

Madrid, 29 de febrero de 2012

Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE BANCO SABADELL, S.A. (Emisor: BANESTO BANCO EMISIONES, S.A., Informaciones Complementarias de Emisión de Warrants registradas en la C.N.M.V.)

Muy Sr. Mío:

Por la presente, y de acuerdo con lo estipulado en el Folleto Base de emisión de warrants de Banesto Banco Emisiones, S.A., registrado en la C.N.M.V., con fecha 30 de junio de 2011, les comunicamos que con efecto el día 01 de Marzo de 2012 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y Ratios de nuestros Warrants sobre la acción de BANCO SABADELL, S.A. con motivo de la ampliación de capital anunciada. En tal ampliación, BANCO SABADELL, S.A. ha aprobado un aumento de capital con derecho de suscripción preferente, en la proporción de 3 acciones nuevas por cada 7 acciones antiguas, con una prima de emisión de 1,32 Euros por acción.

a) Los Precios de Ejercicio se multiplicarán por el cociente

$$PE_n = PE_v * (1 - VTD/PC)$$

Siendo,

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al día 29 de febrero de 2012

PE_n = Precio de Ejercicio Nuevo

PE_v = Precio de Ejercicio Viejo

VTD = Valor teórico del derecho de suscripción

Estimándose el derecho de suscripción como:

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

Donde,

N = Número de acciones nuevas (3)

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 29 de febrero de 2012

PS = Precio de suscripción de la nueva acción (1,32 Euros)

A = Número de acciones antiguas (7)

Los nuevos precios de ejercicio serán ajustados a dos decimales.

b) Los ratios se ajustarán por el cociente,

$$\text{Ratio Nuevo} = \text{Ratio Antiguo} / K$$

Donde

$$K = 1 - VTD/PC$$

Los nuevos ratios serán ajustados a cuatro decimales.

Conocido el precio de cierre al 29 de febrero de 2012 en 2,43 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
SAB.MC	16-Mar-12	CALL	3.50	3.02	1.00	1.1588	ES0613557009	B8404
SAB.MC	16-Mar-12	CALL	4.00	3.45	1.00	1.1588	ES06135570P6	B8405
SAB.MC	16-Mar-12	PUT	3.00	2.59	1.00	1.1588	ES06135570Q4	B8406
SAB.MC	15-Jun-12	CALL	3.50	3.02	1.00	1.1588	ES06135570R2	B8407
SAB.MC	15-Jun-12	CALL	4.00	3.45	1.00	1.1588	ES06135570S0	B8408
SAB.MC	15-Jun-12	PUT	3.00	2.59	1.00	1.1588	ES06135570T8	B8409

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, rogamos se pongan en contacto con D. Ignacio García Garnacho (Tfno. 91-338 97 70).

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