



## COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

A los efectos de dar cumplimiento al artículo 82 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, Banco de Sabadell, S.A. (Banco Sabadell), pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente

### HECHO RELEVANTE

Banco Sabadell confirma los términos del anuncio efectuado en el día de hoy en Reino Unido que se adjunta en inglés junto con su traducción al castellano, en el que se informa que Banco Sabadell ha contactado y mantiene conversaciones con TSB Banking Group plc (TSB) que pueden conducir a la presentación de una oferta sobre la totalidad del capital social de TSB, aunque no existe certeza de que finalmente se presente.

María José García Beato  
Vicesecretaria del Consejo de Administración  
Barcelona, 12 de marzo de 2015



## Statement re Possible Offer

Released : 12/03/2015

RNS Number : 2636H  
TSB Banking Group PLC  
12 March 2015

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF THAT JURISDICTION**

**THIS ANNOUNCEMENT IS NOT AN ANNOUNCEMENT OF A FIRM INTENTION TO MAKE AN OFFER UNDER RULE 2.7 OF THE CITY CODE ON TAKEOVERS AND MERGERS (THE "CODE") AND THERE CAN BE NO CERTAINTY THAT AN OFFER WILL BE MADE**

### **FOR IMMEDIATE RELEASE**

12 March 2015

TSB Banking Group plc ("TSB" or the "Company")

Response to media speculation

The Boards of TSB and Banco de Sabadell SA ("Sabadell") note the recent media speculation. The Board of TSB confirms that it has received a preliminary proposal from Sabadell which may or may not result in a formal offer for the entire share capital of the Company.

The proposal is for 340 pence in cash per TSB share. The Board of TSB has indicated to Sabadell that it would be willing to recommend an offer at the proposed price, subject to

reaching agreement on the other terms and conditions of any offer. Accordingly, the Board is in discussions with Sabadell in relation to these terms. The making of any offer for TSB by Sabadell will be subject to the completion of due diligence and Lloyds Banking Group plc agreeing to enter into an irrevocable undertaking with Sabadell in respect of its entire holding in TSB. Any transaction would also be subject to regulatory approvals.

Based on preliminary discussions, the Board of TSB believes that Sabadell could support and accelerate TSB's retail growth strategy and accelerate the expansion of TSB's presence in the SME sector. Sabadell recognises the achievement of TSB's management and employees and would continue to operate TSB as a robust competitor in the UK banking market, building on the TSB brand name.

Sabadell is a strong competitor in its home market and has developed a successful international presence in the US. Sabadell believes that the current banking industry dynamics and macro-economic environment make the UK an attractive market for future investment.

Sabadell anticipates that under its ownership, TSB would be able to further enhance its growth strategy and efficiency, benefitting from Sabadell's resources, experience gained in the Spanish banking market and SME lending as well as its track record of successful business and IT integrations. Sabadell believes that the two companies share similar values and customer commitment.

Sabadell expects to finance the transaction on a capital neutral basis for the Sabadell group and that the transaction will be broadly neutral to Sabadell earnings in the short term and enhancing to earnings in the medium term.

In accordance with Rule 2.6(a) of the Code, Sabadell is required, by not later than 5.00 p.m. on 9 April 2015, to either announce a firm intention to make an offer for the Company in accordance with Rule 2.7 of the Code or announce that it does not intend to make an offer, in which case the announcement will be treated as a statement to which Rule 2.8 of the Code applies. This deadline can be extended with the consent of the Panel in accordance with Rule 2.6(c) of the Code.

There can be no certainty any formal offer will be made.

Sabadell reserves the right, with the recommendation of the Board of TSB, to amend the terms of its preliminary proposal.

This announcement has been made with the consent of Sabadell.

A copy of this announcement will be available at [www.tsb.co.uk](http://www.tsb.co.uk) and [www.grupbancsabadell.com](http://www.grupbancsabadell.com).

The content of the website referred to in this announcement is not incorporated into and does not form part of this announcement.

Citigroup and Rothschild are acting as financial advisers to TSB and Goldman Sachs is acting as financial adviser to Sabadell.

**Enquiries:**

TSB

Charlotte Sjoberg +44 20 7003 9281

*Head of Media Relations* +44 7766 240 821

Andrew Gillian +44 20 7003 9459

*Investor Relations*

TSB Media Relations +44 20 7003 9369

Sabadell

Albert Coll +34 93 728 8990

*Deputy CFO*

Citigroup Global Markets Limited ("Citigroup"), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, is acting exclusively for TSB and no one else in connection with the subject matter of this announcement and will not be responsible to anyone other than TSB for providing the protections afforded to clients of Citigroup nor for providing advice in connection with the subject matter of this announcement.

N M Rothschild & Sons Limited ("Rothschild"), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority in the United Kingdom, is acting exclusively for TSB and for no one else in connection with the subject matter of this announcement and will not be responsible to anyone other than TSB for providing the protections afforded to its clients or for providing advice in connection with the subject matter of this announcement.

Goldman Sachs International ("Goldman Sachs"), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, is acting for Sabadell and no one else in connection with the contents of this announcement and will not be responsible to anyone other than Sabadell for providing the protections afforded to clients, or for providing advice in relation to any matters referred to in this announcement.

**Disclosure requirements of the Takeover Code (the "Code")**

Under Rule 8.3(a) of the Code, any person who is interested in 1% or more of any class of relevant securities of an offeree company or of any securities exchange offeror (being any offeror other than an offeror in respect of which it has been announced that its offer is, or is likely to be, solely in cash) must make an Opening Position Disclosure following the commencement of the offer period and, if later, following the announcement in which any securities exchange offeror is first identified. An Opening Position Disclosure must contain details of the person's interests and short positions in, and rights to subscribe for, any relevant securities of each of (i) the offeree company and (ii) any securities exchange offeror(s). An Opening Position Disclosure by a person to whom Rule 8.3 (a) applies must be made by no later than 3.30 pm (London time) on the 10th business day following the commencement of the offer period and, if appropriate, by no later than 3.30 pm (London time) on the 10th business day following the announcement in which any securities exchange offeror is first identified. Relevant persons who deal in the relevant securities of the offeree company or of a securities exchange offeror prior to the deadline for making an Opening Position Disclosure must instead make a Dealing Disclosure.

Under Rule 8.3(b) of the Code, any person who is, or becomes, interested in 1% or more of any class of relevant securities of the offeree company or of any securities exchange offeror must make a Dealing Disclosure if the person deals in any relevant securities of the offeree company or of any securities exchange offeror. A Dealing Disclosure must contain details of the dealing concerned and of the person's interests and short positions in, and rights to subscribe for, any relevant securities of each of (i) the offeree company and (ii) any securities exchange offeror, save to the extent that these details have previously been disclosed under Rule 8. A Dealing Disclosure by a person to whom Rule 8.3(b) applies must be made by no later than 3.30 pm (London time) on the business day following the date of the relevant dealing.

If two or more persons act together pursuant to an agreement or understanding, whether formal or informal, to acquire or control an interest in relevant securities of an offeree company or a securities exchange offeror, they will be deemed to be a single person for the purpose of Rule 8.3.

Opening Position Disclosures must also be made by the offeree company and by any offeror and Dealing Disclosures must also be made by the offeree company, by any offeror and by any persons acting in concert with any of them (see Rules 8.1, 8.2 and 8.4).

Details of the offeree and offeror companies in respect of whose relevant securities Opening Position Disclosures and Dealing Disclosures must be made can be found in the Disclosure Table on the Takeover Panel's website at [www.thetakeoverpanel.org.uk](http://www.thetakeoverpanel.org.uk), including details of the number

of relevant securities in issue, when the offer period commenced and when any offeror was first identified. You should contact the Panel's Market Surveillance Unit on +44 (0) 20 7638 0129 if you are in any doubt as to whether you are required to make an Opening Position Disclosure or a Dealing Disclosure.

### **No profit forecasts or estimates**

No statement in this announcement is intended as a profit forecast or estimate for any period and no statement in this announcement should be interpreted to mean that earnings or earnings per share for Sabadell or the combined group, as appropriate, for the current or future financial years would necessarily match or exceed the historical published earnings or earnings per share for Sabadell.

### **Forward looking statements**

This announcement, including information included or incorporated by reference in this announcement, may contain certain "forward looking statements" regarding the financial position, business strategy or plans for future operations of the Sabadell group and the TSB group. All statements other than statements of historical fact included in any document may be forward looking statements. Forward looking statements also often use words such as "believe", "expect", "estimate", "intend", "anticipate" and words of a similar meaning. Statements relating to reserves are deemed to be forward looking statements, as they involve the implied assessment, based on certain estimates and assumptions, that the reserves described can be profitably produced in the future.

By their nature, forward looking statements involve risk and uncertainty that could cause actual results to differ materially from those suggested by them. Much of the risk and uncertainty relates to factors that are beyond the companies' abilities to control or estimate precisely, such as future market conditions and the behaviours of other market participants, and therefore undue reliance should not be placed on such statements which speak only as at the date of this announcement. Neither the Sabadell group nor any of its associates or directors, officers, employees, managers, agents, representatives, partners, members, consultants or advisers: (i) provide any representation, warranty, assurance or guarantee that the occurrence of the events expressed or implied in any forward looking statements will actually occur; nor (ii) assume any obligation to, and do not intend to, revise or update these forward looking statements, except as required pursuant to applicable law.

### **Rule 2.10 disclosure**

In accordance with Rule 2.10 of the Code, as at the close of business on 12 March 2015, TSB confirms that it has 500,000,000 ordinary shares of £0.01 each in issue.

The International Securities Identification Number for the Company's ordinary shares is GB00BMQX2Q65.

This information is provided by RNS  
The company news service from the London Stock Exchange

END

OFDUURKRVOAOARR

**NO APTO PARA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN TOTAL O PARCIALMENTE EN, DESDE O HACIA CUALQUIER JURISDICCIÓN EN LA QUE TALES ACCIONES PUDIERAN CONSTITUIR UNA VIOLACIÓN DE LA LEGISLACIÓN O REGULACIÓN CORRESPONDIENTE DE DICHA JURISDICCIÓN**

**EL PRESENTE ANUNCIO NO ES UN ANUNCIO DE UNA INTENCIÓN FIRME DE REALIZAR UNA OFERTA EN LOS TÉRMINOS DE LA NORMA 2.7 DEL *CITY CODE ON TAKEOVERS AND MERGERS* (EL “CÓDIGO”) Y NO HAY CERTEZA DE QUE SE VAYA A REALIZAR UNA OFERTA**

## **PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA**

12 de marzo de 2015

TSB Banking Group plc (“TSB” o la “Sociedad”)

Respuesta a la especulación en prensa

Los consejos de administración de TSB y de Banco de Sabadell, S.A. (“Sabadell”) son conocedores de la reciente especulación en prensa. El Consejo de TSB confirma que ha recibido una propuesta preliminar de Sabadell que podría o no resultar en una oferta formal por la totalidad del capital social de la Sociedad.

La propuesta es de 340 peniques en efectivo por cada acción de TSB. El Consejo de TSB ha indicado a Sabadell que tiene la intención de recomendar una oferta que se realice al precio propuesto, sujeto a que se alcance un acuerdo sobre los demás términos y condiciones de una oferta. En este sentido, el Consejo está en conversaciones con Sabadell en relación con estos términos. La presentación de una oferta sobre TSB por Sabadell estará sujeta a la finalización de un *due diligence* y al acuerdo de Lloyds Banking Group plc de suscribir un compromiso irrevocable con Sabadell en relación con la totalidad de su participación en TSB. Cualquier operación estaría sujeta a la obtención de autorizaciones regulatorias.

Basándose en conversaciones preliminares, el Consejo de TSB cree que Sabadell podría apoyar y acelerar la estrategia de crecimiento en banca minorista y acelerar la expansión de la presencia de TSB en el sector de PYMEs. Sabadell reconoce los logros alcanzados por los gestores y empleados de TSB y continuaría operando TSB como un robusto competidor en el mercado bancario del Reino Unido, construyendo sobre la marca de TSB.

Sabadell es un competidor fuerte en su mercado local y ha desarrollado una exitosa presencia internacional en Estados Unidos. Sabadell cree que la actual dinámica de la industria bancaria y el entorno macroeconómico hacen de Reino Unido un mercado atractivo para futuras inversiones.

Sabadell prevé que bajo su propiedad, TSB podría mejorar su estratégica y eficiencia de crecimiento, beneficiándose de los recursos de Sabadell, experiencia obtenida en el mercado bancario español y préstamos a PYMEs así como su historial de exitosas integraciones de negocios y de infraestructuras de tecnologías de la información. Sabadell cree que las dos sociedades comparten valores y compromiso con el cliente similares.

Sabadell espera financiar la operación de manera que tenga un impacto neutro en términos de capital para el grupo Sabadell y se espera que la operación sea ampliamente neutral en relación con los beneficios de Sabadell a corto plazo, y mejore el beneficio a medio plazo.



De conformidad con lo dispuesto en la Norma 2.6(a) del Código, Sabadell debe, no más tarde de las 5:00 pm del 9 de abril de 2015, anunciar la intención firme de hacer una oferta por la Sociedad de conformidad con la Norma 2.7 del Código o anunciar que no tiene la intención de hacer una oferta, en cuyo caso el anuncio será tratado como declaración a la que se le aplica la Regla 2.8 del Código. Este plazo puede ser prorrogado con el consentimiento del *Takeover Panel* de conformidad con la Norma 2.6(c) del Código.

No hay certeza de que se vaya a realizar una oferta formal.

Sabadell se reserva el derecho, con la recomendación del consejo de administración de TSB, de modificar los términos de su propuesta preliminar.

Este anuncio se ha realizado con el consentimiento de Sabadell.

Una copia de este anuncio estará disponible en la página web [www.tsb.co.uk](http://www.tsb.co.uk) y [www.grupbancsabadell.com](http://www.grupbancsabadell.com).

El contenido de la página web a que se refiere este anuncio no se incorpora y no forma parte de este anuncio.

Citigroup y Rothschild actúan como asesores financieros de TSB y Goldman Sachs actúa como asesor financiero de Sabadell.

Consultas:

**TSB**

Charlotte Sjöberg +44 20 7003 9281  
*Jefe de Relaciones con Prensa* +44 7766 240 821

Andrew Gilligan +44 20 7003 9459  
*Relación con Inversores*

TSB Relaciones con Prensa +44 20 7003 9369

**Sabadell**

Albert Coll +34 93 728 8990  
*Deputy CFO*

Citigroup Global Markets Limited ("Citigroup"), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (*Prudential Regulation Authority*), y regulada en el Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (*Financial Conduct Authority*) y la Autoridad de Regulación Prudencial (*Prudential Regulation Authority*), está actuando exclusivamente para TSB en relación con el objeto de este anuncio y no será responsable frente a ninguna persona que no sea TSB en cuanto a la protección a proporcionar a clientes de Citigroup, o en cuanto al asesoramiento en relación con cualquier asunto al que se hace referencia en el presente anuncio.

N M Rothschild & Sons Limited ("Rothschild"), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (*Prudential Regulation Authority*), y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (*Financial Conduct Authority*) y la Autoridad de Regulación Prudencial (*Prudential Regulation Authority*) en el Reino Unido, está actuando exclusivamente para TSB en relación con el objeto de este anuncio y no será responsable frente a ninguna persona que no sea TSB en cuanto a la protección a proporcionar a clientes, o en cuanto al asesoramiento en relación con cualquier asunto al que se hace referencia en el presente anuncio.

Goldman Sachs International (“Goldman Sachs”), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (*Prudential Regulation Authority*), y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera (*Financial Conduct Authority*) y la Autoridad de Regulación Prudencial (*Prudential Regulation Authority*), está actuando exclusivamente para Sabadell en relación con el objeto de este anuncio y no será responsable frente a ninguna persona que no sea Sabadell en cuanto a la protección a proporcionar a clientes, o en cuanto al asesoramiento en relación con cualquier asunto al que se hace referencia en el presente anuncio.

### **Requisitos de divulgación del *Takeover Code* (el “Código”)**

De acuerdo con la Norma 8.3(a) del Código, cualquier persona que tenga un interés del 1% o más en cualquier clase de valores de la sociedad objeto de la oferta o de cualquier oferente de valores (siendo este oferente cualquier oferente que no haya anunciado que su oferta es, o es probable que sea, únicamente en efectivo) está obligada a publicar un Anuncio Abierto de Posición (*Opening Position Disclosure*) después del inicio del período de la oferta y, si fuera con posterioridad, tras el anuncio en el que se hubiera identificado por primera vez un oferente de valores. El Anuncio Abierto de Posición deberá contener detalles de los intereses de la persona y las posiciones cortas en, así como los derechos de suscripción relativos a, cualesquiera valores tanto de (i) la sociedad objeto de la oferta como de (ii) cualesquiera oferente(s) de valores. El Anuncio Abierto de Posición realizado por una persona que se encuentra sometida a la Norma 8.3(a) del Código deberá hacerse no más tarde de las 3:30 p.m. (hora de Londres) dentro de los 10 días hábiles siguientes al de inicio del período de la oferta y, en su caso, a más tardar a las 3:30 p.m. (hora de Londres) dentro de los 10 días hábiles posteriores al anuncio en el que se hubiera identificado por primera vez un oferente de valores. Las personas que operan con los valores de la sociedad objeto de la oferta o con los valores de un oferente de valores con anterioridad a la fecha límite para hacer un Anuncio Abierto de Posición deberán realizar, en su lugar, un Anuncio de Negociación (*Dealing Disclosure*).

De conformidad con la Norma 8.3(b) del Código, toda persona que tenga o pueda llegar a tener un interés del 1% o superior en cualquier clase de valores de la sociedad objeto de la oferta o de cualquier oferente de valores debe hacer un Anuncio de Negociación (*Dealing Disclosure*) si la persona opera con valores de la sociedad objeto de la oferta o de cualesquiera oferentes de valores. El Anuncio de Negociación (*Dealing Disclosure*) deberá contener detalles de los negocios de la persona y las posiciones cortas en, así como los derechos de suscripción relativos a, cualesquiera valores tanto de (i) la sociedad objeto de la oferta como de (ii) cualesquiera oferente(s) de valores, salvo que dicha información haya sido previamente divulgada de conformidad con la Norma 8 del Código. El Anuncio de Negociación (*Dealing Disclosure*) realizado por una persona que se encuentra sometida a la Norma 8.3(b) del Código deberá hacerse no más tarde de las 3:30 p.m. (hora de Londres) del día hábil siguiente al correspondiente día de negociación.

Si dos o más personas actúan conjuntamente en virtud de un acuerdo o pacto, ya sea formal o informal, con el objetivo de adquirir o controlar un porcentaje de valores de la sociedad objeto de la oferta o de un oferente de valores, serán consideradas como una única persona a efectos de las disposiciones de la Norma 8.3 del Código.

La sociedad objeto de la oferta y todo oferente deberán realizar también Anuncios Abiertos de Posición. Asimismo, la sociedad objeto de la oferta, cualquier oferente y cualquier persona que actúe en concierto con las anteriores, deberán realizar Anuncios de Negociación (véase Normas 8.1, 8.2 y 8.4 del Código).

Los detalles de la sociedad objeto de la oferta y de la sociedad oferente cuyos valores deben ser objeto de Anuncios Abiertos de Posición y Anuncios de Negociación, pueden consultarse en la Tabla de Divulgación (*Disclosure Table*) en la página web del *Takeover Panel* cuya dirección es [www.thetakeoverpanel.org.uk](http://www.thetakeoverpanel.org.uk), incluyéndose el detalle sobre el número de valores emitidos,

tanto en el momento en el que comience el período de la oferta como cuando se identifique por primera vez al oferente. Usted debe contactar con la Unidad de Vigilancia del Mercado (*Panel's Market Surveillance Unit*) en el teléfono +44 (0) 20 7638 0129 si usted tiene alguna duda en cuanto a si usted está obligado a realizar un Anuncio Abierto de Posición o un Anuncio de Negociación.

### **Ausencia de predicciones o estimaciones de beneficio**

Ninguna declaración en este anuncio se entiende como predicción o estimación de beneficio por ningún periodo y ninguna declaración en este anuncio debe interpretarse en el sentido de que los ingresos o ingresos por acciones de Sabadell o el grupo combinado, según proceda, para el actual o futuros ejercicios económicos necesariamente alcanzarían o excederían los ingresos o ingresos por acciones de Sabadell históricos publicados.

### **Declaraciones prospectivas**

Este anuncio, incluyendo la información incluida o incorporada por referencia en este anuncio, puede contener ciertas “declaraciones prospectivas” en relación con la posición financiera, estrategia de negocio o planes para operaciones futuras del grupo Sabadell y del grupo TSB. Todas las declaraciones distintas de los hechos históricos en cualquier documento pueden ser declaraciones prospectivas. Las declaraciones prospectivas también utilizan con frecuencia palabras como “creer”, “esperar”, “estimar”, “tener la intención de”, “anticipar” y palabras con significado similar. Las declaraciones en relación con reservas se consideran declaraciones prospectivas, puesto que conllevan una evaluación implícita, basada en ciertas estimaciones y asunciones, de que las reservas descritas pueden producirse con beneficios en el futuro. Por su naturaleza, las declaraciones prospectivas conllevan riesgo e incertidumbre que puede causar que los resultados reales difieran materialmente de los proyectados por aquellas. Muchos de los riesgos e incertidumbres están relacionados con factores que escapan de la capacidad de las sociedades de controlar o estimar con exactitud, tales como condiciones de mercado futuras y los comportamientos de otros participantes en el mercado, y por tanto, no se debe depositar una confianza excesiva en dichas declaraciones que se refieren solamente a la fecha de este anuncio. Ni el grupo Sabadell ni ninguno de sus asociados o administradores, directivos, empleados, gestores, agentes, representantes, socios, miembros, consultores o asesores: (i) proporcionan manifestación, garantía, confirmación o promesa alguna de que el acaecimiento de los eventos expresados o implícitos en cualquier declaración prospectiva ocurrirán en realidad; ni (ii) asumen obligación alguna de, ni tienen la intención de, revisar o actualizar estas declaraciones prospectivas, salvo que lo exija la ley aplicable.

### **Norma 2.10 divulgación**

De conformidad con la Norma 2.10 del Código, TSB confirma que a cierre de mercado del día 12 de marzo de 2015 tiene 500,000,000 acciones ordinarias emitidas de 0,01 libras esterlinas cada una.

El *International Securities Identification Number* (ISIN) de las acciones ordinarias de la Sociedad es GB00BMQX2Q65.