

Emilio Botín  
Presidente

Santander, 8 de noviembre de 2007



Como sabe, Banco Santander, a través del consorcio que ha formado con Royal Bank of Scotland y Fortis, ha culminado con éxito la OPA sobre ABN AMRO, la mayor operación financiera de la historia bancaria, que estoy convencido tiene un gran potencial de creación de valor para nuestros accionistas.

De los negocios de ABN AMRO corresponden a Banco Santander, según lo acordado por el consorcio, el Banco Real en Brasil y el Banco Antonveneta en Italia\*, lo que representa una inversión total de 20.000 millones de euros, que hemos financiado a través de la emisión de 7.000 millones de euros de Valores Santander, necesariamente convertibles en acciones del Banco, de la colocación en los mercados internacionales de 4.000 millones de euros de deuda subordinada y de otras operaciones de optimización de nuestro balance. Habíamos previsto, además, una ampliación de capital por hasta 4.000 millones de euros.

Esta compra produciría un aumento del beneficio por acción ya en 2008 y un retorno de la inversión por encima del coste de capital en 2010, de acuerdo con los criterios establecidos por el Banco.

Estas favorables perspectivas, junto a los excelentes resultados de nuestro Grupo al cierre del tercer trimestre, se han traducido en un buen comportamiento de nuestra acción.

Estratégicamente, incorporar al Grupo Santander Banco Real, que es una entidad con una amplia plataforma de negocios en Brasil y una excelente gestión, genera un gran valor. Nos permite convertirnos en el tercer banco de un país que conocemos muy bien y que pensamos ofrece extraordinarias posibilidades de crecimiento futuro.

La incorporación al Santander de Antonveneta habría representado también un interesante primer paso en Italia en banca comercial. Sin embargo, con dicha compra no lograríamos tener en este país el tamaño suficiente para desarrollar adecuadamente nuestros negocios sin realizar inversiones adicionales significativas.

Por ello, el Banco ha decidido aceptar la oferta que nos ha hecho Monte dei Paschi di Siena para comprar Antonveneta\*\* por un precio de 9.000 millones de euros, cifra que es significativamente superior a los 6.600 millones de euros en que habíamos valorado el grupo Antonveneta en la OPA sobre ABN AMRO.

En términos financieros, esta decisión supone:

- Disminuir el importe total por la compra de los activos de ABN AMRO, de los 20.000 millones de euros inicialmente previstos a 11.000 millones de euros; y
- Dejar sin efecto, por innecesaria, la ampliación de capital de hasta 4.000 millones de euros que habíamos contemplado.

En definitiva, la OPA sobre ABN AMRO ha supuesto para nuestro Grupo una excelente operación estratégica y financiera, que crea un indudable valor para nuestros accionistas.

Aprovecho esta carta, en la que le he querido informar personalmente de estas decisiones, para agradecerle, una vez más, su confianza en nuestro Banco.



\* Además, corresponden al Grupo Santander la unidad de banca de consumo de ABN AMRO en Holanda y el 27,9% de activos no adjudicados a ningún banco del consorcio y que se prevé liquidar.

\*\* Excluido Interbanca, la unidad de banca corporativa de Antonveneta en Italia, que el Grupo Santander mantiene.