

Santander anuncia una oferta para adquirir los minoritarios de Santander Brasil

29 de abril de 2014

INFORMACIÓN IMPORTANTE PARA INVERSORES SOBRE LA OPERACIÓN PROPUESTA

En relación con la operación propuesta Banco Santander, S.A. (“Santander”) registrará ante la Securities and Exchange Commission (“SEC”) una Declaración de Registro en formato F-4, que incluirá un folleto y una oferta de canje. SANTANDER SOLICITARÁ A LOS INVERSORES Y TENEDORES DE VALORES QUE LEAN LA DECLARACIÓN DE REGISTRO, EL FOLLETO, LA OFERTA DE CANJE Y CUALESQUIERA OTROS DOCUMENTOS RELEVANTES QUE SEAN REGISTRADOS ANTE LA SEC EN RELACIÓN CON LA OPERACIÓN PROPUESTA CUANDO DICHOS DOCUMENTOS ESTÉN DISPONIBLES, YA QUE CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE. Todos aquellos documentos que sean registrados ante la SEC estarán disponibles, de manera gratuita, en la página web de la SEC (www.sec.gov).

La presente comunicación no constituye una oferta para vender valores o una solicitud de oferta para comprar valores, ni habrá ninguna venta de valores, en ninguna jurisdicción en la cual esté prohibida dicha oferta, solicitud o venta sin registro o cualificación en virtud de la normativa de mercado de valores de dicha jurisdicción. El presente documento no constituye una oferta de valores para su venta en los Estados Unidos, Brasil o cualquier otro lugar. Ninguna oferta de valores podrá hacerse en los Estados Unidos excepto si ha sido registrada de conformidad con la Securities Act de 1933 de los Estados Unidos de América, y sus sucesivas modificaciones, o al amparo de una excepción prevista en la Securities Act de 1933 de los Estados Unidos de América, y tampoco podrá llevarse a cabo ninguna oferta de valores en Brasil excepto de conformidad con la normativa aplicable.

Previsiones y estimaciones

La presente comunicación incluye ciertas previsiones y estimaciones en el sentido de la definición del “U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995”. Dichas previsiones y estimaciones pueden identificarse por el uso de palabras o expresiones tales como “espera”, “anticipa”, “tiene intención de”, “proyecta”, “cree”, “busca”, “estima” y vocablos similares e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo esperado de los negocios y la evolución financiera de Santander derivados de la ejecución de la operación aquí descrita. Tales previsiones se basan en las expectativas actuales de la dirección de Santander y están intrínsecamente afectadas por la incertidumbre y sujetas a cambios de circunstancias. Santander no asume obligación alguna de actualizar estas previsiones y estimaciones para reflejar la situación actual de resultados ni cualquier cambio en acontecimientos, condiciones, asunciones u otros factores.

I. Descripción de la transacción propuesta

II. Racional de la transacción

III. Impactos financieros

IV. Conclusiones

Transacción propuesta

- Grupo Santander anuncia una **oferta voluntaria para adquirir los intereses minoritarios** (aprox. 25%) de Santander Brasil
- Los accionistas de Santander Brasil recibirán **0,70 acciones de Banco Santander por cada *unit* / ADR de Santander Brasil**, equivalente a 15,31 reales por *unit* de Santander Brasil ⁽¹⁾
 - **Supone una prima del 20%** sobre el precio de **cierre**⁽¹⁾
 - Supone una prima del 21%/29% sobre el precio medio de los últimos 1 y 3 meses, respectivamente
- Grupo Santander emitirá **hasta aproximadamente 665 millones de acciones de Banco Santander**
 - Las acciones de Banco Santander cotizarán en la bolsa de São Paulo a través de BDRs
 - Las acciones restantes de Santander Brasil seguirán cotizando en la bolsa de São Paulo⁽²⁾ y en la de Nueva York (sujeto sólo a requerimientos regulatorios). **No "squeeze-out"**
- Los tenedores de ADR de Santander Brasil recibirán ADRs de Banco Santander
- Los accionistas de Santander Brasil que acepten la oferta recibirán dividendos de Banco Santander una vez completada la transacción
- **Se espera cerrar la transacción en el cuarto trimestre de 2014**, sujeta a las aprobaciones requeridas
- UBS ha dado una "Fairness Opinion" al Consejo de Administración de Santander y Goldman Sachs está preparando el informe habitual de valoración "Laudo" para Grupo Santander que será ofrecido al Consejo de Santander Brasil

(1) Basado en el precio de cierre al 28 de Abril de 2014 de 7,046 euros en Banco Santander y de 12,74 reales en Santander Brasil con un tipo de cambio de 3,104 reales por euro al 28 de Abril 2014. Fuente: FactSet

(2) Santander Brasil dejará de cotizar en el "Nivel 2" de gobernanza de BM&FBovespa, pero cotizará en el segmento tradicional del BM&FBovespa

Calendario tentativo

Abril 2014

Anuncio de la oferta

Mayo-Junio 2014

Junta General de Accionistas de Santander Brasil y nombramiento de experto independiente

Mayo-Agosto 2014

Completar requerimientos regulatorios

Septiembre 2014

Junta General de Accionistas de Banco Santander.
Plazo de aceptación de la oferta

Octubre 2014

Entrega de acciones de Banco Santander a los accionistas de Santander Brasil

I. Descripción de la transacción propuesta

II. Racional de la transacción

III. Impactos financieros

IV. Conclusiones

Racional de la transacción

1. Poner en valor el potencial a largo plazo de nuestro negocio en Brasil

- A pesar de algunas incertidumbres a corto plazo en Brasil, somos optimistas sobre la evolución a largo plazo de Santander Brasil
- Por lo tanto, Grupo Santander está dispuesto a aumentar su inversión en Santander Brasil para generar valor a largo plazo

2. Aumentar el peso de mercados con elevado crecimiento estructural en la cartera de negocios del Grupo

- Mayor peso en Grupo Santander de los mercados con elevado crecimiento: hasta 49%⁽¹⁾ desde el 43% actual (1Q14 proforma)
- Aumenta el potencial de crecimiento a largo plazo de Grupo Santander

3. Oferta financieramente atractiva para los accionistas de ambas entidades

- Prima del 20% para los accionistas de SAN Brasil
- Incrementa el BPA para los accionistas de Grupo Santander

(1) Estimación basada en una aceptación del 100% de la oferta

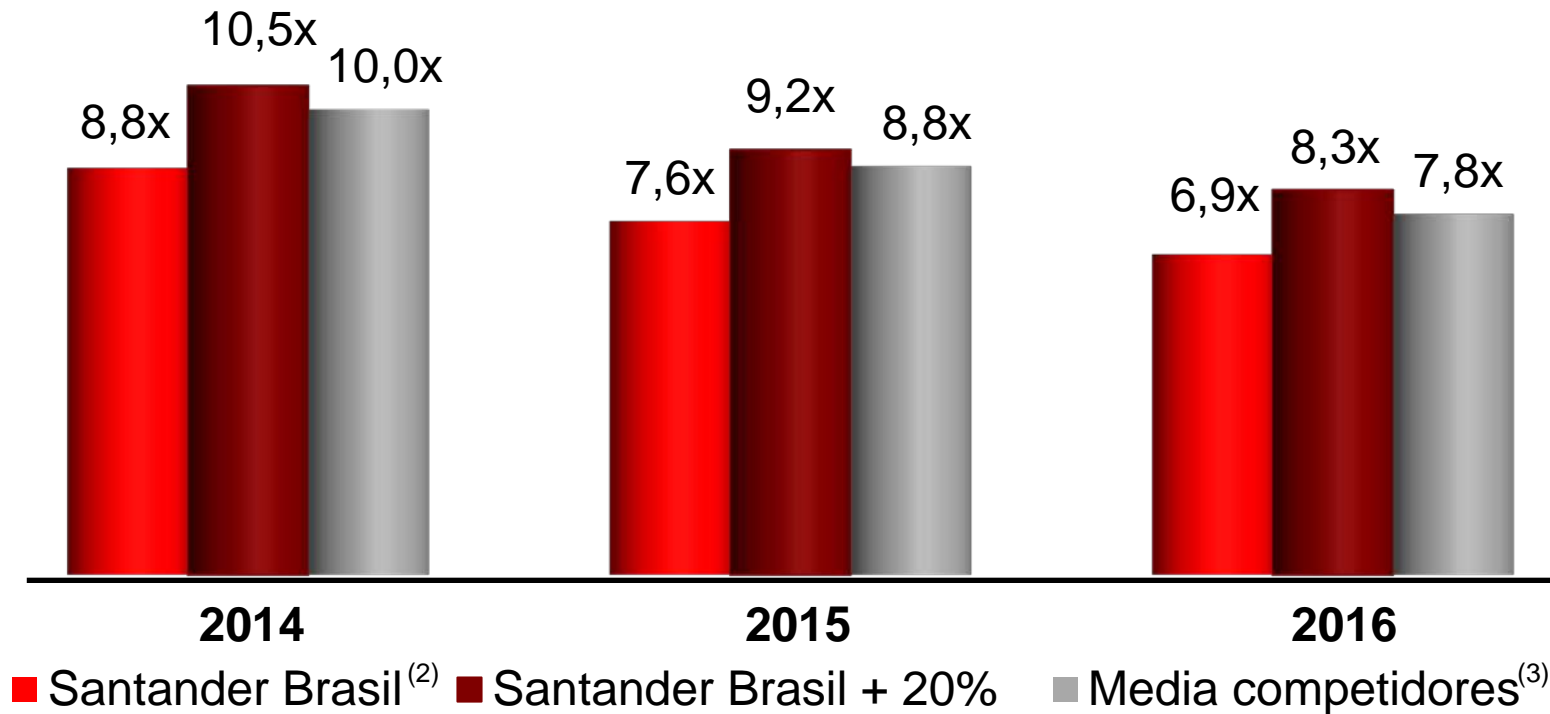
I. Descripción de la transacción propuesta

II. Racional de la transacción

III. Impactos financieros

IV. Conclusiones

Múltiplos de la transacción⁽¹⁾: Los múltiplos PER implícitos en la oferta superan la media de los competidores locales



(1) Los múltiplos están calculados dividiendo la capitalización bursátil al 28 de abril de 2014 por el beneficio neto. La capitalización de mercado de los peers está basada en precios de acciones preferentes (PN). Fuente: FactSet

(2) Basado en estimaciones de media consenso IBES sobre Santander Brasil al 28 de abril de 2014

(3) Basado en estimaciones de media consenso IBES sobre Itaú y Bradesco al 28 de abril de 2014

Impactos en Grupo Santander

Impacto en beneficio atribuido⁽¹⁾
(en base al consenso del mercado⁽²⁾⁽³⁾)

- 2014⁽⁴⁾: **+2% (+108 mill. €)**
- 2015: **+7% (+504 mill. €)**
- 2016: **+7% (+557 mill. €)**

Impacto en BPA⁽¹⁾
(en base al consenso del mercado⁽²⁾⁽³⁾)

- 2014⁽⁴⁾: **+0,4%**
- 2015: **+1,3%**
- 2016: **+1,1%**

Impacto en capital⁽²⁾⁽³⁾

- **Sin impacto material en el ratio CET1 del Grupo (+3 p.b.)**
- **Reduce la deducción de capital por minoritarios en aprox. 20 p.b. en los próximos 5 años**

(1) Basado en estimaciones de media consenso IBES al 28 de abril de 2014. Fuente: FactSet

(2) Estimación en base a una aceptación del 100% de la oferta

(3) Tipo de cambio de 3,104 reales por euro al 28 de abril de 2014. Fuente: FactSet

(4) Asumiendo el cierre de la operación en octubre 2014. La operación sólo afectará al beneficio de un trimestre

I. Descripción de la transacción propuesta

II. Racional de la transacción

III. Impactos financieros

IV. Conclusiones

Una transacción atractiva tanto para los accionistas de Banco Santander como para los de Santander Brasil

Accionistas de Santander Brasil

- **20% de prima sobre el precio cierre de ayer⁽¹⁾ de 12,74 reales**
- **21%/29% de prima sobre el precio medio de los últimos uno y tres meses, respectivamente⁽¹⁾**
- **Los accionistas de SAN Brasil recibirían acciones de Banco Santander (cotizadas en Brasil y Nueva York), y se beneficiarían del potencial de crecimiento y la diversificación de Santander**

Accionistas de Banco Santander

- **Se benefician del potencial de crecimiento a largo plazo de Santander Brasil**
- **Aumenta el peso de los mercados con elevado crecimiento estructural en nuestra cartera de negocios**
- **Impacto positivo en BPA**

(1) Basado en el precio de cierre de Santander Brasil 12,74 reales y tipo de cambio de 3,104 reales por euro al 28 de abril de 2014. Source FactSet

