

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Dirección General de Mercados e Inversiones
Paseo de la Castellana, 15
28046 Madrid

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

D^a. María Amparo Pérez-Camino Pinto, mayor de edad, de nacionalidad española, con domicilio profesional en Ribera del Loira, 28 – 28042 Madrid, España, y con DNI número 3.111.111-1, en vigor, y D. Alberto Domínguez Fernández, mayor de edad, de nacionalidad española, con domicilio profesional en España, Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid y con DNI número 3.111.111-1, en nombre y representación de BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., el emisor de los valores, (en adelante, el "Emisor") con domicilio en Amsterdam, 1017 BZ Ámsterdam, Herengracht 440 Amsterdam, Países Bajos.

NOTIFICAN

EVENTO EXTRAORDINARIO

ENDESA S.A. pagará el próximo 02/07/07 un Dividendo Extraordinario de 0.37 EUR, coincidiendo con el pago del Dividendo Ordinario de 0.77 EUR por acción.

Nombre Compañía: ENDESA S.A.
Reuters: ELE.MC
Bloomberg: ELE SM
ISIN: ES0130670112

Términos:

Fecha de Registro: 29/06/07
Fecha Pago: 02/07/07
Dividendo Ordinario: 0.77 EUR
Dividendo Extraordinario: 0.37 EUR
Precio de Cierre de ENDESA S.A. en la Fecha de Registro (29/06/07): 40.21 EUR

EMISIONES AFECTADAS

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

	SIBE	ISIN	Paridad	Ratio	Call/Put	Subyacente	Precio de Ejercicio	Fecha de Vencimiento
1	67810	NL0000866176	5/1	0.2	CALL	ENDESA S.A.	42.00 EUR	21/09/07
2	67811	NL0000866184	5/1	0.2	CALL	ENDESA S.A.	43.00 EUR	21/12/07
3	67812	NL0000866192	5/1	0.2	PUT	ENDESA S.A.	40.00 EUR	20/09/07
4	79412	NL0000655983	5/1	0.2	CALL	ENDESA S.A.	37.00 EUR	21/09/07
5	79413	NL0000655991	5/1	0.2	CALL	ENDESA S.A.	39.00 EUR	21/09/07
6	79414	NL0000656007	5/1	0.2	CALL	ENDESA S.A.	41.00 EUR	21/09/07
7	79416	NL0000656023	5/1	0.2	PUT	ENDESA S.A.	35.00 EUR	20/09/07

AJUSTE

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

$$\text{Factor de Ajuste} = \frac{\left(\text{Precio de Cierre de ENDESA en la Fecha de Registro} - \text{Dividendo Ordinario} \right) - \text{Dividendo Extraordinario}}{\text{Precio de Cierre de ENDESA en la Fecha de Registro} - \text{Dividendo Ordinario}} = \frac{40.21 \text{ EUR} - 0.77 \text{ EUR} - 0.37 \text{ EUR}}{40.21 \text{ EUR} - 0.77 \text{ EUR}} = 0.990618661$$

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

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

Nuevo Ratio (redondeado a 4 decimales) = Viejo Ratio / Factor de Ajuste

NUEVAS CARACTERÍSTICAS DE LAS EMISIONES AFECTADAS

Una vez aplicado el ajuste anterior sobre las características de las citadas emisiones, éstas tendrán las siguientes características a partir del 02/07/07 (incluido):

	SIBE	ISIN	Nueva Paridad	Nuevo Ratio	Call/Put	Subyacente	Nuevo Precio de Ejercicio	Fecha de Vencimiento
1	67810	NL0000866176	4.953/1	0.2019	CALL	ENDESA S.A.	41.61 EUR	21/09/07
2	67811	NL0000866184	4.953/1	0.2019	CALL	ENDESA S.A.	42.60 EUR	21/12/07
3	67812	NL0000866192	4.953/1	0.2019	PUT	ENDESA S.A.	39.62 EUR	20/09/07
4	79412	NL0000655983	4.953/1	0.2019	CALL	ENDESA S.A.	36.65 EUR	21/09/07
5	79413	NL0000655991	4.953/1	0.2019	CALL	ENDESA S.A.	38.63 EUR	21/09/07
6	79414	NL0000656007	4.953/1	0.2019	CALL	ENDESA S.A.	40.62 EUR	21/09/07
7	79416	NL0000656023	4.953/1	0.2019	PUT	ENDESA S.A.	34.67 EUR	20/09/07

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

En Madrid a 29 de junio de 2007

D^a. MARIA AMPARO PÉREZ-CAMINO

D. ALBERTO DOMÍNGUEZ FERNÁNDEZ