

11 de octubre de 2007

Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE ABN AMRO HOLDING (Emisor: Banco Santander, S.A. Informaciones Complementarias de Emisión de Warrants registradas en la C.N.M.V. con fecha 2 de febrero de 2006)

Estimados Señores,

Conforme a lo establecido en el programa de emisión de warrants de Banco Santander, S.A., registrado en la C.N.M.V. con fecha 2 de febrero de 2006, en el apartado correspondiente a los ajustes a realizar en supuestos de adquisiciones, fusiones y absorciones del Activo Subyacente tras el anuncio del resultado de la oferta de adquisición sobre ABN AMRO HOLDING por el consorcio formado por Royal Bank of Scotland, Fortis y Banco Santander (en adelante el "Consortio"), el Emisor comunica que se procederá a amortizar anticipadamente las emisiones vigentes sobre el activo subyacente ABN AMRO HOLDING pagando por tanto a los inversores el Importe de Liquidación Extraordinario que en su caso resulte.

Para el cálculo correspondiente a la liquidación asociada a la amortización anticipada de los warrants, el Agente de Cálculo se ajustará al procedimiento establecido como estándar en los mercados oficiales donde cotizan series de opciones listadas (EURONEXT DERIVATIVES MARKETS). Este procedimiento implica:

1. Liquidación anticipada de los Warrants a su valor teórico.
2. *Parámetros a utilizar:* plazo restante hasta el vencimiento del warrant, tipo de interés Euribor correspondiente al plazo restante, volatilidad interpolada calculada a partir de las series de volatilidad publicadas y dividendos remanentes al vencimiento de las opciones vivas.
3. Como contado de referencia se utilizara el calculado a partir de la oferta del Consortio y que respondía a la siguiente fórmula:

$$\text{Valor Teórico ABN AMRO} = 35,60 + 0,296 * [\text{precio de RBS}] / \text{Tipo de cambio}$$

Con los siguientes datos:

Precio de cierre de Royal Bank of Scotland el 9 de octubre de 2007 =

558 Peniques

Tipo de cambio (Libras/Euro) publicado por el Banco Central Europeo el día 10 de Octubre =

0.69260 Libras/Euro

$$\text{Valor Teórico ABN AMRO} = 35,60 + 0,296 * 5,58 / 0,69260$$

Valor Teórico ABN AMRO= 37.98475 Eur

El resultado de aplicar estos criterios se muestra en la tabla anexa a continuación.

Código Bolsa	Cod ISIN	Subyacente	Vencimiento	Tipo	Strike	Ratio	Importe de Liquidación Extraordinario
79225	ES0613900RJ5	ABN	21-Dic-07	CALL	25.00	0.5000	6.6050
79226	ES0613900RK3	ABN	21-Dic-07	CALL	27.00	0.5000	5.6100
79227	ES0613900RL1	ABN	21-Dic-07	PUT	24.00	0.5000	0

La fecha de la liquidación se hará efectiva hoy, 11 de octubre de 2007, y como se está establecido en el procedimiento, se efectuará su abono en cuenta el día 16 de octubre de 2007.

Un atento saludo,

Departamento de Warrants (91 257 21 02)
Banco Santander, S.A.