

Madrid, 27 de Marzo de 2015

**Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE BANCO SABADELL
(Emisor: Banco Santander, 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 Banco Santander, S.A., registrado en la C.N.M.V., les comunicamos que con efecto el día 30 de Marzo de 2015 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y Ratios de nuestros Warrants sobre la acción de BANCO SABADELL. La compañía ha aprobado un aumento de capital con derecho de suscripción preferente, en la proporción de 3 acciones nuevas por cada 11 acciones antiguas, con una prima de emisión de 1,48 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 27 Marzo de 2015.

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 27 Marzo de 2015

PS = Precio de suscripción de la nueva acción (1,48 Euros)

A= Número de acciones antiguas (11)

Los nuevos precios de ejercicio serán ajustados a dos decimales.

b) Los ratios se ajustarán por el cociente,

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

Donde

$$K = 1 - VTD/PC$$

Los nuevos ratios serán ajustados a cuatro decimales.

Conocido el precio de cierre al 27 de Marzo de 2015 en 2,31 Euros por acción, los Warrants a ajustar quedan como sigue:

Subyacente	Vencimiento	Tipo	Antiguo Precio de Ejercicio	Nuevo Precio de Ejercicio	Antiguo Ratio	Nuevo Ratio	Cod ISIN
SABADELL	19-Jun-2015	CALL	3.00	2.77	1.0000	1.0834	ES0613907PH8
SABADELL	19-Jun-2015	PUT	1.75	1.62	1.0000	1.0834	ES0613907PI6
SABADELL	18-Dec-2015	CALL	2.75	2.54	1.0000	1.0834	ES06139080B2
SABADELL	18-Dec-2015	CALL	3.50	3.23	1.0000	1.0834	ES0613907PJ4
SABADELL	18-Dec-2015	PUT	2.25	2.08	1.0000	1.0834	ES06139080C0
SABADELL	18-Dec-2015	PUT	2.50	2.31	1.0000	1.0834	ES0613907PK2
SABADELL	17-Jun-2016	CALL	3.00	2.77	1.0000	1.0834	ES06139080D8
SABADELL	17-Jun-2016	PUT	1.75	1.62	1.0000	1.0834	ES06139080E6
SABADELL	16-Sep-2016	CALL	3.50	3.23	1.0000	1.0834	ES06139080F3
SABADELL	16-Sep-2016	PUT	2.00	1.85	1.0000	1.0834	ES06139080G1

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, ruego se pongan en contacto con Nuria Tejada s o Isabel Martos (Tfno. 91-289 35 29) o con Rodrigo Manero, Guillermo Barquín o Natalia Romero en el Departamento de Warrants (Tfno. 91- 257 21 02.)

Un atento saludo,

Banco Santander, S.A.