

Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE VOCENTO SA

Nos referimos a las emisiones de warrants sobre acciones de **VOCENTO SA**, realizadas de acuerdo con lo previsto en las Informaciones Complementarias de Emisiones de Warrants al amparo del Folleto de Base verificado con fecha 04 de febrero de 2008 por el supervisor competente de la República Federal de Alemania y notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Por la presente les notificamos que con motivo del Spin Off de Gestevisión Telecinco SA llevado a cabo en las acciones de VOCENTO SA, el emisor ha procedido a realizar los ajustes correspondientes previstos en cada una de las Informaciones Complementarias.

Términos: 1 acción de Gestevisión Telecinco SA por cada 8,25 acciones de Vocento
ExDate: 16 de septiembre de 2008

Precio Cierre de Vocento en la fecha de registro (15 de septiembre 2008): € 7,20

Precio Cierre de Gestevisión Telecinco en la fecha de registro (15 de septiembre 2008): € 7,94

Código SIBE	Código ISIN	Tipo	Vencimiento	Antes del Ajuste		Anteriormente publicado por error		Después del Ajuste - Corregido	
				Ratio	Strike	Ratio	Strike	Nuevo Ratio	Nuevo Strike
94076	DE000CB3BTE8	Call	18-Sep-08	0.5	7	0.5822	6.01	0.5822	6.01
94078	DE000CB3BTG3	Call	18-Sep-08	0.5	10	0.8589	8.59	0.5822	8.59
65263	DE000CB3UFW9	Call	18-Sep-08	0.2	12	0.2329	10.31	0.2329	10.31
92654	DE000CB3XKE1	Call	18-Sep-08	0.2	14	0.8589	12.02	0.2329	12.02
92657	DE000CB3XKH4	Call	18-Sep-08	0.2	16	0.2329	13.74	0.2329	13.74
95149	DE000CM4TYV9	Call	18-dic-08	0.5	6	0.8589	5.15	0.5822	5.15
95151	DE000CM4TYX5	Call	18-dic-08	0.5	8	0.5822	6.87	0.5822	6.87
94077	DE000CB3BTF5	Call	18-dic-08	0.5	9	0.8589	7.73	0.5822	7.73
65264	DE000CB3UFX7	Call	18-dic-08	0.2	13	0.2329	11.17	0.2329	11.17
92656	DE000CB3XKG6	Call	18-dic-08	0.2	15	0.8589	12.88	0.2329	12.88
95150	DE000CM4TYW7	Call	19-Mar-09	0.5	7	0.5822	6.01	0.5822	6.01
95152	DE000CM4TYY3	Call	19-Mar-09	0.5	10	0.8589	8.59	0.5822	8.59

Factor De Ajuste: [Precio Cierre Vocento (€ 7,20) - *Dividendo Extraordinario* (€1,0161)*] / Precio Cierre Vocento (€ 7,20) = 0,858872

**Dividendo Extraordinario:* [Precio Cierre Gestevisión Tele5 (€ 7,94) / 8,25] – Cash (€ 0,0537) = € 1,0161

Commerzbank aplicará el correspondiente Factor de Ajustes sobre las características de las emisiones anteriores para que este evento extraordinario tenga un efecto económicamente neutral.

Sin otro particular, reciban un cordial saludo

Helio Da Silva Claudio
Derivatives Public Distribution Spain