

Madrid, 01 de Noviembre de 2011

**Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE INDITEX (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 del día 02 de Noviembre de 2011 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y ratios de nuestros Warrants sobre la acción de INDITEX con motivo del reparto de un dividendo extraordinario.

- a) Los Precios de Ejercicio se multiplicarán por el cociente,

$$\text{Precio Ejercicio Nuevo} = \text{Precio Ejercicio antiguo} * (\text{PCA} - \text{Importe Ajustable})/\text{PCA}$$

**Siendo PCA:** precio de cierre de INDITEX el día anterior al ajuste, descontado el dividendo ordinario.

Como el mismo día 2 de Noviembre, INDITEX reparte un dividendo ordinario de 0,60 Euros por acción, se estimará que el precio de cierre ya ajustado de este dividendo será:

$$\text{PCA} = \text{Precio Cierre del día 01/11/2011} - 0,60 \text{ Euros}$$

**Importe Ajustable:** Dividendo extraordinario repartido (0,20 Euros)

- b) El ratio se multiplicará por el cociente inverso,

$$\text{Ratio Nuevo} = \text{Ratio Antiguo} / ((\text{PCA} - \text{Importe Ajustable})/\text{PCA})$$

El nuevo precio de Ejercicio se redondeará a dos decimales y el nuevo ratio a cuatro decimales.

Una vez publicado el precio de cierre al 01/11/2011, que se fijó en 63,94 Euros por acción, el resultado de ajustar los Warrants vivos emitidos por Banco Santander, S.A., por los cocientes planteados, es el que se muestra a continuación:

Subyacente	Fecha de Vencimiento	Tipo	Antiguo Precio Ejercicio	Nuevo Precio Ejercicio	Antiguo Ratio	Nuevo Ratio	Código ISIN	Código Bolsa
INDITEX	16-Dic-2011	CALL	52.00	51.84	0.1000	0.1003	ES06139062I5	B6258
INDITEX	16-Dic-2011	CALL	56.00	55.82	0.1000	0.1003	ES0613906K94	B7953
INDITEX	16-Dic-2011	CALL	61.00	60.81	0.1000	0.1003	ES0613906L02	B7954
INDITEX	16-Dic-2011	CALL	62.00	61.80	0.1000	0.1003	ES06139062J3	B6259
INDITEX	16-Dic-2011	PUT	48.00	47.85	0.1000	0.1003	ES06139062K1	B6260
INDITEX	16-Dic-2011	PUT	53.00	52.83	0.1000	0.1003	ES0613906L10	B7955
INDITEX	16-Dic-2011	PUT	56.00	55.82	0.1000	0.1003	ES06139062L9	B6261
INDITEX	16-Dic-2011	PUT	58.00	57.82	0.1000	0.1003	ES0613906L28	B7956
INDITEX	16-Mar-2012	CALL	59.00	58.81	0.1000	0.1003	ES0613906L36	B7957
INDITEX	16-Mar-2012	CALL	63.00	62.80	0.1000	0.1003	ES0613906GA4	C1232
INDITEX	16-Mar-2012	PUT	54.00	53.83	0.1000	0.1003	ES0613906L44	B7958
INDITEX	16-Mar-2012	PUT	60.00	59.81	0.1000	0.1003	ES0613906GB2	C1233
INDITEX	15-Jun-2012	CALL	60.00	59.81	0.1000	0.1003	ES0613906GC0	C1234

INDITEX	15-Jun-2012	CALL	65.00	64.79	0.1000	0.1003	ES0613906GD8	C1235
INDITEX	15-Jun-2012	PUT	57.00	56.82	0.1000	0.1003	ES0613906GE6	C1236
INDITEX	15-Jun-2012	PUT	62.00	61.80	0.1000	0.1003	ES0613906GF3	C1237
INDITEX	21-Sep-2012	CALL	67.00	66.79	0.1000	0.1003	ES0613906GG1	C1238
INDITEX	21-Sep-2012	CALL	70.00	69.78	0.1000	0.1003	ES0613906GH9	C1239
INDITEX	21-Sep-2012	PUT	59.00	58.81	0.1000	0.1003	ES0613906GI7	C1240
INDITEX	21-Sep-2012	PUT	65.00	64.79	0.1000	0.1003	ES0613906GJ5	C1241

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, ruego se pongan en contacto con José Mayoral (Tfno. 91-289 3418) o con Rodrigo Manero o Juan Carlos Arévalo, Departamento de Warrants (Tfno. 91- 257 21 02).

Un atento saludo,

Banco Santander, S.A.