availability and nature of opportunities to dispose of the Reporting Persons' interest in the Issuer to realize trading profits or minimize trading losses. Depending upon their assessments of these factors from time to time, the Reporting Persons may change their present intentions and reserve the right to, among other things, (a) hold their investments in the Issuer; (b) dispose of some or all of the ADSs or Shares held by the Reporting Persons or acquire additional ADSs or Shares from third parties (by means of open market, privately negotiated or other transactions, for cash or for other consideration); (c) seek to acquire or influence control of the Issuer, the means of which may include Issuer board representation; (d) seek to enter into business relations or transactions with the Issuer; (e) engage in short selling of, swap agreements with respect to or any hedging or similar transaction with respect to the Shares or ADSs; (f) enter into contracts, arrangements, understandings or relationships with other investors in and potential purchasers of the Issuer; or (g) take any other action similar or in addition to those listed above or as further described below in this Item.

Items 5 and 6 below are hereby incorporated in this Item 4 by reference. Except as otherwise disclosed in those items or in this Item 4, the Reporting Persons do not currently have any contracts, arrangements, understandings or relationships with any person with respect to the voting or holding of the Issuer's securities or that would be related to or would result in any of the matters described in Items 4(a)-(j) of Schedule 13D; however, as disclosed above, as part of the ongoing evaluation of this investment and investment alternatives, including in connection with the possible acquisition of Shares referred to herein, the Reporting Persons may consider such matters and, subject to applicable law, may formulate a plan with respect to such matters, and, from time to time, may hold discussions with or make formal proposals to management or the board of directors of the Issuer, other shareholders of the issuer, E.ON or other third parties regarding such matters. The Reporting Persons may also take any other action with respect to the Issuer or any of its debt or equity securities in any manner permitted by law.

As mentioned under Item 2 above, on October 12, 2006, E.ON, which in February 2006 announced its intent to launch a tender offer for the Issuer, filed a complaint in the U.S. District Court of the Southern District of New York against the Reporting Persons alleging that the Original Schedule 13D was materially false and misleading. E.ON's complaint is attached as Exhibit 99.1 hereto and incorporated herein by reference. The complaint alleges, among other things:

1. that the Original Schedule 13D falsely states that Acciona is the beneficial owner of securities constituting 10% of the outstanding ordinary shares of the Issuer, when, in fact, as a result of its derivative arrangements with Banco Santander, Acciona is the beneficial owner of up to at least another 5% of additional Issuer shares or ADSs, for a total of at least 15% of the Issuer's equity;
2. that the Original Schedule 13D falsely states that Acciona does not have any contracts, arrangements, understandings or relationships (legal or otherwise) with any person with respect to any securities of the Issuer, when, in fact, Acciona's derivative contracts with Banco Santander relate to the Issuer's securities and constitute such contracts, arrangements, understandings or relationships, and that the Original Schedule 13D misleadingly omits any

mention of alleged contracts, arrangements, or understandings between Acciona and other persons (such as Gas Natural, Gas Natural's shareholders or Bear Stearns) to purchase Issuer securities in order to block E.ON's offer;

3. that the Original Schedule 13D falsely states that Acciona's purchase of Issuer stock was only for investment purposes and expressly disclaims any plans or proposals relating to an extraordinary corporate transaction involving the Issuer, when, in fact, Acciona bought Issuer stock for the express strategic purpose of blocking E.ON's acquisition;
4. that the Original Schedule 13D falsely disclaims any plans or proposals relating to changes in the present board of directors or management of the Issuer, when, in fact, Acciona intends to use its interest in the Issuer to attempt to influence the selection of the Issuer's directors and officers of its choosing and is already in discussions with the Issuer's management; and
5. that the Original Schedule 13D falsely states that Acciona's purchase of the Issuer's securities was financed by Banco Santander and that Acciona has secured financing to acquire up to 20% of the issued and outstanding Issuer's shares, when, in fact, Acciona has failed to disclose a sufficient description of the transaction, as Section 13(d) requires. Additionally, the complaint alleges, Banco Santander has provided extremely generous financing terms, the details of which would indicate to investors the extent to which Acciona's purchases are backed by third parties in Spain in an effort to keep the Issuer under Spanish ownership.

The complaint seeks relief in the form of (1) a declaration that the Original Schedule 13D violates Section 13(d) of the Act; (2) an order requiring that Acciona and Finanzas, their officers, agents, servants, employees, and attorneys, and those persons in active concert or participation with them: (a) correct by public means their material misstatements and omissions, including by filing with the U.S. Securities and Exchange Commission (the "SEC") and sending to the Issuer complete and accurate disclosures required by Section 13(d) of the Act, (b) be enjoined from purchasing or making any arrangement to purchase, such as through a forward contract, any Issuer securities until such time as they have filed with the SEC and sent to the Issuer accurate disclosures required by Section 13(d) of the Act and the market has had adequate time to digest that new information, (c) rescind the purchase (or arrangement to purchase) of or sell any Issuer securities they acquired (or arranged to acquire) after the October 5, 2006 filing of the Original Schedule 13D and up until such time as they have filed with the SEC and sent to the Issuer accurate disclosures required by Section 13(d) of the Act and the market has had adequate time to digest that new information, (d) are enjoined from voting any Issuer securities they currently own until such time as they have filed with the SEC and sent to the Issuer accurate disclosures required by Section 13(d) of the Act and the market has had adequate time to digest that new information, and (e) be enjoined from making any additional material misstatements or omissions in connection with Issuer securities; and (3) granting such other and further relief as the Court may deem just and proper.

On October 13, 2006, plaintiffs filed a motion for a preliminary injunction as well as a motion for expedited scheduling and discovery. Also on October 13, 2006, the parties participated in an initial hearing with the court to discuss the litigation. The court did not order any substantive relief other than discovery of documents in the possession of the parties. The court scheduled a second hearing for October 20, 2006 to consider plaintiffs' motions and schedule further proceedings in connection with plaintiffs' application for a preliminary injunction.

In a Spanish language press release issued on October 16, 2006, Acciona responded to E.ON's complaint stating, "E.ON's attempt to initiate litigation in the United States with respect to this entirely Spanish and European issue demonstrates its inability to achieve its objectives in the markets or courts of Europe and Spain."

The Reporting Persons believe that plaintiffs' claims are without merit and intend to contest them vigorously.

ITEM 5. INTEREST IN SECURITIES OF THE ISSUER.

Item 5 is hereby amended and restated as follows:

On September 25, 2006, Finanzas, a wholly owned subsidiary of Acciona, purchased, through Banco Santander as broker, using the services of a number of other financial institutions, including Bear Stearns, 105,875,211 Shares, which constitute 10% of the outstanding Shares, for EUR 3.388 billion (or EUR 32.00 per Share). Acciona, through its wholly owned subsidiary, Finanzas, has the sole power to vote or direct the vote and dispose or direct the disposition of the Shares. Other than pursuant to the financing arrangements described in Item 6 below, no other person has the right to receive or the power to direct the receipt of dividends from, or the proceeds from the sale of, the Shares owned by the Reporting Persons.

As described under Item 3 above, the Reporting Persons have secured financing that will provide sufficient capital for them to acquire Shares and/or ADSs representing up to an additional 10% of the outstanding Shares (for a total of 20%), and, as described in Item 4 above, the Reporting Persons may acquire Shares and/or ADSs representing up to 25% of the outstanding Shares. Additionally, as described under Item 6 below, Finanzas has entered into the Total Return Swaps with Banco Santander relating to a total of 9.63% of the outstanding Shares. The Total Return Swaps neither give Finanzas or Acciona the right to acquire, dispose of or vote, nor require Banco Santander to hold, any Shares or ADSs.

On September 29, 2006, Banco Santander disclosed to the Comision Nacional del Mercado de Valores that it owned Shares and/or ADSs representing a total of 5.254% of the outstanding Shares. Since that time, press reports have speculated that Banco Santander has continued to increase its holdings of Shares and ADSs at rate similar to the incremental increases in the number of Shares covered by the Total Return Swaps. While neither party is committed by a legally binding agreement or otherwise with respect to such purchase or sale, following receipt of approval from the CNE, the Reporting Persons expect to have the opportunity to purchase in the market, at a cost reflecting the amounts payable by Finanzas under the Total Return Swaps, a number of Shares equivalent to the number of Shares and ADSs that Banco Santander has accumulated or will accumulate in the future as a hedge in connection with the Total Return Swaps. The Reporting Persons disclaim any beneficial ownership of the Shares and/or ADSs held by Banco Santander or as result of the Total Return Swaps or otherwise.

ITEM 6. CONTRACTS, ARRANGEMENTS, UNDERSTANDINGS OR RELATIONSHIPS WITH RESPECT TO SECURITIES OF THE ISSUER.

Item 6 is hereby amended and restated as follows:

In addition to the financing arrangements described under Item 3 above (such description being hereby incorporated in this Item 6 by reference), Finanzas and Banco Santander have entered into a number of Total Return Swaps relating to a total of 101,983,965 Shares or 9.63% of the outstanding Shares. Each Total Return Swap is evidenced by a confirmation under a Master Agreement dated as of September 25, 2006. These agreements are attached hereto as Exhibit 10.4 and are incorporated herein by reference. The trade date of the first Total Return Swap is September 25, 2006, the effective date of such Total Return Swap is September 26, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the "Closing Date" referred to below the market value as of December 29, 2006 (the "Valuation Date") of 39,089,488 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 1,250,863,616.00, which is the number of such shares multiplied by EUR 32.00 per share. The trade and effective date of the second Total Return Swap is September 27, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 13,953,993 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 485,459,416.47, which is the number of such shares multiplied by EUR 34.79 per share. The trade and effective date of the third Total Return Swap is October 3, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the

Valuation Date of 1,363,592 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 45,803,055.28, which is the number of such shares multiplied by EUR 33.59 per share. The trade and effective date of the fourth Total Return Swap is October 4, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 5,536,028 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 187,948,150.60, which is the number of such shares multiplied by EUR 33.95 per share. The trade and effective date of the fifth Total Return Swap is October 5, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 8,466,349 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 287,432,548.55, which is the number of such shares multiplied by EUR 33.95 per share. The trade and effective date of the sixth Total Return Swap is October 6, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 1,600,000 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 54,240,000.00, which is the number of such shares multiplied by EUR 33.90 per share. The trade and effective date of the seventh Total Return Swap is October 9, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 3,671,735 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 124,655,403.25, which is the number of such shares multiplied by EUR 33.95 per share. The trade and effective date of the eighth Total Return Swap is October 10, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 3,430,824 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 116,442,166.56, which is the number of such shares multiplied by EUR 33.94 per share. The trade and effective date of the ninth Total Return Swap is October 11, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 2,650,000 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 89,914,500.00, which is the number of such shares multiplied by EUR 33.93 per share. The trade and effective date of the tenth Total Return Swap is October 12, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 1,830,435 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 62,198,181.30, which is the number of such shares multiplied by EUR 33.98 per share. The trade and effective date of the eleventh Total Return Swap is October 13, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 8,712,000 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 297,776,160.00, which is the number of such shares multiplied by EUR 34.18 per share. The trade and effective date of the twelfth Total Return Swap is October 16, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 1,064,786 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 36,202,724.00, which is the number of such shares multiplied by EUR 34.00 per share. The trade and effective date of the thirteenth Total Return Swap is October 17, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 2,114,735 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 71,900,990.00, which is the number of such shares multiplied by EUR 34.00 per share. The trade and effective date of the fourteenth Total Return Swap is October 19, 2006 and it (a) entitles Finanzas to receive from Banco Santander on the Closing Date the market value as of the Valuation Date of 7,500,000 of the outstanding Shares and (b) obligates Finanzas to pay to Banco Santander on the Closing Date EUR 258,750,000.00, which is the number of such shares multiplied by EUR 34.50 per share. Until the Closing Date, Finanzas will make monthly payments to Banco Santander equivalent to interest earned at one-month EURIBOR plus 25 basis points on the amounts payable by it on the Closing Date as described above, and Finanzas will receive from Banco Santander any dividends actually paid by the Issuer on the shares covered by the Total Return Swaps. The Closing Date for the Total Return Swaps is the third business day after the Valuation Date, at which point the agreements provide that they will be settled in cash. Acciona has guaranteed the performance of Finanzas'

obligations under the Total Return Swaps. The Total Return Swaps neither give Finanzas or Acciona the right to acquire, dispose of or vote, nor require Banco Santander to hold, any Shares or ADSs.

Other than as described in this Item 6 and Items 3, 4 and 5 above, neither Acciona nor Finanzas has any contracts, arrangements, understandings or relationships with any person with respect to any securities of the Issuer, including but not limited to transfer or voting of any of the securities, finder's fees, joint ventures, loan or option agreements, puts or calls, guarantees of profits, division of profits or loss, or the giving or withholding of proxies.

ITEM 7. MATERIAL TO BE FILED AS EXHIBITS

- 10.1 English Translation of Bridge Credit Contract, dated September 26, 2006, between, Finanzas Dos, S.A. as guaranteed party, Acciona, S.A as guarantor, Banco Santander Central Hispano, S.A. as financing entity.
- 10.2 English Translation of Bridge Credit Commitment, dated September 26, 2006, from Banco Santander Central Hispano, S.A. to Acciona, S.A.
- 10.3 English Translation of Commitment Letter, dated September 26, 2006, from Banco Santander Central Hispano, S.A. to Acciona, S.A. and Finanzas Dos, S.A and related Term Sheets.
- 10.4 International Swaps and Derivatives Association, Inc. Master Agreement, dated as of September 25, 2006, between Banco Santander Central Hispano, S.A. and Finanzas Dos, S.A. (with confirmations dated September 25, 2006, September 27, 2006, October 3, 2006, October 4, 2006, October 5, 2006, October 6, 2006, October 9, 2006, October 10, 2006 and October 11, 2006).*
- 99.1 Complaint filed on October 12, 2006 by E.ON AG and E.ON Zwolfte Verwaltungs GmbH against Acciona, S.A. and Finanzas Dos, S.A. (Civil Action No. 06 CV 8720).

* Additional confirmations with respect to the Total Return Swaps entered into on October 12, 13, 16, 17 and 19, 2006 will be filed by amendment when available. They each will be in the form of the attached confirmations, and will contain the terms set out in Item 6 above.

SIGNATURE

After reasonable inquiry and to the best of my knowledge and belief, I certify that the information set forth in this statement is true, complete and correct.

Dated: October 19, 2006

ACCIONA, S.A.

By: /s/ Jorge Vega-Penichet

Name: Jorge Vega-Penichet
Title: Company Secretary

FINANZAS DOS, S.A.

By: /s/ Vicente Santamaria de
Paredes Castillo

Name: Vicente Santamaria de Paredes
Castillo
Title: Company Secretary

9 of 9

</TEXT>
</DOCUMENT>

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

ANEXO 13D/A
(Norma 13d-101)

**INFORMACIÓN A INCLUIR EN LAS DECLARACIONES PRESENTADAS EN VIRTUD DE
LA NORMA 13D-1(A) Y CONSIGUIENTES MODIFICACIONES A LAS MISMAS
PRESENTADAS AL AMPARO DE LA NORMA 13D-2(a)**

(Modificación No. 1)*

Endesa, S.A.

(Nombre del Emisor)

American Depositary Shares (*Certificados de Depósito Estadounidenses*),
representativos del derecho a recibir una acción ordinaria, de un valor nominal de 1,20 EUR por acción

Acciones Ordinarias, de un valor nominal de 1,20 EUR por acción

(Título de la Clase de los Valores)

00029274F1

(Referencia CUSIP¹)

Acciona, S.A.
Avenida de Europa, 18
Parque Empresarial La Moraleja, Alcobendas
Madrid, España 28108
Atención: Jorge Vega-Penichet
+34 91 663 2850

Con copia a:

Wachtell, Lipton, Rosen & Katz
51 West 52nd Street
Nueva York, Nueva York 10019
Atención: Adam O. Emmerich
(212) 403-1000

(Nombre, Dirección y Número de Teléfono de Persona Autorizada a Recibir Notificaciones y Comunicaciones)

13 de Octubre de 2006

(Fecha del Hecho que Origina la Presentación de la presente Declaración)

Si el presentante hubiera presentado anteriormente una declaración en un Anexo 13G para comunicar la adquisición objeto de este Anexo 13D, y la presentación de este anexo obedeciera a alguno de los motivos previstos en las normas 13d-1(e), 13d-1(f) o 13d-1(g), marque esta casilla .

NOTA: las declaraciones presentadas en formato papel deberán incluir un original firmado y cinco copias del anexo, incluyendo copias de todos sus apéndices. Véase la Norma 13d-7 respecto a otros destinatarios a los que se ha de remitir copias.

* El resto de esta portada se utilizará para la primera declaración realizada por un declarante en este modelo respecto a la clase de valores objeto de declaración, así como para cualquier modificación posterior que contenga información susceptible de alterar la suministrada en una portada anterior.

¹ CUSIP: Committee on Uniform Securities Identification Procedures (*Comité de Procedimientos Estandarizados para la Identificación de Valores*).

La información solicitada en el resto de esta hoja de portada no tendrá la consideración de información “presentada” a los efectos del artículo 18 de la Ley del Mercado de Valores de 1934 (*Securities Exchange Act of 1934*), en su versión vigente en cada momento (la “Ley”), ni vendrá sujeta a las responsabilidades que impone dicho artículo de la Ley, estando no obstante sujeta a las restantes disposiciones de la misma (véase, sin embargo, las Notas).

La presente Modificación No.1 (la "Modificación") modifica y completa la Declaración contenida en el Anexo 13D presentado el pasado 5 de octubre de 2006 (el Anexo 13D Inicial y, tal y como pueda resultar modificado en cada momento, el "Anexo 13D") por Acciona, S.A. ("Acciona") y Finanzas Dos, S.A. ("Finanzas" y, conjuntamente con Acciona, los "Declarantes") relativo a los Certificados de Depósito Estadounidenses (*American Depositary Shares* o "ADSs") representativos cada uno de ellos del derecho a recibir una acción ordinaria, de 1,20 EUR de valor nominal cada una (una "Acción") y a las Acciones de Endesa, S.A. (el "Emisor"). Los términos en mayúsculas no definidos en la presente Modificación tendrán el significado que se les atribuye en el Anexo 13D Inicial. Salvo disposición en contrario en este escrito, la presente Modificación no altera la información previamente comunicada en el Anexo 13D Inicial.

APARTADO 2. IDENTIDAD Y ANTECEDENTES.

Se modifica el Apartado 2 al objeto de añadir la siguiente información complementaria:

Con fecha 12 de octubre de 2006, E.ON AG y E.ON Zwölfte Verwaltungs GMBH (conjuntamente denominados "E.ON"), quienes en febrero de 2006 habían anunciado su intención de lanzar una oferta pública de acciones sobre el Emisor, iniciaron un procedimiento judicial contra los Declarantes mediante la presentación de una demanda en el Tribunal de Primera Instancia del Distrito Judicial Sur de Nueva York (*U.S. District Court of the Southern District of New York*) alegando que el Anexo 13D Inicial adolece de falsedad y engaño de carácter sustancial. Dicha demanda de E.ON se adjunta a este escrito como Apéndice 99.1, quedando su contenido incorporado al mismo por referencia. El Apartado 4 posterior incluye una descripción más detallada de la demanda y del procedimiento correspondiente, quedando su contenido incorporado a este Apartado 2 por referencia.

Mediante un comunicado de prensa en español emitido el pasado 16 de Octubre de 2006, Acciona respondió a las acusaciones de E.ON señalando que "el intento de E.ON de iniciar procedimientos judiciales en los Estados Unidos respecto a un asunto de carácter plenamente español y europeo pone de manifiesto la incapacidad de E.ON de alcanzar sus objetivos en los mercados o tribunales de Europa y España".

Los Declarantes son de la opinión que las alegaciones de las demandantes carecen de toda base, y se opondrán a las mismas con firmeza.

APARTADO 3. ORIGEN E IMPORTE DE LOS FONDOS U OTRA CONTRAPRESTACIÓN

Se modifica el Apartado 3 que en consecuencia quedará como sigue:

El 25 de septiembre de 2006, Finanzas, una sociedad íntegramente participada por Acciona, adquirió, a través del Banco Santander Central Hispano, S.A. ("Banco Santander") como broker, utilizando los servicios de diversas instituciones financieras incluyendo Bear Stearns, un total de 105.875.211 Acciones, representativas de un 10% de las Acciones en circulación, por un importe de 3.388 millones EUR (equivalente a 32,00 EUR por Acción).

Esta inversión de 3.388 millones EUR fue financiada por el Banco Santander mediante un crédito puente (*bridge facility*) otorgado a Finanzas y garantizado a su vez por Acciona. Dicho crédito consiste en un crédito cuya fecha máxima de vencimiento es el 28 de febrero de 2007, a un interés anual de EURIBOR más un margen de 25 puntos básicos. Se adjunta como Apéndice 10.1 a este escrito una traducción al inglés de este crédito, cuyo contenido queda incorporado por referencia. Banco Santander se ha comprometido igualmente a facilitar financiación puente en términos similares destinada a la adquisición de hasta un 10% adicional de las Acciones en circulación. Se adjunta como Apéndice 10.2 a

este escrito una traducción al inglés de este compromiso, quedando su contenido incorporado a este escrito por referencia.

Asimismo Banco Santander se ha comprometido a refinanciar parcialmente dicho crédito puente mediante una serie de préstamos *senior* y créditos rotativos (*revolving*) (la “Financiación a Largo Plazo”) a una fecha de vencimiento final de seis años. Esta Financiación a Largo Plazo exige que Finanzas reciba capital y préstamos subordinados por un importe de 656 millones EUR, y requiere el compromiso de Acciona de efectuar préstamos subordinados adicionales a favor de Finanzas hasta un importe máximo de 435 millones EUR si fuera necesario para amortizar parcialmente el crédito *revolving* a efectos de mantener en 115% el ratio entre el valor de mercado de las Acciones titularidad de Finanzas y el saldo pendiente de reembolso al amparo de la Financiación a Largo Plazo (el “Compromiso de Cobertura”). No se exige la garantía de Acciona respecto a esta Financiación a Largo Plazo. Tanto las Acciones titularidad de Finanzas, las propias acciones representativas de su capital social, los saldos existentes en las cuentas bancarias de Finanzas y los derechos de esta última en virtud del Compromiso de Cobertura serán objeto de prenda a favor de los prestamistas a efectos de garantizar las obligaciones de Finanzas derivadas de la Financiación a Largo Plazo. El tipo de interés a satisfacer por Finanzas por el tramo de mayor importe del préstamo es inicialmente de EURIBOR más 60 puntos básicos por año, incrementándose a lo largo de la vida del préstamo hasta alcanzar un tipo anual equivalente al EURIBOR más 90 puntos básicos; el tipo de interés anual de los créditos *revolving* que se han señalado es de EURIBOR más 50 puntos básicos.

Asimismo, Banco Santander se ha comprometido con Acciona a financiar las aportaciones de capital de Acciona y los préstamos subordinados de esta última a Finanzas (incluyendo los préstamos subordinados exigidos por el Compromiso de Cobertura) previstos en la Financiación a Largo Plazo, mediante un préstamo *senior* y un préstamo *revolving* con el carácter de financiación con recurso (*recourse financing*), cuya fecha de vencimiento final es de seis años (la “Financiación de Acciona”). Cualesquiera préstamos realizados al amparo de esta Financiación de Acciona devengarían interés a un tipo anual equivalente al EURIBOR más 50 puntos básicos. La documentación definitiva relativa a esta Financiación a Largo Plazo y a la Financiación de Acciona no ha sido aún finalizada. El compromiso del Banco Santander relativo a estos dos tipos de financiación se encuentra sujeto a las condiciones habituales incluyendo la suscripción de documentación definitiva y la ausencia de cualquier cambio adverso de carácter material relativo a Acciona o Finanzas. Se adjunta como Apéndice 10.3 una traducción al inglés de la carta de compromiso de Banco Santander así como de los pre-acuerdos (*term sheets*) que describen la Financiación a Largo Plazo y la Financiación de Acciona, cuyo contenido se incorpora al presente escrito por referencia.

APARTADO 4. OBJETO DE LA OPERACIÓN.

Se modifica el Apartado 4 que en consecuencia quedará como sigue:

Acciona, a través de Finanzas, ha adquirido las Acciones con un propósito inversor como parte de su interés estratégico en el sector energético. Los Declarantes consideran que su inversión en el Emisor representa una oportunidad única de invertir en excelentes activos energéticos de una compañía líder en su sector. La inversión de los Declarantes en el Emisor se inscribe dentro de la estrategia continuada de Acciona de convertirse en un actor clave con carácter general en el sector de las energías renovables y, de forma particular, en el sector energético, y que Acciona considera dispone de un significativo potencial de crecimiento en los próximos años, especialmente en España debido a una demanda creciente y a unos precios en alza.

Según un reciente Informe de la Agencia Internacional de la Energía, se espera un crecimiento de la demanda energética global del orden del 60% hasta el año 2030. El sector energético mundial requerirá la instalación de una capacidad de 4.800 gigavatios de nueva generación en el 2030, lo que representa una inversión superior a 9 billones de dólares estadounidenses. Los Declarantes consideran que el sector energético español se encuentra especialmente posicionado para afrontar este crecimiento, que el aumento

de la demanda de electricidad en España será superior a una tasa de interés compuesto del 4% anual hasta el año 2010, y que los precios subirán entre una tasa de interés compuesto del 3% y el 6% entre el 2006 y el 2010. Asimismo consideran al Emisor un líder global en el sector eléctrico, como titular de una de las carteras de generación más eficientes del sector, una combinación (*mix*) de generación bien repartida en todo el mundo, una generación de flujos de caja positivos en todas sus actividades, un fuerte compromiso de creación de valor y retorno para el accionista, y de un atractivo plan de negocio.

El 5 de septiembre de 2005, Gas Natural SDG, S.A. ("Gas Natural"), el mayor suministrador de gas natural en España, anunció su intención de lanzar una oferta pública sobre el Emisor. A su vez, el 21 de febrero de 2006, E.ON anunció su intención de lanzar una oferta por el Emisor a razón de 27,50 EUR por acción, íntegramente en metálico. El 6 de Octubre de 2006, E.ON incrementó su oferta de 25,405 EUR por acción (al haberse reducido el precio inicial de 27,50 EUR por acción en 2,095 EUR correspondientes al dividendo pagado por el Emisor desde la fecha del anuncio anterior de la oferta de E.ON) hasta 35,00 EUR por acción. Los Declarantes consideran que las Acciones representan una valiosa inversión, y que el momento actual es particularmente propicio para ser accionista significativo del Emisor. En el marco de sus continuas comunicaciones de carácter habitual con sus propios accionistas e inversores, Acciona ha facilitado públicamente información adicional sobre su inversión en Endesa, información que se encuentra disponible a través de los enlaces http://www.acciona.es/secciones/0002040308/Es/Acciona_presentation.pdf.

Los Declarantes siguen barajando sus opciones relativas a la oferta pública presentada por E.ON, pudiendo o no optar por vender las Acciones o ADSs de su titularidad en el marco de dicha oferta. Los Declarantes han mantenido conversaciones con el Emisor y con E.ON relativas a la oferta pública lanzada por E.ON sobre el Emisor, pudiendo continuar tanto éstas como otras conversaciones sobre materias distintas con tales personas.

En la actualidad los Declarantes pretenden convertirse en un accionista clave del Emisor. A estos efectos, y asumiendo que los Declarantes continuasen ostentando o adquirieran la titularidad sobre un número suficiente de Acciones o ADSs, y con sujeción en todo caso al cumplimiento de cualesquiera requisitos legales, reglamentarios o de cualquier otra naturaleza que puedan ser aplicables, los Declarantes pretenden alcanzar un papel activo en relación con la gestión y las operaciones del Emisor, y pueden procurar estar representados en el consejo de administración del Emisor y/o en el equipo directivo de éste. Obviamente, no resulta posible asegurar si los Declarantes podrán alcanzar cualquiera de estos objetivos, pudiendo modificar en todo momento sus planes sobre la base de la continua valoración de sus opciones con respecto al Emisor, las Acciones y los ADSs y, en general, en función de la evaluación de las circunstancias.

Debido a las disposiciones de Derecho societario español relativas a la representación proporcional de personas nominadas por los accionistas como administradores en consejos de administración, y asumiendo que el Emisor dispone de 13 puestos en su Consejo de Administración (como es el caso en la actualidad), cualquier accionista del Emisor titular de un 7,692% de las Acciones en circulación tiene derecho a designar un miembro del Consejo de Administración del Emisor con ocasión de una vacante en dicho Consejo, lo que no se espera que ocurra hasta la próxima junta general ordinaria del Emisor que se celebrará dentro de los seis primeros meses de 2007. Si en esa fecha los Declarantes siguieran disponiendo de un porcentaje suficiente de las Acciones, podrían optar por aprovecharse de este mecanismo, lo que les daría derecho a designar y elegir a un consejero, dada su participación actual del 10%; dos consejeros, si su participación alcanzara el 15,384%; o tres consejeros, si la misma llegara al 23,076%. No obstante, y fuera del contexto de este derecho a nombrar consejeros, los documentos constitutivos del Emisor prevén que ningún accionista del Emisor podrá ejercer su derecho al voto por un porcentaje superior al 10% de las Acciones cuya titularidad ostente, con independencia de su participación real en la sociedad. En consecuencia, y salvo que se proceda a suprimir o modificar esta previsión estatutaria del Emisor, los Declarantes no podrán ejercer su derecho al voto por más del 10% de las Acciones emitidas, bien sea con ocasión de cualquier tipo de fusión o en cualquier

otra circunstancia, fuera del contexto del nombramiento de consejeros de conformidad con los derechos de representación proporcional referidos anteriormente. Los Declarantes carecen en la actualidad de planes o intención alguna de suprimir o modificar esta previsión de los estatutos del Emisor, sin perjuicio de que puedan en un futuro solicitar o apoyar dicha supresión o modificación (bien sea para reducir o incrementar el límite actual del 10%) en función de su parecer sobre su mejor interés y otros factores a la luz de la situación del mercado, la industria y otros condicionantes. De forma similar, los Declarantes carecen en la actualidad de planes o intención alguna respecto a las disposiciones de los estatutos del Emisor que regulan la composición y elegibilidad de candidatos al Consejo de Administración del Emisor; sin perjuicio de que puedan en un futuro solicitar o prestar su apoyo a posibles modificaciones de tales disposiciones en función de sus intereses y otros factores a la luz de la situación del mercado, la industria y otros condicionantes.

Los Declarantes esperan adquirir un número adicional de Acciones y/o ADS, bien sea de forma abierta en el mercado, de forma privada o en virtud de otras adquisiciones, hasta un porcentaje que no requiera la formulación con carácter obligatorio de una oferta pública de adquisición de acciones en virtud de la legislación española en vigor (esto es, hasta un 25%). Existe un proyecto de ley en España, que aún no se encuentra en vigor, y que elevaría al 30% el porcentaje de titularidad admitido sin la necesidad de formular una oferta obligatoria. Si dicho proyecto fuera aprobado y entrara en vigor, los Declarantes podrían adquirir un número adicional de Acciones y/o ADS, bien sea de forma abierta en el mercado, de forma privada o en virtud de otras operaciones, hasta un porcentaje equivalente al 30%. No es posible garantizar si los Declarantes llevarán, o no, a cabo la adquisición de cualquier número adicional de Acciones o ADSs, y en todo caso la posición de los Declarantes respecto de tales adquisiciones estaría sujeta a los factores que se describen en el párrafo siguiente. Tal y como se ha señalado en el Apartado 3 anterior, Finanzas, una sociedad íntegramente participada Accoines, ha obtenido compromisos vinculantes de financiación para acometer la adquisición de hasta un 10% adicional del capital social del Emisor. Adicionalmente, tal y como se describirá en el Apartado 6 posterior, Finanzas ha suscrito con Banco Santander una serie de contratos de permuta financiera de retorno total (*total-return swap agreements*, en adelante los “Contratos Swap”) sobre un total del 9,63% de las Acciones emitidas. Todo aumento de la participación de los Declarantes en el capital social del Emisor se encuentra sujeto a la previa aprobación por parte de la Comisión Nacional de la Energía (la “CNE”), quien de conformidad con la legislación española debe aprobar las adquisiciones superiores a un 10% de los valores representativos del capital social de empresas energéticas tales como el Emisor. Los Declarantes han solicitado dicha autorización, y confían en recibir una respuesta a su solicitud próximamente.

Los Declarantes valorarán al Emisor y su paquete accionario en el mismo de forma permanente. El hecho de si los Declarantes efectúan cualquier propuesta relativa al Emisor o a las Acciones o ADSs, o proceden a la adquisición de cualquier número adicional de Acciones o ADSs, o bien a la enajenación de tales valores, así como el importe y momento oportuno de tales operaciones, dependerá del resultado de dicha valoración continua por parte de los Declarantes de los factores correspondientes, incluyendo los negocios y perspectivas del Emisor y de los Declarantes, respectivamente, la existencia de otras oportunidades de inversión disponibles para los Declarantes, condiciones económicas, situación del mercado, posicionamiento y acciones del consejo de administración y de los gestores del Emisor y de otros inversores y potenciales inversores y adquirentes del Emisor, la disponibilidad de Acciones o ADSs para su compra a un nivel de precio determinado, y la disponibilidad y naturaleza de las oportunidades existentes para enajenar la participación de los Declarantes en el Emisor y generar beneficios o minimizar las pérdidas operativas. Dependiendo de la valoración en cada momento por los Declarantes de estos factores, éstos podrán modificar sus planes actuales, reservándose en consecuencia el derecho a (a) mantener su inversión en el Emisor; (b) enajenar parte o todas las Acciones o ADSs de su titularidad, o bien adquirir un número adicional de ADSs o Acciones a terceros (bien sea de forma abierta en el mercado, mediante operaciones negociadas con carácter privado o de otra naturaleza, y bien sea a cambio de efectivo o mediante cualquier otra contraprestación); (c) procurar la adquisición del control sobre el Emisor, o una influencia sobre el mismo, lo que en su caso pudiera incluir la presencia en el Consejo de Administración del Emisor; (d) procurar la suscripción o mantenimiento de relaciones comerciales u

operaciones con el Emisor; (c) ejecutar ventas a corto, o contratos de permuta financiera (*swap*), u operaciones de cobertura (*hedging*) o de naturaleza similar en relación o sobre las Acciones o ADSs; (f) suscribir contratos, acuerdos o entrar en relaciones o alcanzar entendimiento alguno con otros inversores o potenciales adquirentes del Emisor; o (g) adoptar cualquier otra acción similar o con carácter adicional a las señaladas anteriormente o a las descritas posteriormente en este Apartado.

Se incorporan por referencia a este Apartado 4 los Apartados 5 y 6 siguientes. Salvo por lo que se indica en tales Apartados o en este Apartado 4, los Declarantes no mantienen actualmente ningún contrato, acuerdo, entendimiento o relación con persona alguna relativa al voto o titularidad de los valores del Emisor, o relativo a cualquiera de los aspectos descritos en los Apartados 4(a) a 4(j) del Anexo 13D, o que resultarían en alguna de las situaciones allí previstas; no obstante, y tal y como se ha señalado anteriormente, como parte de la valoración continua de esta inversión y de las alternativas de inversión existentes, incluyendo la posible adquisición de las Acciones referida en tales Apartados, los Declarantes podrán considerar libremente aquellas materias y, con sujeción a la legislación aplicable, formular un plan relativo a las mismas así como mantener en cada momento conversaciones o realizar propuestas formales a los gestores o al consejo de administración del Emisor, a otros accionistas del Emisor, a E.ON o a otros terceros. Los Declarantes podrán asimismo adoptar cualesquiera otras acciones relativas al Emisor o a los valores de éste (incluyendo valores representativos de deuda) permitidas por la legislación vigente.

Tal y como se señala en el Apartado 2 anterior, el pasado 12 de octubre de 2006 E.ON, quien en Febrero de 2006 había anunciado su intención de lanzar una oferta pública sobre el Emisor, presentó una demanda en el Tribunal de Primera Instancia del Distrito Judicial Sur de Nueva York (*U.S. District Court of the Southern District of New York*) contra los Declarantes, alegando el carácter materialmente falso y engañoso del Anexo 13D Inicial. Se adjunta a este escrito como Apéndice 99.1 el texto de la demanda presentada por E.ON, que queda así incorporado por referencia. La demanda alega, entre otros:

1. que el Anexo 13D Inicial indica, de manera falsa, que Acciona es el titular efectivo (*beneficial owner*) de valores representativos de un 10% de las acciones ordinarias del Emisor en circulación cuando, en realidad, y como resultado de lo acuerdos alcanzados con Banco Santander, Acciona es titular efectivo de al menos un 5% adicional de acciones del Emisor o ADSs, lo que representa un total de al menos el 15% del capital social del Emisor;
2. que el Anexo 13D Inicial indica, de manera falsa, que Acciona no mantiene ningún contrato, acuerdo, entendimiento o relación (de naturaleza legal o de cualquier otro tipo) con persona alguna en relación con los valores del Emisor cuando, de hecho, los acuerdos alcanzados con el Banco Santander se refieren precisamente a los valores del Emisor y constituyen un ejemplo de tales contratos, acuerdos, entendimientos o relaciones, y que el Anexo 3D Inicial de manera engañosa omite cualquier mención a supuestos contratos, acuerdos o compromisos existentes entre Acciona y otras personas (tales como Gas Natural, los accionistas de esta última, o Bear Stearns) para la adquisición de valores del Emisor con el objeto de bloquear la oferta pública de adquisición de acciones lanzada por E.ON;
3. que el Anexo 13D Inicial señala, igualmente de forma falsa, que la compra por Acciona de valores del Emisor se realiza únicamente a modo de inversión y expresamente se rechaza la existencia de cualquier tipo de planes o proyectos relativos a una operación societaria de carácter extraordinario relativa al Emisor, cuando el hecho cierto es que Acciona adquirió los valores del Emisor con el expreso propósito de carácter estratégico de bloquear la adquisición por E.ON;
4. que el Anexo 13D inicial desmiente, de manera falsa, la existencia de cualquier tipo de “planes o proyectos” relativos a posibles “cambios en la composición actual del consejo de administración o del equipo gestor” del Emisor, cuando lo cierto es que Acciona pretende utilizar su participación en el Emisor para intentar influenciar la elección de los consejeros y

directivos del Emisor a favor de sus propios nominados, y mantiene ya conversaciones con los gestores del Emisor en este sentido; y

5. que el Anexo 13D Inicial señala, de manera falsa, que la adquisición por parte de Acciona de los valores del Emisor fue financiada por el Banco Santander y que Acciona ha obtenido financiación para adquirir hasta un 20% de las acciones del Emisor, cuando de hecho Acciona no ha facilitado una descripción suficiente de la operación, tal y como exige el Artículo 13(d). De forma adicional, alega la demanda, Banco Santander ha facilitado condiciones de financiación extremadamente generosas, cuyos detalles indicarían a los inversores hasta qué punto las adquisiciones por Acciona cuentan con el apoyo de terceros en España en un esfuerzo de mantener al Emisor bajo titularidad española.

La demanda solicita auxilio judicial en forma de (1) una declaración de que el Anexo 13D Inicial infringe el Artículo 13(d) de la Ley; (2) una orden del tribunal que imponga a Acciona y a Finanzas, a sus directivos, agentes, empleados y mandatarios, así como a aquellas personas que actúen de forma concertada o en connivencia con los mismos: (a) la corrección con carácter público de las declaraciones falsas y de las omisiones señaladas, incluyendo mediante la presentación ante la Comisión del Mercado de Valores de Estados Unidos (*U.S. Securities and Exchange Comisión* – la “SEC”) y su remisión al Emisor de una nueva declaración que incluya todas las comunicaciones exigidas por el Artículo 13(d) de la Ley, (b) la prohibición de adquirir o suscribir cualquier tipo de acuerdos o planes dirigidos a la adquisición, como por ejemplo un contrato de adquisición a futuro (*forward contract*), de cualquiera de los valores del Emisor hasta el momento en que los destinatarios de dicha orden hayan presentado ante la SEC y remitido al Emisor, y el mercado haya tenido suficiente tiempo para asimilar, aquellas informaciones que con carácter exacto exige el Artículo 13(d) de la Ley, (c) la rescisión de la compra (o acuerdos de compra) o venta de todo tipo de valores del Emisor que hayan adquirido (o cuya adquisición hayan comprometido) desde la presentación el pasado 5 de octubre de 2006 del Anexo 13D Inicial, hasta el momento en que hayan presentado ante la SEC y remitido al Emisor, y el mercado haya tenido suficiente tiempo para asimilar, aquellas informaciones que con carácter exacto exige el Artículo 13(d) de la Ley, (d) la prohibición sobre dichas personas de ejercitar cualesquiera derechos de voto que correspondan a los valores del Emisor cuya titularidad ostenten en la actualidad, hasta el momento en que hayan presentado ante la SEC y remitido al Emisor, y el mercado haya tenido suficiente tiempo para asimilar, aquellas informaciones que con carácter exacto exige el Artículo 13(d) de la Ley, y (e) la prohibición de realizar cualquier nueva declaración falsa u omisión de carácter material relativa a los valores del Emisor; y (3) cualquier otro auxilio que el Tribunal pueda considerar pertinente y justo.

El 13 de octubre de 2006, los demandantes presentaron una solicitud de medidas cautelares así como otra solicitud de diligencias urgentes de comprobación y señalamiento de plazo (*motion for expedited scheduling and discovery*). Igualmente en esa fecha, las partes celebraron una audiencia preliminar con el tribunal con el objeto de tratar el procedimiento. El tribunal no ordenó ningún tipo de providencia de carácter sustantivo, salvo la revelación (*discovery*) de la documentación en posesión de las partes. El tribunal ha fijado una nueva audiencia para el próximo 20 de octubre de 2006 al objeto de considerar las peticiones de los demandantes y ordenar el futuro procedimiento en relación a la solicitud de medidas cautelares de los demandantes.

Mediante un comunicado de prensa en español emitido el pasado 16 de Octubre de 2006, Acciona respondió a las acusaciones de E.ON señalando que “el intento de E.ON de iniciar procedimientos judiciales en los Estados Unidos respecto a un asunto de carácter plenamente español y europeo pone de manifiesto la incapacidad de E.ON de alcanzar sus objetivos en los mercados o tribunales de Europa y España”.

Los Declarantes son de la opinión que las alegaciones de las demandantes carecen de toda base, y se opondrán a las mismas con firmeza.

APARTADO 5. PARTICIPACIÓN EN LOS VALORES DEL EMISOR.

Se modifica el Apartado 5 que en consecuencia quedará como sigue:

El 25 de septiembre de 2006, Finanzas, una sociedad íntegramente participada por Acciona adquirió, a través de Banco Santander como broker, utilizando los servicios de diversas instituciones financieras incluyendo Bear Stearns, un total de 105.875.211 Acciones, representativas de un 10% de las Acciones en circulación, por un importe de 3.388 millones EUR (equivalente a 32,00 EUR por Acción). Acciona, a través de su filial íntegramente participada Finanzas, tiene la facultad exclusiva de ejercer el derecho de voto correspondiente a las Acciones o instruir el sentido del mismo, o de enajenar o instruir la enajenación de las mismas. Salvo en virtud de los compromisos financieros descritos en el Apartado 6 posterior, ninguna otra persona tiene derecho a recibir, o la facultad de ordenar la recepción de dividendos, o de disponer del resultado de la venta de las Acciones cuya titularidad corresponde a los Declarantes.

Tal y como se ha descrito en el Apartado 3 anterior, los Declarantes han obtenido financiación en un importe suficiente para proceder a la adquisición de Acciones y/o ADSs representativos de hasta un 10% adicional de las Acciones en circulación (lo que hace un total del 20% de dichas Acciones) y, tal y como se señala en el Apartado 4 anterior, pueden adquirir Acciones y/o ADSs representativos de hasta un 25% de dichas Acciones. De forma adicional, y como se señalará en el Apartado 6 posterior, Finanzas ha suscrito con Banco Santander una serie de contratos de permuta financiera de retorno total (*total-return swap agreements*, definidos anteriormente como los “Contratos Swap”) sobre un total del 9,63% de las Acciones emitidas. Estos Contratos Swap no otorgan, ni a Finanzas ni a Acciona, derecho alguno a adquirir, enajenar o votar cualesquiera Acciones o ADSs, ni obligan a Banco Santander a ostentar la titularidad de tales valores.

El 29 de septiembre de 2006, Banco Santander comunicó a la CNMV su titularidad sobre Acciones y/o ADSs representativos de un total del 5,254% de las Acciones en circulación. Desde ese momento, los medios de comunicación han especulado sobre la posibilidad de que Banco Santander hubiera continuado incrementando su titularidad de Acciones y ADSs en un porcentaje similar a los incrementos continuados sufridos en el número de Acciones cubiertas por los Contratos Swap. Si bien ninguna de las partes se encuentra obligada en virtud de acuerdo alguno de carácter vinculante o en cualquier otra forma respecto de dicha adquisición o venta, los Declarantes confían, una vez recibida la pertinente aprobación por parte de la CNE, en tener la oportunidad de adquirir en el mercado, a un coste que refleje las cantidades a pagar por Finanzas en cumplimiento de los Contratos de Swap, un número de acciones equivalente al número de Acciones y ADS que Banco Santander haya acumulado o acumule en el futuro como cobertura de los Contratos de Swap. Los Declarantes desmienten cualquier tipo de titularidad efectiva (*beneficial ownership*) sobre las Acciones y/o ADSs propiedad de Banco Santander, bien sea como resultado de los Contratos Swap o en virtud de cualquier otra circunstancia.

APARTADO 6. CONTRATOS, ACUERDOS, ENTENDIMIENTOS O RELACIONES EXISTENTES EN RELACIÓN CON LOS VALORES DEL EMISOR

Se modifica el Apartado 6 que en consecuencia quedará como sigue:

Finanzas y Banco Santander han suscrito una serie de Contratos Swap sobre un total de 101.983.965 Acciones, equivalentes a un 9,63% de las Acciones en circulación. Cada uno de estos Contratos Swap está constituido por las confirmaciones recibidas al amparo de un Contrato Master de 25 de septiembre de 2006. Se adjuntan a este escrito tales contratos como Apéndice 10.4, que en consecuencia quedan incorporados por referencia al mismo. La fecha de mercado (*trade date*) del primero de estos Contratos Swap es 25 de septiembre de 2006, su fecha de entrada en vigor es 26 de septiembre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la “Fecha de Cierre” indicada posteriormente el valor de mercado a 29 de diciembre de 2006 (la “Fecha de Valoración”) de 39.089.488 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un

importe de 1.250.863.616,00 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 32,00 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del segundo Contrato Swap es 27 de septiembre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 13.953.993 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 485.459.416,47 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 34,79 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del tercer Contrato Swap es 3 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 1.363.592 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 45.803.055,28 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 33,59 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del cuarto Contrato Swap es 4 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 5.536.028 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 187.948.150,60 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 33,95 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del quinto Contrato Swap es 5 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 8.466.349 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 287.432.548,55 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 33,95 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del sexto Contrato Swap es 6 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 1.600.000 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 54.240.000,00 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 33,90 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del séptimo Contrato Swap es 9 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 3.671.735 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 124.655.403,25 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 33,95 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del octavo Contrato Swap es 10 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 3.430.824 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 116.442.166,56 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 33,94 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del noveno Contrato Swap es 11 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 2.650.000 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 89.914.500,00 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 33,93 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del décimo Contrato Swap es 12 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 1.830.435 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 62.198.181,30 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 33,98 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del Contrato Swap n. 11 es 13 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 8.712.000 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 297.776.160,00 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 34,18 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del Contrato Swap n. 12 es 16 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 1.064.786 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 36.202.724,00 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 34,00 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del Contrato Swap n. 13 es 17 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración

de 2.114.735 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 71.900.990,00 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 34,00 EUR por acción. La fecha de mercado y de efectos del Contrato Swap n. 14 es 19 de octubre de 2006, y (a) otorga el derecho a Finanzas a recibir de Banco Santander en la Fecha de Cierre el valor de mercado a la Fecha de Valoración de 7.500.000 Acciones en circulación y (b) obliga a Finanzas a abonar a Banco Santander en dicha Fecha de Cierre un importe de 258.750.000,00 EUR, correspondiente al número de dichas acciones multiplicado por 34,50 EUR por acción. Hasta la Fecha de Cierre, Finanzas realizará pagos mensuales a favor de Banco Santander equivalentes al interés devengado a un tipo EURIBOR a un mes más un margen de 25 puntos básicos, sobre los importes que deba satisfacer Finanzas en la Fecha de Cierre tal y como se ha indicado anteriormente; a su vez Finanzas recibirá de Banco Santander cualesquiera dividendos que efectivamente hayan sido objeto de pago por el Emisor por razón de las acciones cubiertas por los Contratos Swap. La Fecha de Cierre de tales Contratos Swap es el tercer día hábil posterior a la Fecha de Valoración, momento en el cual y conforme a dichos contratos tendrá lugar su liquidación en efectivo. Acciona garantiza el cumplimiento por Finanzas de las obligaciones de esta última al amparo de estos Contratos Swap. Estos Contratos Swap no otorgan, ni a Finanzas ni a Acciona, derecho alguno a adquirir, enajenar o votar cualesquiera Acciones o ADSs, ni obligan a Banco Santander a ostentar la titularidad de tales valores.

Salvo por las referencias contenidas en este Apartado 6, y en los Apartados 3, 4 y 5 anteriores, ni Acciona ni Finanzas mantienen compromisos, acuerdos, entendimientos o relaciones con persona alguna en relación con los valores del Emisor, incluyendo a modo enunciativo relativos a la transmisión o al sentido del voto de cualquiera de los valores, o relativos a cualquier tipo de honorarios a favor de agentes, *joint ventures*, contratos de préstamo u opción, opciones de compra o venta, garantías de beneficios, reparto de pérdidas o ganancias, u otorgamiento o cancelación de poderes.

APARTADO 7. APÉNDICES

- 10.1 Traducción al inglés del Contrato de Crédito Puente, de 26 de septiembre de 2006, suscrito por Finanzas Dos, S.A. como parte garantizada, Acciona, S.A. como garante, y Banco Santander Central Hispano como entidad prestamista.
- 10.2 Traducción al inglés del Compromiso de Financiación Puente, de 26 de septiembre de 2006, otorgado por Banco Santander Central Hispano, S.A. a favor de Acciona, S.A.
- 10.3 Traducción al inglés de la Carta de Compromiso, de 26 de septiembre de 2006, otorgada por Banco Santander Central Hispano, S.A. a favor de Acciona, S.A. y Finanzas Dos, S.A., y correspondiente términos (*term sheets*).
- 10.4 Contrato Marco en el formato publicado por la *International Swaps and Derivatives Association, Inc.*, de 25 de septiembre de 2006, suscrito entre Banco Santander Central Hispano, S.A. y Finanzas Dos, S.A. (junto con las correspondientes confirmaciones de fechas 25 de septiembre de 2006, 27 de septiembre de 2006, 3 de octubre de 2006, 4 de octubre de 2006, 5 de octubre de 2006, 6 de octubre de 2006, 9 de octubre de 2006, 10 de octubre de 2006, y 11 de octubre de 2006).²
- 99.1 Demanda presentada el pasado 12 de octubre de 2006 por E.ON AG y E.ON Zwölfte Verwaltungs GmbH contra Acciona, S.A. y Finanzas Dos, S.A. (Procedimiento Civil nº. 06 CV 8720).

² Las confirmaciones relativas a los Contratos Swaps suscritos el 12, 13, 16, 17 y 19 de octubre de 2006 se aportarán mediante nuevo escrito de modificación en el momento en que estén disponibles. Todas ellas adoptan la forma y contienen los términos que se han señalado en el Apartado 6 anterior.

FIRMA

Tras haber realizado investigaciones razonables y a mi mejor leal saber y entender, por la presente certifico que la información incluida en esta declaración es cierta, completa y correcta.

Fecha: 19 de Octubre de 2006

ACCIONA, S.A.

Por: _____
Nombre: Jorge Vega-Penichet
Cargo: Secretario del Consejo
de Administración

FINANZAS DOS, S.A.

Por: _____
Nombre: Vicente Santamaría
Cargo: Secretario del Consejo
de Administración

JUZGADO DE DISTRITO DE LOS ESTADOS UNIDOS
DISTRITO SUR DE NUEVA YORK

E.ON AG y
E.ON ZWÖLFTE VERWALTUNGS GmbH,

Parte demandante,

v.

ACCIONA, S.A. y FINANZAS DOS, S.A.,

Parte demandada.

Autos de enjuiciamiento civil

DEMANDA

La parte demandante, E.ON AG y E.ON Zwölfte Verwaltungs GmbH (colectivamente, “E.ON”), por medio de su representante legal que suscribe el presente, en función de los hechos que son de su conocimiento y de sus actos, y a su leal saber y entender en todos los demás aspectos, expresa lo siguiente:

NATURALEZA DE LA ACCIÓN

1. La parte demandada, Acciona, S.A. (“Acciona, S.A.”) y Finanzas Dos, S.A. (“Finanzas”) (colectivamente, “Acciona”) ha realizado declaraciones falsas y engañosas en relación con los valores de renta variable de una empresa de servicios públicos española denominada Endesa, S.A. (“Endesa”). Las acciones ordinarias y las Acciones de depósito americanas (“ADS”) de Endesa están registradas al amparo de la Ley del Mercado de Valores de 1934 de EE. UU., en su versión vigente, (la “Ley de 1934”), y las ADS cotizan en la Bolsa de Nueva York. Las revelaciones falsas y engañosas realizadas por Acciona infringen las leyes de valores de los Estados Unidos.

2. En febrero de 2006, la parte demandante E.ON anunció su intención de hacer una oferta pública de adquisición de Endesa. Si bien Endesa no ha emitido aún una recomendación formal sobre la oferta de E.ON, ha realizado comentarios favorables sobre la estructura de la oferta y sobre su repercusión en los actuales planes industriales de Endesa. De hecho, Endesa está más interesada en la oferta de E.ON que en la oferta inferior presentada por otra empresa española llamada Gas Natural SDG, S.A. (“Gas Natural”) y Endesa ha recomendado formalmente a sus accionistas que la rechacen. Pese a que el aspecto económico de la oferta de E.ON es más favorable, diversos intereses españoles se han opuesto a la oferta de E.ON debido a que E.ON es una empresa alemana y quieren que Endesa siga en manos españolas. De hecho, el gobierno español ha adoptado una serie de medidas tendientes a impedir que prospere la oferta pública de adquisición de Endesa presentada por E.ON. Al principio, esos esfuerzos fueron suspendidos o anulados. La oferta de Gas Natural fue suspendida por los tribunales españoles, y la Comisión Europea dictaminó que las condiciones impuestas por los organismos reguladores de España de conformidad con la legislación de emergencia que España había sancionado especialmente para impedir la oferta de E.ON carecían de legalidad a la luz de la legislación de la Comunidad Europea. Posteriormente, el 25 de septiembre de 2006, con el propósito declarado de ayudar a asegurar que Endesa siguiera siendo española, el demandado Acciona (una empresa española de construcción) adquirió repentinamente una participación del 10% en Endesa. Acciona ha anunciado públicamente su intención de adquirir un total ligeramente inferior al 25% de Endesa.

3. De hecho, Acciona ya ha firmado complejos contratos derivados con Banco Santander Central Hispano, S.A. (“Santander”), el banco más grande de España, que conceden a Acciona el control efectivo de al menos otro 5% de las acciones de Endesa. Como se

indica a continuación, en documentos presentados ante el regulador bursátil español el 26 y 27 de septiembre de 2006, Acciona revelaba que “[e]n vista de su decisión de aumentar la inversión [en Endesa] por encima del 10% adquirido inicialmente, Acciona ha contratado una cobertura financiera destinada a neutralizar el riesgo de las fluctuaciones del precio” sobre una participación adicional del 5,01% de las acciones de Endesa. Posteriormente, el 29 de septiembre de 2006, Santander presentó un documento ante la comisión valores de España para informar sobre la compra de una participación superior al 5% del capital accionario de Endesa; y en esa ocasión, declaró que “las posiciones adquiridas el 26 y 27 de septiembre corresponden a la cobertura de varias operaciones de derivados realizadas en esas mismas fechas con Acciona, S.A.”.

4. Esas presentaciones realizadas en España constituyen indicios contundentes de que Acciona y Santander firmaron contratos en virtud de los cuales Santander se obliga a vender acciones equivalentes al menos a un 5% de las acciones en circulación de Endesa a Acciona en una fecha futura a un precio estipulado. Para protegerse ante la fluctuación del precio de las acciones de Endesa, Santander adquirió esas acciones alrededor de la fecha en que se firmaron tales contratos y, como es habitual en este tipo de operaciones, mantendrá en su poder las acciones hasta que sean transferidas a Acciona contra entrega del pago en efectivo estipulado en los contratos. Desde que presentó sus documentos ante el regulador bursátil español, Santander ha adquirido más valores de Endesa para Acciona. Según se dice, Bear Stearns también está procurando adquirir acciones de Endesa en representación de Acciona.

5. A pesar de las revelaciones realizadas por Acciona y Santander en España, Acciona presentó una Cédula 13D falsa ante la SEC (Comisión de Valores de Estados Unidos) el 25 de octubre de 2006. La sección 13(d) de la Ley de 1934, y los reglamentos de la SEC dictados

con arreglo a dicha ley, exigen que toda persona que adquiriera una participación superior al 5% de un valor registrado comunique ciertas informaciones destinadas a proteger los intereses de los inversores. Específicamente, a los diez días de haber adquirido su significativo bloque de valores de Endesa, Acciona estaba obligada a presentar una Cédula 13D que declarase, entre otras cosas, que: (1) la cantidad de acciones que Acciona ha adquirido o tiene derecho a adquirir “directa o indirectamente”; (2) la “información detallada” de “todo contrato, convenio o acuerdo con cualquier persona en relación con los valores de” Endesa; (3) el “propósito de las adquisiciones”, lo que incluye revelar si Acciona tiene “planes o propuestas” relativas a “[u]na operación corporativa extraordinaria” o “un cambio en la composición actual del consejo de administración o la dirección de la empresa”; y (4) los acuerdos de financiación que Acciona celebró para financiar las compras, incluida una “descripción de la operación”. 15 U.S.C. § 78m(d)(1); 17 C.F.R. secciones 240.13d-1, 240.13d-101.

6. La presentación realizada por Acciona el 5 de octubre de 2006 infringe todos y cada uno de estos requisitos de información.

7. Primeramente, la Cédula 13D de Acciona falsamente alega que Acciona es el beneficiario efectivo de valores que “constitu[yen] un 10% de las acciones ordinarias en circulación” de Endesa. De hecho, debido a los contratos derivados celebrados con Santander, Acciona es el beneficiario efectivo de al menos, otro 5% de las acciones o ADS de Endesa, lo que equivale a un total del 15% del capital accionarial de Endesa.

8. En segundo lugar, la Declaración 13D de Acciona falsamente afirma que Acciona no ha celebrado ningún “contrato, convenio, acuerdo o relación (legal o de ningún tipo) con ninguna persona sobre cualquiera de los valores” de Endesa. De hecho, los contratos derivados celebrados entre Acciona y Santander se relacionan con los valores de Endesa y

constituyen precisamente tales “contratos, convenios, acuerdos o relaciones”. Asimismo, la Cédula 13D presentada por Acciona omite deliberadamente toda mención de sus “contratos, convenios, o acuerdos” con otras personas (tales como Gas Natural, los accionistas de Gas Natural o Bear Stearns) para comprar los valores de Endesa a fin de bloquear la oferta de E.ON.

9. En tercer lugar, en la Cédula 13D, Acciona declara falsamente que la compra de acciones de Endesa por parte de Acciona persiguió “fines de inversión” y niega expresamente cualquier “plan o propuesta” relacionados con una “operación corporativa extraordinaria” que involucre a Endesa. De hecho, Acciona compró acciones de Endesa con el expreso propósito estratégico de impedir la adquisición por parte de E.ON.

10. En cuarto lugar, en la Cédula 13D, Acciona niega falsamente todo “plan o propuesta” relacionado con “cambios en la composición actual del consejo de administración o la dirección” de Endesa. En realidad, Acciona tiene intención de usar su participación minoritaria significativa en Endesa con la intención de elegir sus propios consejeros y directivos, y ya ha iniciado conversaciones con la dirección de Endesa.

11. En quinto lugar, en la Cédula 13D presentada, Acciona declara falsamente que la compra de valores de Endesa de parte de Acciona fue “financiada por el Banco Santander” y que “ha obtenido la financiación para adquirir . . . hasta el 20% de las acciones emitidas y en circulación” de Endesa. De hecho, Acciona omitió revelar una “descripción suficiente de l[a] operación”, según lo exige la sección 13(d). Santander ha ofrecido términos de financiación extremadamente generosos, cuya descripción indicaría a los inversores en qué medida las compras de Acciona están respaldadas por terceros en España en un intento por mantener la propiedad accionarial de Endesa en manos españolas.

12. El desagravio por mandato judicial y declaratorio pretendido en esta demanda es necesario para dar a los accionistas (incluidos los tenedores de ADS) de Endesa toda la información que tienen derecho a recibir al amparo de las leyes de valores de Estados Unidos. De no mediar este desagravio, es muy probable que los accionistas de Endesa tomen medidas (como la venta de sus acciones a Acciona o sus representantes) que no adoptarían si tuviesen acceso a la información correcta.

13. Además, dado que la oferta pública de adquisición que realizó E.ON está supeditada a que se reúna un porcentaje específico de acciones de accionistas dispuestos a aceptar la oferta y a la obtención de determinados votos del accionariado, es muy probable que si se permite que Acciona adquiriera más acciones o ADS (o que ejerza el voto de las acciones que ostente o adquiriera) sin enmendar la Cédula 13D, Acciona (y quienes actúan conjuntamente con la parte demandada) podría impedir indebidamente que se cumplan algunas de las condiciones a las que está supeditada la oferta de E.ON. En consecuencia, los accionistas de Endesa que, en otras circunstancias, elegirían aceptar la oferta de E.ON a cambio del valor razonable de mercado que les ofrece E.ON, rechazarían la oferta

14. Una información adecuada “igualará las condiciones” a fin de permitir que los accionistas de Endesa (incluidos los tenedores de ADS) evalúen qué destino quieren dar a sus valores. Para que los accionistas de Endesa puedan evaluar con imparcialidad si prefieren aceptar la oferta de adquisición de E.ON o vender sus acciones a Acciona, que procura hacerse con una participación de hasta el 25% del capital accionarial de Endesa (o tomar cualquier otra medida), es necesario que estén informados sobre las verdaderas tenencias de valores de Endesa por parte de Acciona, los verdaderos motivos que impulsan a Acciona a adquirir esos valores y la

verdadera amplitud de las relaciones de Acciona con otras partes respecto a su participación en Endesa.

15. Mientras no se realice dicha revelación, se debería impedir que Acciona adquiriera más valores de Endesa y que ejerza el derecho de voto sobre los valores que ya posee. Asimismo, se debería exigir a Acciona que deje sin efecto la compra de los valores de Endesa o que venda los que adquirió posteriormente a la presentación de la Cédula 13D, que es falsa y engañosa.

JURISDICCIÓN Y COMPETENCIA

16. Esta demanda se interpone en virtud de la sección 13(d) de la Ley de 1934, la sección 78m(d) del Título 15 de U.S.C., y de las normas y reglamentaciones dictadas al amparo de dicha ley por la SEC.

17. La jurisdicción sobre el asunto de esta demanda se funda en la sección 1331 del U.S.C. y en la sección 27 de la Ley de 1934, sección 78aa Título 15 U.S.C.

18. La competencia territorial de este distrito se funda en virtud de la sección 27 de la Ley de 1934, y la sección 78aa del Título 15 U.S.C. y a sección 1391 del Título 28 de U.S.C.

19. El desagravio declaratorio pretendido se funda en la sección 2201 del Título 28 de U.S.C., dado que existe un conflicto real con respecto a las declaraciones y revelaciones realizadas por Acciona en virtud de la sección 13(d) de la Ley de 1934.

LAS PARTES

20. E.ON AG es una sociedad alemana con sede en Düsseldorf, Alemania, y es la compañía privada de gas y energía más grande del mundo, con más de 30 millones de clientes en más de 20 países de Europa y Estados Unidos.

21. E.ON Zwölfte Verwaltungs GmbH es una subsidiaria alemana totalmente participada de E.ON AG, constituida con el único propósito de llevar a cabo la oferta pública de adquisición de Endesa.

22. Acciona, S.A. es una sociedad de construcción española con sede en Madrid, España. Las actividades principales de Acciona abarcan servicios de construcción e ingeniería y servicios de logística y aeroportuarios. Históricamente se ha desarrollado gracias a contratos de obras públicas y otros proyectos financiados por el Estado.

23. Finanzas Dos, S.A. (“Finanzas”) es una subsidiaria totalmente participada de Acciona, S.A., a través de la cual Acciona adquirió su participación en Endesa.

ENDESA

24. Endesa es la compañía de electricidad más importante de España y opera en todo el mundo. Las acciones de Endesa cotizan y se negocian en las bolsas españolas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y en la Bolsa Offshore de Santiago, Chile. Además, las acciones ordinarias de Endesa están registradas en la SEC, al amparo de la sección 12 de la Ley de 1934, la sección 781 del U.S.C., y los ADS de Endesa se negocian en la Bolsa de Valores de Nueva York.

25. Los estatutos de Endesa establecen que, independientemente de la cantidad de acciones que posea un accionista, no puede ejercer el derecho de voto sobre más del 10% de las acciones de Endesa. Esta disposición, que es el equivalente español a la estrategia de defensa conocida como “poison pill” o píldora venenosa, obliga a los accionistas mayoritarios de Endesa a trabajar con los minoritarios para ejercer el control de la compañía, lo que reduce sensiblemente las probabilidades de una toma de control. En términos prácticos, toda persona

que pretenda adquirir Endesa debería lograr que se elimine dicha cláusula estatutaria, lo cual exige el voto favorable de más del 50% de las acciones con derecho a voto de Endesa.

LA OFERTA DE GAS NATURAL POR ENDESA

26. El 5 de septiembre de 2005, Gas Natural, la compañía proveedora de gas natural más grande de España, anunció su intención de iniciar una oferta pública de adquisición de Endesa. La oferta era de 22€/acción (en una combinación de efectivo y acciones), por un valor total de 23.200 millones de €. El precio ofertado por Gas Natural estaba por debajo del precio al que se estaban negociando las acciones y los ADS de Endesa en ese entonces.

27. El anuncio de Gas Natural surgió tras un acuerdo entre Gas Natural e Iberdrola, S.A. (“Iberdrola”), el competidor español más importante de Endesa, en virtud del cual Gas Natural se comprometió a vender a Iberdrola una porción significativa de Endesa si la oferta de Gas Natural resultaba satisfactoria. Por ende, Gas Natural e Iberdrola se pusieron de acuerdo en un plan para tomar el control de Endesa y partir la compañía.

28. Simultáneamente al anuncio de la oferta de Gas Natural, se recibieron manifestaciones de apoyo por parte de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (conocida como “La Caixa”) y de Repsol YPF S.A. (“Repsol”). La Caixa es una institución de ahorro española que posee aproximadamente el 33,1% de las acciones ordinarias de Gas Natural. Repsol, compañía en la que La Caixa tiene una importante participación, ejerce el control sobre otro 30,8% de las acciones ordinarias de Gas Natural. Repsol y La Caixa celebraron un acuerdo de accionistas con respecto a Gas Natural. Además, el presidente de Gas Natural es también el vicepresidente de La Caixa.

29. El 5 de enero de 2006, las autoridades de defensa de la competencia de España recomendaron al gobierno español que prohibiera la propuesta de adquisición de Endesa

presentada por Gas Natural. Sin embargo, el gabinete español, que está formado por ministros designados por el presidente Rodríguez Zapatero y está presidido por éste, se negó a seguir la recomendación y aprobó la oferta de Gas Natural por valor de 23.200 millones de €, operación ésta que podría haber fusionado al importador y proveedor de gas más importante de España con el productor y distribuidor de electricidad más importante. Leslie Crawford, Spain Vows to Prevent Foreign Takeover (España se compromete a evitar la OPA por entidades extranjeras), Fin. Times, 22 de febrero de 2006, pág. 27.

30. A pesar del fuerte apoyo del gobierno español a la oferta de Gas Natural, Endesa se opuso firmemente a la misma. Rafael Miranda, Consejero Delegado de Endesa, calificó a la oferta de Gas Natural como un “absurdo total”. Endesa depositará hoy el aval de mil millones de euros para frenar la OPA, Expansión, 31 de marzo de 2006, en 3. Endesa informó a sus accionistas, en su junta general anual celebrada el 25 de febrero de 2006, que la oferta de Gas Natural se había hecho a un “precio insuficiente” (de hecho estaba por debajo del precio de las acciones de Endesa en el momento en que fue anunciada y, desde luego, muy por debajo en el momento en que se anunció la oferta de E.ON), implicaba un “método de pago inadecuado”, “destruye valor”, “debilita la posición de Endesa en el sector” y que no implicaba “ningún compromiso frente a los accionistas”. Diapositivas para la asamblea de accionistas de Endesa del 25 de febrero de 2006. Miranda declara que Endesa depositará el aval para frenar la OPA, El País, 31 de marzo de 2006, pág. 89.

31. Endesa se resistió también a la oferta de Gas Natural ante los tribunales españoles. Mediante una resolución del 21 de marzo de 2006, un tribunal mercantil de Madrid dictó un mandamiento judicial que impedía la oferta de Gas Natural hasta tanto se dictara sentencia en una demanda presentada por Endesa alegando contravenciones a las leyes de

defensa de la competencia europeas. El tribunal fundó su decisión en la existencia del acuerdo entre Gas Natural e Iberdrola, en virtud del cual Gas Natural se comprometía a vender a Iberdrola una porción significativa de Endesa si la oferta de Gas Natural prosperaba. Además, Endesa apeló la aprobación por parte del gobierno español de la oferta de Gas Natural ante el Tribunal Supremo de España. Mediante una resolución del 28 de abril de 2006, el Tribunal Supremo de España suspendió provisoriamente dicha aprobación (que implica directamente suspender la oferta de Gas Natural) hasta alcanzar un fallo sobre la demanda de Endesa.

La oferta de E.ON POR ENDESA

32. En medio de la controversia judicial entre Endesa y Gas Natural, E.ON anunció su intención de lanzar una contraoferta mucho más lucrativa por las acciones de Endesa. Concretamente, el 21 de febrero de 2006, E.ON anunció su oferta de 27,5 € por acción, que equivale a un valor total de 29.100 millones de €, superando en casi 6.000 millones de € la oferta de Gas Natural. Asimismo, a diferencia de la oferta de Gas Natural, la de E.ON era íntegramente en efectivo.

33. A fin de garantizar que no se exija que E.ON adquiriera las acciones de aquéllos dispuestos a aceptar la oferta a menos que obtenga el control efectivo de Endesa, la oferta de E.ON está supeditada al cumplimiento de dos condiciones principales: (1) que E.ON consiga reunir al menos un 50,01% de las acciones de Endesa y (2) que la mayoría de los accionistas de Endesa voten por modificar la cláusula de blindaje frente a OPA en los estatutos de Endesa, que prohíbe a los accionistas ejercer el derecho a voto sobre más del 10% de las acciones de Endesa. Las otras condiciones establecen la modificación de los estatutos de Endesa para eliminar los requisitos relacionados con la composición del consejo de administración de Endesa y el tipo de consejeros que la componen, como así también los requisitos específicos para

ser designado director o director general. Todas estas condiciones tienen por finalidad garantizar que E.ON no esté obligada a comprar las acciones de aquellos dispuestos a aceptar la oferta a menos que obtuviera el control efectivo de Endesa.

34. Endesa dio preferencia a la oferta de E.ON, que es objetivamente superior con respecto a la de Gas Natural. En la misma junta de accionistas del 25 de febrero de 2006, en la que Endesa recomendó rechazar la oferta de Gas Natural, la compañía elogió la oferta de E.ON, no sólo por su mejor precio, sino también “[p]or facilitar la decisión de los accionistas, por tratarse de una oferta en efectivo”. Diapositivas para la junta de accionistas de Endesa del 25 de febrero de 2006. El Consejero Delegado de Endesa, Rafael Miranda, manifestó también que:

- La oferta de Gas Natural es “mala”. Endesa distribuirá 4.200 millones a sus accionistas en dos años, El País, 17 de mayo, 2006, pág. 83.
- Sin duda, la oferta de E.ON es “mejor en términos económicos”. Endesa pagará la fianza y colocará sus acciones por encima de los 30 Euros, La Gaceta, 31 de marzo de 2006, pág. 21.
- “La oferta de E.ON es mucho mejor por cuanto no separa a la empresa y se paga en efectivo.” La junta de Endesa autorizará hoy la fianza que detendrá el intento de OPA de Gas Natural, Cinco Días, Mar. 31, 2006 pág. 4.

De hecho, Miranda reconoció explícitamente la tensión entre el deseo nacionalista de mantener el control de Endesa en manos españolas y la superioridad de la oferta de E.ON y se puso claramente del lado más conveniente para los accionistas de Endesa, manifestando lo siguiente: “Sentimos que somos catalanes, pero la oferta de E.ON es mejor”. E. Villarejo, “Sentimos que somos catalanes, pero la oferta de E.ON es mejor,” manifiesta Rafael Miranda, ABC, 11 de marzo de 2006, pág. 81.

35. El 8 de marzo de 2006, Endesa presentó la Cédula 14D-91A ante la SEC, recomendando formalmente a sus accionistas que rechacen la oferta de Gas Natural. Una de las muchas razones para hacerlo era que el precio de la oferta de Gas Natural “es mucho más bajo

que el de la contraoferta íntegramente en efectivo de E.ON”, cuyo precio es un “28% superior” al de la oferta de Gas Natural. Además, “la oferta de E.ON es íntegramente en efectivo, lo cual facilita que los accionistas de Endesa puedan tomar una decisión respecto a la misma”.

36. Por su parte, el gobierno español hizo público rápidamente su rechazo hacia la oferta de E.ON. El 22 de febrero de 2006, aparecieron las siguientes declaraciones de Fernando Moraleda, un portavoz del gobierno español:

“Haremos todo lo que esté a nuestro alcance para garantizar que las compañías de energía españolas sigan siendo españolas. . . . El gobierno cree que España debe tener empresas nacionales sólidas, con facultades independientes para tomar decisiones en sectores como el de la energía.”

Leslie Crawford, Spain Vows to Prevent Foreign Takeover (España se compromete a evitar toma de control por entidades extranjeras), Fin. Times, 22 de febrero de 2006, pág. 27 (el énfasis en negrita es nuestro).

37. De ese modo, tan sólo tres días después de anunciada la oferta de E.ON, el gobierno español aprobaba la legislación que exige que las sociedades obtengan la autorización de la Comisión Nacional de la Energía (CNE) de España para poder adquirir más del 10%, o cualquier otro porcentaje que represente una influencia significativa, del capital accionario de una compañía de energía española. El Ministro de Industria José Montilla manifestó:

“El gobierno avala la OPA sobre Endesa por parte de entidades totalmente españolas y ha aprobado un decreto que ampliará el alcance de la facultad de veto del regulador de energía de tal modo que incluya acuerdos en los que un comprador extranjero pretenda adquirir una empresa de energía española”

Spain Takes Measures to Fend Off E.ON Bid (España toma medidas para rechazar la oferta de E.ON), Associated Press Newswires, 24 de febrero de 2006 (el énfasis en negrita es nuestro).

38. Asimismo, debido a que la legislación española impedía que la propia Gas Natural adquiriera acciones de Endesa fuera de su oferta de adquisición anunciada, el ministro

Montilla presuntamente buscó un “caballero blanco” que interviniese para adquirir las acciones de Endesa y consultó, entre otras empresas, a Acciona y Santander:

“Montilla se propuso organizar un consorcio de compañías financieras que acudieran al auxilio de Gas Natural y se asociaran en calidad de propietarios de la compañía resultante.... . . . Se convoca a participar en esta operación a Caja Madrid, **Banco Santander** y **Acciona**. . . . En este momento, **Acciona** es la empresa de construcción española que cuenta con los recursos financieros más vastos para asignar a inversiones.”

Gas Natural busca socios financieros para “hispanizar” e incrementar su oferta, La Razón, 23 de febrero de 2006, páginas 54-55 (el énfasis en negrita es nuestro).

39. En virtud de la nueva legislación aprobada en respuesta a la oferta de E.ON, E.ON se vio obligada a someter su oferta a la aprobación de los reguladores españoles de energía en la CNE. Si bien las autoridades pertinentes de la Comisión Europea habían aprobado la oferta de E.ON, la CNE puso importantes obstáculos. El 27 de julio de 2006, la CNE “aprobó” la oferta de E.ON pero con sujeción a diecinueve condiciones extremadamente onerosas. Si E.ON cumpliera con dichas condiciones, se vería impedida de administrar su participación en Endesa y también daría lugar a la venta de aproximadamente un tercio de los activos locales de Endesa que generan energía, lo que provocaría una partición efectiva de la sociedad. Entre otras cosas, la CNE exigió específicamente lo siguiente:

- Que E.ON no proceda a reorganizar Endesa por un período de diez años;
- Que E.ON venda varias centrales eléctricas estipuladas y otros activos clave;
- Que se limite estrictamente la capacidad de E.ON de recibir dividendos provenientes de su participación en Endesa;
- Que E.ON informe a la CNE una vez al año acerca de sus futuros planes de inversión en actividades reguladas en el ámbito del gas, la electricidad y en activos estratégicos; y
- Que, durante los diez años siguientes a partir de la toma de control efectiva de Endesa por parte de E.ON, esta última informe a la CNE de posibles cambios en

el control de E.ON, en cuyo caso la CNE reevaluará las condiciones que rigen la relación entre E.ON y Endesa.

El incumplimiento de alguna de las condiciones y obligaciones impuestas por la CNE podría dar lugar a la revocación de la autorización otorgada por esta última para que E.ON pueda proceder con su oferta, a la suspensión del derecho a voto de E.ON sobre las acciones de Endesa o a la venta forzada de las acciones de Endesa adquiridas por E.ON.

40. E.ON y Endesa recurrieron contra el fallo de la CNE ante el Ministerio de Industria de España, e invocaron que las condiciones estipuladas infringían la ley española. (Dicho recurso es condición previa para solicitar la impugnación de tales condiciones ante los tribunales españoles.)

41. Asimismo, la Comisión Europea investigó por su parte la demanda con el fin de determinar si infringía la ley europea. Según se informó, la Comisión Europea estaba “furiosa por las maniobras de España”, cuyo claro propósito era el de “sabotear la oferta que la compañía alemana E.ON presentó por Endesa, y fusionar Endesa con Gas Natural, una sociedad española de la competencia, y así crear un campeón ibérico de la energía”. James Kanter, Spain to Allow E.ON to Take Over Endesa (España dejará que E.ON tome el control de Endesa), *Int'l Herald Trib.*, 26 de septiembre de 2006.

42. En agosto de 2006, la Comisión Europea envió a España una carta de advertencia previa en la que le indicaba que muchas, si no todas, las condiciones estipuladas podrían entrar en conflicto con las leyes europeas. El sentir general en Europa y en España era que la Comisión Europea declarararía las condiciones de la CNE ilegales.

43. El 26 de septiembre de 2006, la Comisión Europea revocó las condiciones de la CNE. La Comisión Europea sostuvo que dichas condiciones infringían las normas del Tratado de la Comisión Europea sobre libertad de movimiento de capitales (Artículo 56) y de

establecimiento (Artículo 43) y que no estaban justificadas por un interés legítimo, como podría ser el de garantizar el suministro de energía para España. Asimismo, dicha Comisión sostuvo que las condiciones de la CNE eran ilegales por haberse adoptado y haber entrado en vigor sin antes haber sido comunicadas y aprobadas por la Comisión Europea, hecho que infringe el Artículo 21 de la Reglamentación sobre Fusiones Europeas.

44. Si se le otorgara plena vigencia y vigor, el fallo de la Comisión Europea eliminaría un impedimento significativo para la oferta de E.ON y propinaría un duro golpe a los esfuerzos españoles por impedir que los accionistas de Endesa acepten la oferta superior de E.ON. No obstante lo anterior, el gobierno español aún no ha aplicado plenamente la decisión de la Comisión Europea, bajo la alegación de que aún debe decidir el modo en que debe implementarse el fallo. En consecuencia, España se ve ahora amenazada con ser demandada por la Unión Europea si las autoridades españolas no cumplen con la resolución.

ACCIONA ENTRA COMO “CABALLERO BLANCO”

45. Mientras se demoraba la oferta de E.ON, Acciona hizo su aparición. El 25 de septiembre de 2006, el día antes de que se anunciase la decisión de la Comisión Europea, Acciona declaró que había adquirido 10% de las acciones de Endesa. Acciona también anunció que tenía previsto adquirir más valores de Endesa hasta alcanzar el límite en el que estaría obligada a iniciar una oferta de compra. (Según la legislación española vigente, ese límite es del 25%.)

46. Además de la participación del 10% en Endesa que Acciona compró directamente, Acciona celebró acuerdos con Santander según los cuales Santander “almacenaría” a nombre de Acciona una participación adicional de al menos el 5% de las acciones de Endesa. En los documentos consignados el 26 y el 27 de septiembre de 2006 ante el regulador bursátil

español (CNMV, Comisión Nacional del Mercado de Valores), Acciona ha admitido que, “[c]on el fin de prepararse para la decisión de incrementar la inversión [en Endesa] por encima del 10% comprado inicialmente, Acciona ha celebrado contratos para obtener cobertura financiera que neutralice el riesgo de fluctuación en los precios de compra” de valores equivalentes a un 5.01% adicional de las acciones de Endesa. Una declaración ante la CNMV realizada por Santander el 29 de septiembre de 2006 confirma que Santander ha adquirido un 5% de las acciones de Endesa y que “las posiciones adquiridas el 26 y 27 de septiembre corresponden con la cobertura de diversas transacciones derivadas concertadas en esas mismas fechas con Acciona, S.A.”.

47. Bajo esos acuerdos derivados, Santander está obligada a venderle a Acciona en el futuro valores que representan al menos un 5% de las acciones actualmente en circulación de Endesa a un precio determinado. Con el fin de protegerse contra cualquier fluctuación en el precio de las acciones de Endesa, Santander compró esos valores de Endesa en una fecha próxima al día en que los contratos se ejecutaron y, tal como se acostumbra en dichos contratos, los conservará hasta que esté obligada a transferir los valores a Acciona a cambio del pago fijo en efectivo pagadero bajo los contratos. Por lo tanto, en efecto, además del 10% de Endesa que Acciona ya posee directamente, Acciona se ha asegurado el control de la participación que Santander tiene en Endesa (que era de un 5% y ha aumentado desde entonces).

48. Este acuerdo de “almacenaje” se diseñó en parte para evadir las mismas restricciones contra adquirir más del 10% de los fondos propios de Endesa que el gobierno español introdujo en febrero de 2006 en respuesta a la oferta de E.ON. Acciona ha solicitado el permiso de la CNE para exceder el umbral del 10%.

49. Además, debido a que a los accionistas de Endesa actualmente les está prohibido votar más de un 10% de las acciones de Endesa, el arreglo de “almacenaje” de Endesa-

Santander tiene el beneficio adicional de permitir que Acciona y Santander intenten votar un bloque de al menos un 15% de las acciones de Endesa en contra, por ejemplo, de una enmienda en la estipulación contra las OPA en los estatutos de Endesa (que es una condición de la oferta de E.ON).

50. Santander también ha estado solicitando activamente a los titulares de valores de Endesa que vendan sus acciones y ADS a Santander en nombre de Acciona. En sus conversaciones con los inversores, Santander ha afirmado que Acciona intenta obtener control o influencia sobre la junta y la directiva de Endesa y que Acciona tiene previsto fusionar Endesa dentro de su estructura en un espacio de dos años.

51. Presuntamente, Bear Stearns también está comprando valores de Endesa en nombre de Acciona. Por ejemplo, Reuters ha reportado que “[f]uentes dentro del mercado afirman que Santander y Bear Stearns organizaron la compra de acciones de Acciona y están interesados en adquirir hasta un 20% de Endesa”. Acciona se alza con 10% en Endesa durante reñida OPA, Reuters News, 25 de sept., 2006.

52. Además de los acuerdos de “almacenaje”, Santander también proporcionó una financiación altamente favorable para las compras directas de acciones por parte de Acciona. Acciona tiene una capitalización bursátil de alrededor de €7,6 mil millones. La participación accionarial del 10% en Endesa que Acciona adquirió inicialmente (a €32/acción) se valoró en aproximadamente 3.400 millones de euros. Para que Acciona complete su adquisición de poco menos del 25% de las acciones de Endesa, necesitará más de 8.500 millones de euros, cifra superior a la capitalización bursátil total de Acciona. No obstante lo anterior, Santander se comprometió a proporcionar a Acciona un préstamo provisional que sería refinanciado en un 20% con acciones y en un 80% con *deuda sin recurso*. Dicho de otro modo, Santander accedió a

financiar la considerable adquisición de Acciona sin tener ningún recurso a los activos de Acciona en caso de incumplimiento, no obstante el hecho de que Acciona estaría pidiendo prestado para hacer una inversión que excedía su capitalización bursátil.

53. La adquisición de valores de Endesa por parte de Acciona se hizo con la finalidad de bloquear la oferta de E.ON y ayudar a conservar Endesa en manos españolas. De hecho, poco después de que Acciona anunciase sus compras, un portavoz de Acciona afirmó que *“sólo renunciaremos si prospera la oferta de E.ON y haremos todo lo posible por asegurarnos de que eso no suceda”*. Keith Johnson y Jason Singer, Herederero español frustra fusión: las acciones de Endesa sintomáticas de mayor audacia entre los ultrarricos, The Wall Street Journal, 2 de oct. de 2006, página 4.

54. Según el portavoz de Acciona Javier de Mendizábal, Acciona ha estado procurando “liderar y conformar un grupo que sea una alternativa a lo que había antes” (una referencia a E.ON) y ha estado “conversando con todos los accionistas implicados”. Acciona desea “componer” un grupo de asociados que sea alternativa respecto a la compañía alemana, Cinco Días, 4 de oct. 4, 2006, página 4. Uno de los accionistas que probablemente se alineará con Endesa es la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), una agencia estatal española que funciona como holding para los intereses del Estado español en ciertas compañías. La SEPI actualmente posee una participación del 2.95% en Endesa.

55. La medida de Acciona obviamente se cronometró para coincidir con la decisión por parte de la Comisión Europea de invalidar las condiciones impuestas por la CNE sobre la oferta de E.ON:

“El acontecimiento más reciente sucedió cuando se esperaba el martes que la Comisión Europea regañase a España por elevar barreras ilegales contra la oferta de E.ON. España prefiere una oferta rival lanzada por la empresa española Gas Natural”.

Acciona de España busca elevar su participación en Endesa hasta un poco por debajo del 25%, Associated Press Financial Wire, 26 de sept, 2006. “Cuando todo parecía indicar que el lanzamiento de una OPA por parte de la alemana E.ON sobre Endesa pendía de un hilo, la rápida inversión por parte de Acciona en la empresa eléctrica española ha añadido un nuevo giro a la historia”. Juan María Hernández, En busca de un caballero blanco: el ingreso de Acciona explica la anterior pasividad del gobierno, La Vanguardia, 1 de oct., 2006. El artículo también apunta a que Acciona, “una empresa surgida del sector de infraestructuras”, debió ser reclutada debido a prohibiciones u otros obstáculos prácticos que impiden que los “banco[s] grande[s]” (como por ejemplo Santander) interpreten el rol de “caballero blanco”. (Adicionalmente, la misma Gas Natural no podía comprar acciones de Endesa porque la legislación española restringe su capacidad para hacerlo mientras su oferta de compra siga en pie.)

56. Los analistas españoles también consideran poco probable que Acciona esté actuando por su cuenta. Por ejemplo, el 1 de octubre de 2006, El Mundo preguntaba:

“Pero ¿quién está detrás de estas dos operaciones?, se preguntan en círculos empresariales y políticos. ¿Existe una mano negra que mueve los hilos y que ha animado a José Manuel Entrecanales [de Acciona] y a Florentino a entrar en el sector eléctrico? ¿Está detrás Emilio Botín [de Santander]? ¿Lo ha propiciado el gobierno?”

Julián González, Guerra de príncipes en el imperio eléctrico, El Mundo, 1 de octubre de 2006.

E.ON INCREMENTA SU OFERTA

57. E.ON respondió a la maniobra de Acciona mediante un aumento considerable de su oferta inicial, desde €25,405 por acción (la oferta inicial de €27,5 por acción reducida para reflejar un dividendo de €2,095 que entretanto había pagado Endesa) hasta €35 por acción, lo que aumentó el valor de la oferta ante los poderosos intereses españoles aliados para evitar que los accionistas de Endesa tuviesen la oportunidad de aceptar la oferta de E.ON. La

prensa financiera ha descrito la oferta aumentada de E.ON como “bastante generosa”. Véase, por ejemplo, Paul Betts, Comentario: Spanish Fog, Fin. Times, 6 de oct., 2006.

ACCIONA PRESENTA UNA CÉDULA 13D FALSA Y ENGAÑOSA

58. La Sección 13(d)(1) de la Ley de 1934 dicta que “cualquier persona” que se convierta “directa o indirectamente en beneficiario de más del 5 por ciento” de una clase de valores de una empresa que las emite debe presentar, en un plazo no mayor a 10 días después de dicha adquisición, una declaración que estipule cierta información ante la SEC y que también debe ser enviada al emisor. La información proporcionada debe incluir lo siguiente:

“(B) la fuente y la cantidad de los fondos u otros efectos empleados o que se emplearán para realizar las compras y si cualquier parte del precio de compra está representado o será representado por fondos u otros efectos prestados u obtenidos por otros medios con el fin de adquirir, detentar o canjear dichos valores, así como una descripción de la transacción y los nombres de las partes implicadas en la misma. . . ;

“(C) si el propósito de las compras actuales o futuras consiste en obtener control del negocio del emisor de los valores, cualquier plan o propuesta que dichas personas podrían tener para liquidar el emisor, vender sus activos o fusionarlo con cualquier otra persona jurídica o hacer cualquier cambio importante en la estructura empresarial o comercial;

“(D) el número de acciones de dicho valor que son detentados y el número de acciones a los que tiene derecho de adquirir, ya sea directa o indirectamente, (i) dicha persona y (ii) cada asociado de dicha persona, así como los antecedentes, la identidad, el lugar de residencia y la nacionalidad de cada uno de dichos asociados; y

“(E) información sobre cualquier contrato, acuerdo o convenio con cualquier persona sobre cualquier título del emisor, incluyendo, pero sin limitarse a, asignaciones de cualquiera de los valores, empresas mixtas, acuerdos de préstamos u opciones, opciones de compra o venta, garantías de préstamos, cauciones contra pérdidas o garantías de beneficios, aplicación de pérdidas o beneficios o acuerdos para la prestación o abstención de delegaciones de votos; también se deben nombrar las personas con quienes se han celebrado dichos contratos, acuerdos o convenios, junto con los detalles de los mismos”.

La SEC ha estipulado que la Cédula 13D es el formulario oficial para cumplir con esta Ley, que también exige explícitamente, entre otras cosas, que quien haga la presentación “[d]eclare el propósito o propósitos de la adquisición de valores del emisor”. 17 C.F.R. §§ 240.13d-1, 240.13d-101.

59. El 5 de octubre de 2006, Acciona S.A. y Finanzas presentaron ante la SEC una Cédula 13D que afirma que “Acciona, por medio de Finanzas, adquirió en una transacción en el mercado abierto un número de ADS que representan 105.875.211 acciones [de Endesa] con un valor de 3.388 millones de euros, inversión que fue financiada por Banco Santander”. (Cédula 13D, Punto 3.) Acciona procedió a incurrir en al menos cinco categorías de omisiones o declaraciones falsas o engañosas.

60. Primeramente, la Cédula 13D de Acciona falsamente alega que Acciona es el beneficiario efectivo de valores que “constitut[yen] un 10% de las acciones ordinarias en circulación” de Endesa. (Cédula 13D, Punto 5.) De hecho, a consecuencia de sus acuerdos sobre derivados de Santander, Acciona es el beneficiario efectivo de una porción adicional de al menos el 5% de las acciones de Endesa para un total de al menos un 15%.

61. En segundo lugar, la Declaración 13D de Acciona falsamente afirma que Acciona no ha celebrado ningún “contrato, convenio, acuerdo o relación (legal o de ningún tipo) con ninguna persona sobre cualquiera de los valores” de Endesa. (Cédula 13D, Punto 6.) De hecho, los contratos de derivados entre Acciona y Santander versan sobre los valores de Endesa; Acciona debió haberlos divulgado dentro de la Cédula 13D. Acciona también debió haber divulgado sus acuerdos con Bear Stearns sobre la compra de valores de Endesa.

62. De igual manera, Acciona incurrió en una infracción al no divulgar sus “contratos, convenios, acuerdos o relaciones” con otros terceros en España, como por ejemplo

Gas Natural y los accionistas de Gas Natural, para comprar valores de Endesa y así bloquear la oferta de E.ON. Tal como se estipuló anteriormente, desde que E.ON anunció su oferta, diversos intereses españoles han actuado de forma concertada con Gas Natural (y sus accionistas mayoritarios, La Caixa y Repsol) para derrotar la oferta de E.ON y hallar un “caballero blanco” que evite que Endesa caiga en manos extranjeras. Ese “caballero blanco” resultó ser Acciona. El momento de la adquisición de valores de Endesa por parte de Acciona —justo antes de la decisión de la Comisión Europea que invalidaba las condiciones de la CNE y despejaba el camino para que la oferta de compra de E.ON prosperase— aporta evidencia adicional de que Acciona ha actuado conforme a “contratos, convenios, acuerdos o relaciones” con los terceros españoles que procuran evitar que Endesa sea adquirida por una empresa no española.

63. En tercer lugar, la Cédula 13D de Acciona falsamente afirma que el “supuesto propósito de [la] transacción” únicamente tenía “fines de inversión”. (Cédula 13D, Punto 4.) Además, Acciona ha afirmado falsamente que “no tiene ningún plan o propósito” que se relacione con, entre otras cosas, “una transacción empresarial extraordinaria, como por ejemplo una fusión, reorganización o liquidación que involucre a [Endesa] o cualquiera de sus subsidiarias”. (Íd.) De hecho, otro “propósito de [la] transacción”— cosa que en realidad es uno de los principales “propósitos de [la] transacción” según las propias declaraciones de Acciona a la prensa— consiste en adoptar medidas estratégicas para evitar cualquier “operación corporativa extraordinaria” con E.ON. ***“La empresa sólo renunciará si prospera la oferta de E.ON y haremos todo lo posible por asegurarnos de que eso no suceda.”*** Keith Johnson y Jason Singer, Herederero español frustra fusión: las acciones de Endesa son sintomáticas de mayor audacia entre los ultrarricos, The Wall Street Journal, 2 de oct. de 2006, página 4.

64. Cuarto, la Cédula 13D de Acciona explícitamente descarta cualquier “plan o propuesta” relacionada con los “cambios en el actual consejo de administración o la directiva” de Endesa. (Cédula 13D, Punto 4.) De hecho, Acciona tiene previsto utilizar su significativa participación minoritaria en Endesa para forjar un consorcio de accionistas que designe consejeros y funcionarios escogidos por Acciona. Por ejemplo, un vocero de Acciona ha anunciado que “*deseamos participar en la gestión. Queremos liderar Endesa*”. Acciona solicitará aprobación regulatoria para aumento de participación en Endesa, Dow Jones International News, 26 de sept., 2006. El director de relaciones institucionales de Acciona también puntualizó, mediante una amenaza velada, que Acciona tenía la intención de ejercer cualquier derecho disponible para afectar la estructura directiva; textualmente afirmó que “el paquete accionario nos otorga el derecho de nombrar el equipo gestor y nos gustaría contar con [el actual presidente del consejo], *siempre y cuando esté dispuesto a cooperar*”. Acciona obtiene garantías por aproximadamente un 18% de Endesa, Dow Jones, 26 de sept., 2006. Efectivamente, se ha reportado que un funcionario de Acciona ha afirmado que “la meta de Acciona como el accionista más importante de [Endesa] consiste en ‘*gestionar*’ Endesa”. Íd. También se reporta que Acciona ya está en negociaciones con Endesa sobre asuntos relacionados con la directiva y los miembros del consejo. Acciona obtendrá un espacio de maniobra en Endesa si la oferta de E.ON es exitosa, La Gaceta, 4 de oct., 2006.

65. Quinto, la Cédula 13D de Acciona afirma que la compra de acciones de Endesa por parte de Acciona fue “financiada por Banco Santander”. (Cédula 13D, Punto 3.) Esta escueta declaración es engañosa y no cumple con la Sección 13(d), que exige que Acciona proporcione una “descripción de la transacción”. De hecho, Santander proporcionó un paquete de financiación extraordinariamente generoso que le permitió a Acciona efectuar una inversión que

cuesta casi la mitad de su propia capitalización bursátil y le facilita la posibilidad de prácticamente duplicar esa inversión. La divulgación de los detalles de ese acuerdo de financiación es indispensable para que los accionistas comprendan la naturaleza del interés de Acciona en Endesa y la extensión plena de sus relaciones con terceros españoles que procuran bloquear la oferta de E.ON.

66. El día después de que Acciona presentara su falsa y engañosa Cédula 13D, la prensa financiera expresó su frustración por la falta de transparencia. Un editorial en el Financial Times afirmó que “[l]a batalla por asumir el control de Endesa cada día se torna más confusa” y “nadie parece saber quién tiene qué y quién detenta qué en nombre de quién”. Paul Betts, Editorial: Spanish Fog, Fin. Times, 6 de oct., 2006.

LOS ACCIONISTAS DE ENDESA Y E.ON SUFRIRÁN UN DAÑO IRREPARABLE SI NO SE ADOPTAN MEDIDAS CAUTELARES

67. Debido a que Acciona ha presentado una Cédula 13D falsa y engañosa en aspectos importantes, los accionistas de Endesa actualmente no disponen de la información completa y exacta a la que tienen derecho bajo la Sección 13(d). A menos y hasta que dicha presentación sea corregida, Acciona y quienes actúan de forma concertada con ella tendrán un ventaja inadmisibles en su esfuerzo por evitar que la oferta de E.ON sea presentada de forma justa a los accionistas de Endesa. El único modo de hacer frente a los problemas creados por las divulgaciones inadecuadas de Acciona consiste en exigir que se corrijan las divulgaciones. No existe ningún remedio jurídico adecuado.

68. Ordenar que Acciona presente una versión enmendada de la Cédula 13D —aunque es algo necesario— no representaría un remedio jurídico completo. Si a Acciona se le permite que siga comprando valores de Endesa mientras existan en el mercado divulgaciones falsas o engañosas en aspectos importantes (o de retener cualquier valor adquirido durante ese

periodo), entonces Acciona se beneficiaría indebidamente de su violación de la Sección 13(d), lo que generaría daños irreparables para los accionistas de Endesa y E.ON. Los accionistas de Endesa que vendieron sus acciones a Acciona antes de que se corrijan las divulgaciones falsas y engañosas de Acciona se verían privados de su derecho de tomar una decisión sobre sus acciones sobre la base de información completa y precisa (por ejemplo, si venderlas a Acciona ahora o esperar para ofrecerlas a E.ON por un precio superior). Una orden judicial que impida que Acciona y quienes actúan de forma concertada con ella adquieran acciones o ADS adicionales de Endesa hasta que corrija su Cédula 13D (y le exija que rescindir la compra o venta de cualquier valor adquirido durante dicho periodo) es el único modo de asegurar que se salvaguarden los intereses de esos tenedores de acciones. No existe ningún remedio jurídico adecuado.

69. Además, permitir que Acciona adquiriera acciones adicionales de Endesa (o conserve las acciones adquiridas) antes de que sean corregidas sus declaraciones falsas y engañosas generaría un daño irreparable e injusto para la oferta de E.ON. Esto se debe a que a medida que Acciona y sus aliados adquieren una participación cada vez mayor en Endesa, tendrán una mayor capacidad para trabajar con otros accionistas importantes para asegurar que no se cumplan las condiciones sobre la oferta de E.ON. Específicamente, si a E.ON no se le ofrece al menos un 50% de las acciones de Endesa y la mayoría de los accionistas de Endesa no votan para eliminar la cláusula de blindaje frente a las OPA en los estatutos de Endesa, entonces la oferta de E.ON no podrá prosperar. Los accionistas de Endesa se verían de ese modo privados de la oportunidad de aprovechar la oferta de E.ON y se generaría un daño irreparable para E.ON y los accionistas de Endesa que estaban a favor de la oferta de E.ON. Una orden judicial que impida que Acciona y quienes actúan de forma concertada con ella adquieran acciones o ADS adicionales de Endesa hasta que corrija su Cédula 13D (y le exija que rescinda la compra o venta

de cualquier valor adquirido durante dicho periodo) es necesaria para impedir que Acciona use sus divulgaciones falsas o engañosas para frustrar la oferta de E.ON. No existe ningún remedio jurídico adecuado.

70. El otro recurso necesario para impedir que Acciona se beneficie de su infracción de la Sección 13(d) es una orden que impida que Acciona vote sus acciones de Endesa hasta que enmiende la Cédula 13D. En la ausencia de dicho recurso, Acciona podría asociarse con otros accionistas para impedir un voto mayoritario que derogue la estipulación contra las OPA en los estatutos de Endesa. (De hecho, el acuerdo de “almacenaje” de Acciona con Santander parece ser un intento por lograr que Acciona sortee el límite del 10% de los votos impuesto por los estatutos de Endesa.) La Sección 13(d) otorga a los accionistas de Endesa el derecho de disponer de acceso a información completa y precisa antes de votar por una decisión de este tipo. A Acciona no se le debería permitir que añada sus votos al total hasta que corrija las divulgaciones falsas o engañosas en aspectos importantes. No existe ningún remedio jurídico adecuado.

CARGO I
(Violación de la Sección 13(d) de la Ley de 1934
y las Reglas de la SEC promulgadas en virtud de la misma)

71. E.ON repite los alegatos de los antecedentes parágrafos 1-76 tal y como si se reprodujeran totalmente en lo sucesivo.

72. La Cédula 13D presentada por Acciona el 5 de octubre de 2006 es falsa y engañosa en aspectos importantes por cuanto, tal como se describe con más detalle arriba, afirma erróneamente u omite información importante que debe ser divulgada.

73. Acciona está obligada a corregir las declaraciones falsas en aspectos importantes u omisiones para que los accionistas de Endesa tengan cuanto antes una

comprensión plena de las acciones e intenciones de Acciona. En la ausencia de dicha reparación intermedia, E.ON y los accionistas de Endesa sufrirán un perjuicio irreparable.

POR CONSIGUIENTE, E.ON solicita una decisión en contra de Acciona S.A. y Finanzas en los siguientes términos:

a) una declaración de que la Cédula 13D presentada por Acciona S.A. y Finanzas viola la Sección 13(d) de la Ley de 1934;

b) una orden que obligue a Acciona S.A. y Finanzas, a sus funcionarios, agentes, sirvientes, empleados y abogados, y aquellas personas que cooperan o participan en transacciones con ellos:

i) a corregir públicamente sus afirmaciones falsas en aspectos significativos u omisiones, incluyendo la declaración ante la SEC y enviar a Endesa una información veraz y completa de acuerdo con las exigencias de la Sección 13(d) de la Ley de 1934;

ii) a no comprar o a no firmar acuerdos para la compra (como por ejemplo un contrato a futuro) de cualquier título de Endesa hasta que hayan presentado los documentos debidos ante la SEC y se hayan enviado las informaciones veraces a Endesa conforme a las exigencias de la Sección 13(d) de la Ley de 1934 y el mercado haya tenido un plazo adecuado para digerir la información nueva;

iii) a rescindir la compra (o la celebración de acuerdos para la compra) o la venta de cualquier título de Endesa que hayan comprado (o hayan acordado comprar) después de la presentación del 5 de octubre de 2006 de una Cédula 13D falsa y engañosa y hasta que hayan presentado las informaciones veraces ante la SEC y Endesa conforme a las exigencias

de la Sección 13(d) de la Ley de 1934 y el mercado haya tenido un plazo adecuado para digerir la información nueva;

iv) a no ejercer los derechos a voto asociados a cualquier valor de Endesa que posean actualmente hasta el momento en que hayan presentado las informaciones veraces ante la SEC y las hayan enviado a Endesa conforme a las exigencias de la Sección 13(d) de la Ley de 1934 y el mercado haya tenido un plazo adecuado para digerir la información nueva;

y

v) a no realizar cualquier omisión o declaración falsa en aspectos importantes conectada con los valores de Endesa; y

c) a prestar cualquier reparación distinta y adicional que el tribunal considere justa y adecuada.

12 de octubre de 2006

CRAVATH, SWAINE & MOORE LLP,

por

Rory O. Millson (RM-6160)
Gary A. Bornstein (GB-9028)
Miembros del Despacho de Abogados

Representantes del demandante
825 Hamilton Avenue
New York, NY 10019
(212) 474-1000