

Madrid, 13 de Noviembre de 2012

**Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE BANCO POPULAR
(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 el Folleto Base de emisión de warrants de Banco Santander, S.A., registrado en la C.N.M.V., les comunicamos que con efecto el día 14 de Noviembre de 2012 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y Ratios de nuestros Warrants sobre la acción de BANCO POPULAR con motivo de la ampliación de capital anunciada. En tal ampliación, BANCO POPULAR ha aprobado un aumento de capital con derecho de suscripción preferente, en la proporción de 3 acciones nuevas por cada 1 acción antigua, con una prima de emisión de 0,401 Euros por acción.

a) Los Precios de Ejercicio se multiplicarán por el cociente

$$PE_n = PE_v * (1 - VTD/PC)$$

Siendo,

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 13 Noviembre de 2012.

PE_n = Precio de Ejercicio Nuevo

PE_v = Precio de Ejercicio Viejo

VTD = Valor teórico del derecho de suscripción

Estimándose el derecho de suscripción como:

$$VTD = N*(PC - PS)/(N+A)$$

Donde,

N = Número de acciones nuevas (3)

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 13 Noviembre de 2012

PS = Precio de suscripción de la nueva acción (0,401 Euros)

A= Número de acciones antiguas (1)

Los nuevos precios de ejercicio serán ajustados a dos decimales.

b) Los ratios se ajustarán por el cociente,

$$\text{Ratio Nuevo} = \text{Ratio Antigo} / K$$

Donde

$$K = 1 - VTD/PC$$

Los nuevos ratios serán ajustados a cuatro decimales.

Conocido el precio de cierre al 13 de Noviembre de 2012 en 1,025 Euros por acción, los Warrants a ajustar quedan como sigue:

Subyacente	Vencimiento	Tipo	Antiguo Precio de Ejercicio	Nuevo Precio de Ejercicio	Antiguo Ratio	Nuevo Ratio	Cod ISIN
POPULAR	21-Dic-2012	CALL	1.50	0.82	0.500	0.9201	ES0613906US7
POPULAR	21-Dic-2012	CALL	4.00	2.17	0.500	0.9201	ES0613906UT5
POPULAR	15-Mar-2013	CALL	1.50	0.82	1.000	1.8402	ES06139074Q3
POPULAR	15-Mar-2013	CALL	2.00	1.09	1.000	1.8402	ES06139074R1
POPULAR	21-Jun-2013	CALL	1.75	0.95	1.000	1.8402	ES06139074S9
POPULAR	21-Jun-2013	CALL	2.25	1.22	1.000	1.8402	ES06139074T7
POPULAR	20-Sep-2013	CALL	2.00	1.09	1.000	1.8402	ES06139074U5
POPULAR	20-Sep-2013	CALL	3.00	1.63	1.000	1.8402	ES06139074V3

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, ruego se pongan en contacto con José Mayoral o Ainhoa Barco (Tfno. 91-289 32 73) o con Rodrigo Manero o Alfonso Ruiz Poveda en el Departamento de Warrants (Tfno. 91- 257 21 02.)

Un atento saludo,

Banco Santander, S.A.