

Madrid, 12 de Noviembre de 2008

**Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE BANCO SANTANDER
(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 13 de Noviembre de 2008 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y Ratios de nuestros Warrants sobre la acción de BANCO SANTANDER con motivo de la ampliación de capital anunciada. En tal ampliación, BANCO SANTANDER otorga un derecho de compra por acción ordinaria a un precio de 4,50 Euros a sus accionistas, y luego les permite el ejercicio de 4 de estos derechos por una acción nueva al precio mencionado.

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 12 Noviembre de 2008.

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 (1)

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 12 Noviembre de 2008 (7,93)

PS = Precio de suscripción de la nueva acción (4,50 Euros)

A= Número de acciones antiguas (4)

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 12 de Noviembre de 2008 en 6,80 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
SANTANDER	19-Dic-08	CALL	13.75	12.82	0.5000	0.5363	ES0613902D30
SANTANDER	19-Dic-08	CALL	15.00	13.99	0.5000	0.5363	ES0613902D48
SANTANDER	19-Dic-08	PUT	11.50	10.72	0.5000	0.5363	ES0613902D55
SANTANDER	19-Dic-08	PUT	13.75	12.82	0.5000	0.5363	ES0613902D63
SANTANDER	20-Mar-09	CALL	11.00	10.26	0.5000	0.5363	ES0613902DJ1
SANTANDER	20-Mar-09	CALL	13.00	12.12	0.5000	0.5363	ES0613902DK9
SANTANDER	20-Mar-09	PUT	11.00	10.26	0.5000	0.5363	ES0613902DL7
SANTANDER	20-Mar-09	PUT	12.50	11.65	0.5000	0.5363	ES0613902DM5

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, ruego se pongan en contacto con José Mayoral o María Sedano (Tfno. 91-289 32 73) o con Rodrigo Manero, Juan Carlos Arévalo o Juan Carlos Vargas en el Departamento de Warrants (Tfno. 91- 257 21 02.)

Un atento saludo,

Banco Santander, S.A.