



ESTE DOCUMENTO NO PUEDE SER DISTRIBUIDO EN, NI REMITIDO A LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, SUS TERRITORIOS Y POSESIONES (INCLUYENDO PUERTO RICO, LAS ISLAS VÍRGENES ESTADOUNIDENSES, GUAM, SAMOA AMERICANA, LA ISLA DE WAKE Y LAS ISLAS MARIANAS DEL NORTE), NINGÚN ESTADO DE ESTADOS UNIDOS Y EL DISTRITO DE COLUMBIA (LOS ESTADOS UNIDOS), NI A NINGUNA PERSONA ESTADOUNIDENSE, NI A NINGUNA PERSONA SITUADA O RESIDENTE EN LOS ESTADOS UNIDOS, NI EN CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE SEA ILEGAL LA DISTRIBUCIÓN DE ESTE DOCUMENTO

Santander y KBC acuerdan fusionar Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank en Polonia

- *La entidad resultante de la fusión reforzará su posición como tercer banco en Polonia por depósitos, créditos, sucursales y beneficio. Contará con más de 900 oficinas y 3,5 millones de clientes particulares.*
- *Tras la operación, Santander controlará aproximadamente el 76,5% de la entidad resultante y KBC, en torno al 16,4%, mientras que el 7,1% restante será propiedad de accionistas minoritarios. No obstante, Banco Santander se ha comprometido a ayudar a KBC a reducir su participación en la entidad fusionada a menos del 10% inmediatamente después de la fusión. Además, KBC tiene intención de deshacer completamente su participación con vistas a maximizar su valor.*
- *El acuerdo establece una ecuación de canje de 6,96 acciones de Bank Zachodni WBK por cada 100 acciones de Kredyt Bank.*
- *La fusión está sujeta a una valoración independiente por parte de Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank, así como a la aprobación regulatoria por parte de las autoridades supervisoras y de competencia correspondientes.*

Madrid/Bruselas, 28 de febrero de 2012

Banco Santander y KBC Bank han alcanzado un acuerdo de inversión para fusionar sus dos filiales en Polonia, Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank.

Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank, con el respaldo de sus matrices, Santander y KBC, respectivamente, también han alcanzado un acuerdo de colaboración con vistas a su fusión.

Emilio Botín, Presidente de Banco Santander, afirmó que “con este acuerdo, Banco Santander refuerza significativamente su presencia en Polonia, una de las economías más dinámicas de Europa, alcanzando la masa crítica que creemos necesaria en nuestros mercados principales. Esta operación también refleja la flexibilidad y demás ventajas del modelo de filiales de Banco Santander. Desde el primer momento, vamos a generar valor para los accionistas de Banco Santander y de la entidad fusionada, al tiempo que crearemos un banco más potente para los clientes y empleados en Polonia”.

Jan Vanhevel, Consejero Delegado de KBC Group, mostró su satisfacción por la operación y señaló: *“La operación supone otro paso fundamental en la aplicación de la estrategia que acordamos con la Comisión Europea. Incluso en un entorno macroeconómico extremadamente difícil y en unas circunstancias de mercado muy volátiles, hemos conseguido acordar una de nuestras más importantes desinversiones. Tomar la decisión de desinvertir en Kredyt Bank y abandonar el mercado polaco no ha sido fácil, pero los difíciles tiempos que corren obligan a tomar decisiones complicadas. Creemos en el potencial del mercado polaco y de Kredyt Bank, en la profesionalidad de sus gestores y empleados y el buen servicio que ofrecen a sus clientes. Pero también estamos convencidos de que, con esta decisión, tanto KBC como Kredyt Bank tienen el futuro más despejado. Esta propuesta de fusión ofrece oportunidades tanto para los clientes como para los empleados de Kredyt Bank”.*

Descripción de la operación y términos fundamentales

La operación se realizará mediante una ampliación de capital de Bank Zachodni WBK cuyas nuevas acciones se ofrecerán a KBC y los restantes accionistas de Kredyt Bank a cambio de sus acciones de Kredyt Bank.

Según los términos del acuerdo, que está sujeto a valoración independiente y acuerdo final entre Bank Zachodni WBK y Kredyt Bank, así como a la aprobación regulatoria por parte de las autoridades supervisoras y de competencia correspondientes, Bank Zachodni WBK se fusionará con Kredyt Bank mediante un canje de 6,96 acciones de Bank Zachodni por cada 100 acciones de Kredyt Bank. A los precios actuales, la operación valora Kredyt Bank a 15,75 zlotys por acción y Bank Zachodni WBK a 226,4 zlotys por acción. El valor proforma de la entidad resultante ascenderá a 20,8 mil millones de zlotys (5 mil millones de euros).

Tanto Bank Zachodni WBK como Kredyt Bank cotizan en la Bolsa de Varsovia y la entidad resultante de la fusión continuará haciéndolo.

Tras la fusión, Santander controlará aproximadamente el 76,5% de la entidad resultante y KBC, en torno al 16,4%, mientras que el resto del capital estará en manos de otros accionistas minoritarios.

Banco Santander se ha comprometido a ayudar a KBC a reducir su participación a menos del 10% inmediatamente después de la fusión. Con este objetivo, Santander tratará de colocar una participación entre inversores. En este sentido, Santander también se ha comprometido a adquirir hasta el 5% de la entidad resultante para ayudar a KBC. Además, KBC tiene intención de deshacer completamente su participación con vistas a maximizar su valor.

Fundamento estratégico

Para Santander

Con esta operación, Santander incrementará su presencia en Polonia, uno de sus 10 mercados principales, lo que refleja su compromiso a largo plazo con el país. La fusión propuesta consolidará la posición de la entidad resultante como el tercer mayor banco de Polonia según todas las métricas, con una cuota de mercado del 9,6% en depósitos, del 8% en créditos y del 12,9% en oficinas (899). La entidad resultante será también el tercer banco de Polonia por ingresos y beneficio, con más de 3,5 millones de clientes particulares, cerrando significativamente la brecha con las entidades líderes. Si se suma la actividad de Santander Consumer Finance, la cuota de mercado en el país se sitúa alrededor del 10%.

La fusión propuesta generará sinergias de negocio adicionales a las ya anunciadas tras la adquisición de Bank Zachodni WBK hace un año.

Santander estima que el impacto de la operación sobre el ratio core capital del Grupo, según los criterios de Basilea II, será de en torno a 0,05 puntos.

Para KBC

Para KBC, esta operación, que tiene lugar en circunstancias de mercado difíciles, es otro hito muy importante en la aplicación del plan estratégico que KBC acordó con la Comisión Europea y un paso significativo de cara a repagar la ayuda estatal recibida por KBC.

Después de la desconsolidación de Kredyt Bank como resultado de la fusión propuesta, y después de la reducción de la participación por debajo del 10% a la que se compromete KBC tras la fusión, a los precios actuales se liberarán aproximadamente 700 millones de euros de capital, sobre todo por la caída de los Activos Ponderados por Riesgo, lo que supone un impacto en el Tier 1 proforma de KBC a nivel consolidado (calculado a cierre de 2011) de aproximadamente el +0,8%.

Tras finalizar la desinversión, a los precios actuales, el impacto en el tier 1 proforma a nivel consolidado del grupo KBC (calculado a finales de 2011) se estima en aproximadamente el +0,9%.

Además, de acuerdo con las valoraciones actuales de mercado, la operación tendrá un efecto positivo en la cuenta de pérdidas y ganancias de aproximadamente EUR 100 millones en el momento del cierre de la operación.

KBC continuará operando en el atractivo mercado polaco a través de KBC Securities (corretaje) y KBC TFI (gestión de activos).

Otros aspectos de la operación

En el marco del acuerdo de inversión, Santander también se ha comprometido a adquirir el 100% de Zagiel, la filial de financiación al consumo de KBC en Polonia, a valor neto ajustado, también sujeto a la aprobación de las autoridades de competencia correspondientes.

Asimismo, el **acuerdo de cooperación existente entre Kredyt Bank y KBC TFI** (la filial polaca de gestión de activos de KBC) seguirá vigente en el futuro próximo. El banco fusionado distribuirá fondos de KBC TFI conforme a un acuerdo de distribución no-exclusiva por un plazo mínimo de 2 años desde la fusión.

Se espera que la operación finalice en el segundo semestre de 2012, sujeta al registro de la fusión por parte de Bank Zachodni WBK y Kredit Bank, y a la obtención de las aprobaciones regulatorias y de competencia correspondientes.

Más información disponible en las presentaciones de analistas en www.gruposantander.com y www.kbc.com

Contacto para medios:

Santander:

Comunicación Externa: +34 91 289 52 11 comunicacionbancosantander@gruposantander.com

KBC Group:

Viviane Huybrecht, General Manager, Group Communication/Spokesperson, KBC Group
Tel.: +32 2 429 85 45 pressofficekbc@kbc.be

Contacto de Relaciones con Inversores:

Santander:

Angel Santodomingo: +34 91 259 6514 investor@gruposantander.com

Para KBC Group:

Wim Allegaert, General Manager, Investor Relations, KBC Group

Tel.: +32 2 429 40 51 wim.allegaert@kbc.be

* This news item contains information that is subject to the transparency regulations for listed companies.

Nota para el editor:**Sobre Santander**

Banco Santander (SAN.MC, STD.N, BNC.LN) es un banco comercial con sede en España y presencia en 10 mercados principales. Santander es el primer banco de la zona euro y uno de los quince mayores del mundo por capitalización bursátil. Fundado en 1857, tiene 1,383 billones de euros en fondos gestionados, más de 102 millones de clientes, 14.760 oficinas —más que ningún otro banco internacional— y 193.000 empleados a cierre de 2011. Es el principal grupo financiero en España y en América Latina. Además, cuenta con posiciones relevantes en el Reino Unido, Portugal, Alemania, Polonia y el nordeste de Estados Unidos. Santander Consumer Finance opera en los mercados principales del Grupo y en los países nórdicos. En 2011, Santander registró un beneficio neto recurrente de 7.021 millones de euros.

Sobre Bank Zachodni WBK

Bank Zachodni WBK S.A. es un banco universal de primera clase y uno de los tres primeros bancos de Polonia en ingresos y número de sucursales, con una marca reconocida y respetada. El banco se fundó en 1989 y en 2001, como resultado de la fusión de Bank Zachodni y Wielkopolski Bank Kredytowy, nació Bank Zachodni WBK, que es parte del Grupo Santander desde abril de 2011. A finales de 2011, tenía activos totales por valor de 13.600 millones de euros, una cartera crediticia de 8.600 millones de euros y depósitos por importe de 10.600 millones. Cuenta con 9.383 empleados y 622 oficinas (incluyendo 96 oficinas en franquicia). Bank Zachodni WBK registró un beneficio antes de impuestos de 369,3 millones en 2011, con un ROE del 21,2%.

Sobre KBC Group (www.kbc.com)

KBC es un grupo de bancaseguros multicanal integrado que atiende principalmente clientes particulares, pymes y empresas locales de mediana capitalización. Se concentra en sus mercados nacionales de Bélgica y varios países de Europa Central y Oriental (República Checa, Eslovaquia, Bulgaria y Hungría). En otras partes del mundo, el grupo ha establecido presencia en determinados países y regiones.

KBC ofrece productos y servicios de banca, seguros y gestión de activos a través de su canal de distribución integrado consistente en oficinas bancarias, agentes de seguros y corretaje e internet.

La sede de KBC se encuentra en Bruselas (Bélgica), el corazón de Europa. El grupo KBC emplea a más de 47.000 ETC (casi el 60% de los cuales están en Europa Central y Oriental).

KBC cotiza en NYSE Euronext Brussels (símbolo "KBC").

Siga a KBC en www.twitter.com/kbc_group

Sobre Kredyt Bank (www.kredytbank.pl)

Kredyt Bank SA es el grupo bancario polaco de KBC. Kredyt Bank fue fundado en 1990 como uno de los primeros bancos privados en Polonia. En la actualidad, se trata de un banco grande, universal y que cotiza en bolsa. Desde hace años mantiene su posición entre los diez bancos más grandes de Polonia.

A finales de 2011, Kredyt Bank tenía unos activos totales por valor de EUR 9.400 millones (3,2% de cuota de mercado), una cartera total bruta de créditos de EUR 6.800 millones (3,4% de cuota de mercado), unos depósitos totales de EUR 6.400 millones (un 3,3% de cuota de mercado). El banco tiene una importante red de distribución de 373 sucursales en toda Polonia y tenía 5.000 empleados al final de 2011. Es una marca bien establecida y reconocida.

Aviso legal:

La información contenida en este documento se suministra a efectos meramente informativos y no constituye ninguna proyección financiera definitiva, ni una oferta para la venta o la suscripción de valores, ni una solicitud o invitación para realizar una oferta de compra o suscripción de ningún valor en ninguna jurisdicción.

El presente comunicado de prensa no es una oferta de venta de los valores en los Estados Unidos de América y tampoco es una solicitud de una oferta de compra de los valores. Las acciones de Bank Zachodni WBK S.A. no han sido registradas de conformidad con la *Securities Act* de 1933, según se ha ido modificando, y no pueden ser ofrecidas o vendidas en Estados Unidos si no están registradas o si no les aplica una exención de los requisitos de registro.

La potencial fusión se llevará a cabo sobre la base de un memorando informativo, que será publicado en Polonia por Bank Zachodni WBK en relación con dicha potencial fusión. Cualquier decisión, u otra respuesta, sobre la fusión debería ser adoptada solamente en base a la información contenida en dicho memorando informativo. Los inversores de jurisdicciones distintas a Polonia pueden estar sujetos a restricciones y pueden no estar autorizados a recibir los valores que se emitirán en relación a la potencial fusión.

El presente anuncio no constituye un folleto informativo ni un documento equivalente.

La comunicación, publicación o distribución del presente anuncio en ciertas jurisdicciones puede estar limitada por ley y, por lo tanto, toda persona debería informarse sobre, y observar, los requisitos aplicables en su jurisdicción respectiva antes de comunicar, publicar o distribuir este anuncio. El presente anuncio ha sido elaborado con el fin de cumplir con la normativa de Bélgica y España, pudiendo la información revelada no coincidir con aquella que habría de ser revelada si este anuncio hubiera sido elaborado conforme a la normativa de jurisdicciones distintas a Bélgica y España.

No se han enviado, ni deben enviarse, reenviarse o distribuirse, directa o indirectamente, por correo ni de cualquier otra forma, copias del presente anuncio ni de cualquier otra documentación formal relativa a la oferta de valores y/o la fusión en, a, ni desde ninguna jurisdicción donde hacerlo pudiera suponer una violación de la normativa aplicable de dicha jurisdicción. Asimismo, las personas que reciban dichos documentos (incluyendo depositarios, custodios y fideicomisarios) no deberán enviarlos, reenviarlos o distribuirlos de cualquier otra forma en, a, o desde ninguna de dichas jurisdicciones.

Este anuncio contiene ciertas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Tales manifestaciones sobre previsiones y estimaciones pueden identificarse por el hecho de que no se refieren solamente a hechos actuales o históricos. Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones suelen utilizar palabras tales como "anticipa", "proyecta", "espera", "estima", "tiene intención de", "planea", "objetivo", "considera", "espera", "aspira", "continúa", "será", "puede", "debería", "podría" u otras expresiones con similar significado. Estas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones están basadas en hipótesis y valoraciones y, por su propia naturaleza, conllevan riesgos e incertidumbres, ya que se refieren a supuestos y dependen de circunstancias que tendrán lugar en el futuro, pudiendo los factores descritos en el presente documento en el contexto de dichas proyecciones futuras dar lugar a que los resultados reales y su evolución difieran significativamente de los expresa o implícitamente incluidos en dichas proyecciones futuras. A pesar de que se considera que las expectativas reflejadas en dichas manifestaciones son razonables, no puede darse ninguna garantía de que dichas expectativas resultarán ser correctas, por lo que le advertimos que no debe depositar una confianza indebida en estas proyecciones futuras. Ni Santander ni KBC asumen obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en el presente documento (ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o por cualquier otra causa), salvo que así lo exija la normativa aplicable. Nada de lo contenido en el presente anuncio debe ser interpretado como una previsión de resultados o beneficios.