

Madrid, 29 de mayo de 2009

Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE ENEL, SpA. (Emisor: BANESTO BANCO EMISIONES, S.A. – Fecha de emisión: 17 de enero de 2008).

Muy Sr. Mío:

Por la presente, y de acuerdo con lo estipulado en el Folleto de Base de Warrants de Banesto Banco Emisiones, S.A., registrado en la C.N.M.V. con fecha 29 de noviembre de 2007, les comunicamos que, con efecto el día 1 de junio de 2009 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y Ratios de nuestros Warrants sobre la acción de ENEL, SpA (emitidos con fecha 17 de enero de 2008) con motivo de la ampliación de capital anunciada. Las condiciones de la ampliación son 13 acciones nuevas por cada 25 antiguas más una prima de 2.48 euros.

a) Los Precios de Ejercicio nuevos resultan de:

$$E_{ex} = E_{cum} * K$$

Siendo,

E_{cum} = Precio de Ejercicio antes del ajuste

E_{ex} = Precio de Ejercicio después del ajuste

El Valor Teórico del Derecho se estima:

$$VTD = N * (PC - PS) / (N + A)$$

Donde,

N = Número de acciones nuevas (1)

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 29 de mayo de 2009

PS = Precio de suscripción de la nueva acción (2.480 Euros)

A = Número de acciones antiguas (4)

Los nuevos precios de ejercicio serán ajustados a dos decimales.

b) El ratio se ajustarán por la siguiente fórmula,

$$K = P_{ex} / P_{cum}$$

Donde,

P_{ex} = Precio “ exderecho “

P_{cum} = Precio “ conderecho “

Y redondeado al sexto decimal.

Conocido el precio de cierre al 29 de mayo de 2009 en 4.19 Euros por acción, los Warrants a ajustar quedan como sigue:

Subyacente	Fecha de Vencimiento	Tipo	Antiguo Precio Ejercicio	Nuevo Precio Ejercicio	Antiguo Ratio	Nuevo Ratio	Código ISIN	Código Bolsa
ENEL	19-jun-09	PUT	6	5.16	0.2	0.23	ES0613540BR6	64238
ENEL	19-jun-09	CALL	8.5	7.31	0.2	0.23	ES0613540BO3	64235
ENEL	19-jun-09	CALL	9.5	8.17	0.2	0.23	ES0613540BQ8	64237

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, rogamos se pongan en contacto con D. Guillermo Barquín Corral (91.338.9770) o con Ignacio García Garnacho (91-338 45 58).

Fdo.: José Doncel Razola
 Presidente de Banesto Banco de Emisiones