

Madrid, 20 de Octubre de 2015

Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE ABERTIS (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 los Folletos de Emisión de referencia, que se complementan con el Folleto Programa de Emisión de Warrants de Banco Santander, S.A., registrado en la C.N.M.V., les comunicamos que, con efecto el día 21 de Octubre de 2015 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y ratios de nuestros Warrants sobre la acción de ABERTIS con motivo de la OPA sobre el 6,5% de sus propias acciones a un precio de 15,70 Euros por acción. Los nuevos Precios de Ejercicio y ratios pasarán a calcularse del siguiente modo:

a) Los Precios de Ejercicio se multiplicarán por el cociente R

$$\text{Precio Ejercicio Nuevo} = \text{Precio Ejercicio antiguo} * R$$

$$R = \frac{Nc \times Pc - No \times Po}{Nc - No} / Pc$$

Siendo:

- PEn: Precio de Ejercicio nuevo.
- PEv: Precio de ejercicio anterior al ajuste.
- Pc: Precio de Cierre del Activo Subyacente el día previo a la "fecha del ajuste".
- Po: Precio por acción al que se realiza la OPA.
- Nc: Numero de acciones existentes del Activo Subyacente.
- No: Numero de acciones sobre las que se realiza la OPA.

Conocidos ya:

Po= 15,70 Euros

Nc= 943,220,294 Acciones

No= 61,309,319 Acciones

b) El ratio se multiplicará por el cociente inverso, 1/R

$$\text{Ratio Nuevo} = \text{Ratio Antiguo} / R$$

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

Teniendo en cuenta que el precio de cierre de la acción de ABERTIS el día 20 de Octubre de 2015 (Pc) fue de 14,735 Euros, los warrants a ajustar y nuevos precios de ejercicio y ratio son los siguientes:

| Subyacente | Vencimiento | Tipo | Antiguo precio de ejercicio | Nuevo precio de ejercicio | Antiguo Ratio | Nuevo Ratio | Cod ISIN |
|------------|-------------|------|-----------------------------|---------------------------|---------------|-------------|--------------|
| ABERTIS | 18-Dec-2015 | CALL | 17.14 | 17.06 | 0.2100 | 0.2110 | ES0613907YT5 |
| ABERTIS | 18-Dec-2015 | PUT | 16.19 | 16.12 | 0.2100 | 0.2110 | ES0613907YU3 |
| ABERTIS | 17-Jun-2016 | CALL | 18.10 | 18.02 | 0.2100 | 0.2110 | ES0613907YV1 |
| ABERTIS | 17-Jun-2016 | PUT | 17.14 | 17.06 | 0.2100 | 0.2110 | ES0613907YW9 |

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, ruego se pongan en contacto con Nuria Tejada (Tfno. 91-289 35 29) o con Rodrigo Manero, Guillermo Barquín o Natalia Romero, Departamento de Warrants (Tfno. 91- 257 21 02)

Un atento saludo,

Banco Santander, S.A