



HECHO RELEVANTE

Banco Santander, S.A. ("**Banco Santander**" o el "**Banco**") comunica que su Comisión Ejecutiva ha acordado llevar a cabo una emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión, con exclusión del derecho de suscripción preferente de sus accionistas y por un importe nominal de hasta 2.500.000.000 de euros (la "**Emisión**"). La colocación de la Emisión se llevará a cabo a través de un proceso de prospección acelerada de la demanda y se dirigirá únicamente a inversores cualificados.

Banco Santander comunicará al mercado los términos de la Emisión una vez queden fijados.

Boadilla del Monte (Madrid), 2 de septiembre de 2014

INFORMACIÓN IMPORTANTE

El presente hecho relevante no constituye una oferta para vender valores o una solicitud de oferta para comprar valores, ni habrá ninguna venta de valores, en los Estados Unidos de América o en cualquier otra jurisdicción en la cual esté prohibida dicha oferta, solicitud o venta sin registro o cualificación en virtud de la normativa de mercado de valores de dicha jurisdicción. La oferta de valores descrita en este hecho relevante no ha sido registrada de conformidad con la *Securities Act* de 1933 de los Estados Unidos de América, ni de conformidad con la normativa de mercado de valores de ninguna otra jurisdicción. Sin dicho registro, los valores descritos anteriormente no podrán ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos de América o en cualquier otra jurisdicción, excepto al amparo de una exención de los requisitos de registro de la *Securities Act* de 1933 de los Estados Unidos de América o la normativa de mercado de valores de la jurisdicción correspondiente.

El presente hecho relevante no constituye un documento de oferta ni una oferta de valores susceptibles de transmisión al público en el Reino Unido de aquellos a los que es de aplicación el artículo 85 de la Ley de Mercados y Servicios Financieros (*Financial Services and Markets Act 2000*, "FSMA") y no deberá considerarse como una recomendación de suscripción o de adquisición de este tipo de valores. Las participaciones preferentes objeto de esta Emisión no serán ofrecidas ni vendidas a personas en el Reino Unido excepto en aquellas circunstancias que no constituyan, y no vayan a constituir, una oferta al público en el Reino Unido, en contravención de lo dispuesto en el artículo 85(1) de la FSMA.

El presente hecho relevante no constituye una oferta pública de productos financieros en Italia, tal y como este concepto se define en el artículo 1, párrafo primero, letra (t) del decreto legislativo número 58, de 24 de febrero de 1998, de acuerdo con sus sucesivas modificaciones (la "**Ley de Servicios Financieros**"). Las participaciones preferentes objeto de esta Emisión no pueden ser ofrecidas ni vendidas en Italia, ya sea en el mercado primario o en el mercado secundario, ya sea a personas físicas o a entidades que no puedan calificarse como inversores cualificados (*investitori qualificati*), tal y como este término se define en el artículo 100 de la Ley de Servicios Financieros y en el artículo 34-ter, párrafo primero, letra b) del Reglamento número 11971, de 14 de mayo de 1999, de acuerdo con sus sucesivas modificaciones (el "**Reglamento de Emisores**"), emitido por la autoridad italiana de valores y bolsas (*Commissione Nazionale per la Società e la Borsa*, "CONSOB"), o salvo que se realice en circunstancias que determinen que se encuentren exentas de la aplicación de las normas de ofertas públicas, de acuerdo con el artículo 100 de la Ley de Servicios Financieros y los reglamentos de aplicación de CONSOB, incluyendo el Reglamento de Emisores. El presente hecho relevante se hace público a efectos, exclusivamente, informativos y no constituye, y bajo ninguna circunstancia podrá constituir, una oferta pública o una invitación al público en relación con cualquier tipo de oferta, en los términos de la Directiva 2003/71/CE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de noviembre de 2003, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores.

No se ha realizado ni se realizará ninguna medida necesaria para la autorización de una oferta pública de los valores descritos en este documento, en cualquier jurisdicción en la que dicha oferta pública las requiera. No se realizarán ofertas, ventas, reventas o entregas de los valores descritos en el presente documento o distribución de cualquier material vinculado con cualquiera de dichos valores en o desde cualquier jurisdicción, excepto cuando se cumpliera con todas las leyes y regulaciones aplicables y no supusiera ninguna obligación al Banco o los *joint lead managers* de la Emisión o a cualquiera de sus respectivas filiales. Adicionalmente, las participaciones preferentes objeto de esta Emisión no podrán venderse, ofrecerse o distribuirse en España ni a personas residentes en España.

El presente hecho relevante constituye un anuncio y no un folleto por lo que los inversores no deberían suscribir o adquirir ninguno de los valores a los que se refiere la presente comunicación sino es sobre la base de la información contenida en el folleto informativo (*Offering Circular*) de estos valores.

Restricciones a la venta y reventa a inversores minoristas

Las participaciones preferentes son instrumentos financieros complejos y no son una inversión adecuada para todos los inversores. En algunas jurisdicciones, las autoridades reguladoras han adoptado o publicado leyes, reglamentos o guías relativas a la oferta o venta de valores como las participaciones preferentes objeto de esta Emisión a inversores minoristas. En particular, la Autoridad de Conducta Financiera de Reino Unido ("ACF") ha adoptado reglas de intervención temporal sobre productos (las "**Reglas Temporales de la ACF**") que prohíben a una entidad regulada por la ACF la venta de estos valores a un cliente minorista en el EEE (de conformidad con la definición de la Restricción Temporal a la Comercialización (Valores Contingentemente Convertibles) de 2014) o cualquier actividad que pudiera conllevar que un cliente minorista del EEE adquiriera o fuera titular de un interés en estos valores (en cada caso dentro del significado de las Reglas Temporales de la ACF), salvo en las circunstancias permitidas por las Reglas Temporales de la ACF. Las Reglas Temporales de la ACF entran en vigor el 1 de octubre de 2014 y están disponibles en la web: <http://fshandbook.info/FS/>.

Los potenciales inversores deberán informarse y cumplir con cualquier regulación aplicable (leyes, reglamentos o guías regulatorias) respecto de cualquier reventa de las participaciones preferentes de esta Emisión, incluidas las Reglas Temporales de la ACF.

Adicionalmente, se asumirá que, mediante la realización de oferta de comprar o adquirir cualquiera de las participaciones preferentes de la Emisión a cualquiera de los *joint lead managers* de la Emisión, el inversor manifiesta a cada uno de los *joint lead managers* de la Emisión y acepta que no es un cliente minorista en el EEE y que no ha vendido y no venderá participaciones preferentes de la Emisión a ningún cliente minorista en el EEE y que no ha llevado a cabo ni llevará a cabo ninguna actividad que pudiera conllevar que un cliente minorista adquiriera o fuera titular de un interés en estos valores (en cada caso dentro del significado de las Reglas Temporales de la ACF), salvo en los casos que no dan lugar a una contravención de las Reglas Temporales de la ACF por parte de alguno de los *joint lead managers* de la Emisión (o que no tuviera como consecuencia dicha contravención si esas reglas ya estuvieran en vigor) y que ha cumplido y cumplirá con toda la regulación aplicable (leyes, reglamentos y guías regulatorias) relacionada con la venta de valores como las participaciones preferentes objeto de esta Emisión y la adecuación y/o compatibilidad de cualquier inversión en las participaciones preferentes de esta Emisión para cualquier adquirente.



MATERIAL FACT

Banco Santander, S.A. ("**Banco Santander**" or the "**Bank**") informs that its Executive Committee has resolved to carry out an issue of contingent perpetual preferred securities convertible into newly issued ordinary shares of the Bank, excluding pre-emptive subscription rights and for a nominal value of up to € 2,500,000,000 (the "**Issue**"). The Issue will be carried out through an accelerated bookbuilding process and will be targeted only at qualified investors.

Banco Santander will disclose the final terms of the Issue once they have been decided.

Boadilla del Monte (Madrid), September 2, 2014

IMPORTANT INFORMATION

This material fact does not constitute an offer to sell, or the solicitation of an offer to buy any securities, nor shall there be any sale of such securities in any state of the United States or in another jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would not be permitted before registration or qualification under the securities laws of such state or jurisdiction. The securities described above have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, or any applicable securities laws of any other jurisdiction. Unless so registered, such securities may not be offered or sold in the United States or any other jurisdiction except pursuant to an exemption from the registration requirements of the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and any applicable securities laws of such other jurisdiction.

This material fact does not constitute an offer document or an offer of transferable securities to the public in the United Kingdom to which section 85 of the Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") applies and should not be considered as a recommendation that any person should subscribe for or purchase any of the securities described herein. These securities will not be offered or sold to any person in the United Kingdom except in circumstances which have not resulted and will not result in an offer to the public in the United Kingdom in contravention of section 85(1) of FSMA.

This material fact does not constitute an offer to the public in Italy of financial products, as defined under article 1, paragraph 1, letter (t) of legislative decree no. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**"). The preferred securities cannot be offered or sold in the Republic of Italy either on the primary or on the secondary market to any natural persons nor to entities other than qualified investors (*investitori qualificati*) as defined pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-ter, paragraph 1, letter b) of Regulation No. 11971 of May 14, 1999, as amended (the "**Issuers Regulations**") issued by the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa*, the Italian securities and financial markets regulator ("**CONSOB**") or unless in circumstances which are exempt from the rules on public offers pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and the implementing CONSOB regulations, including the Issuers Regulations. This material fact is for informational purposes only and does not constitute and shall not, in any circumstances, constitute a public offering or an invitation to the public in connection with any offer within the meaning of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading.

No action has been made or will be taken that would permit a public offering of any securities described herein in any jurisdiction in which action for that purpose is required. No offers, sales, resales or delivery of any securities described herein or distribution of any offering material relating to any such securities may be made in or from any jurisdiction except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Bank or the joint lead managers of the Issue or any of their respective affiliates. Additionally, the preferred securities will not be offered, distributed or sold in Spain nor to Spanish residents.

This material fact is an announcement and not a prospectus and investors should not subscribe for or purchase any securities referred herein except on the basis of the information in the offering circular.

Restrictions on Sales and Resales to Retail Investors

The preferred securities are complex financial instruments and are not a suitable investment for all investors. In some jurisdictions, regulatory authorities have adopted or published laws, regulations or guidance with respect to the offer or sale of securities such as the preferred securities of the Issue to retail investors. In particular, the UK Financial Conduct Authority ("**FCA**") has adopted temporary product intervention rules (the "**Temporary FCA Rules**") that prohibit a firm regulated by the FCA selling such securities to a retail client in the EEA (as defined in the rules set out in the Temporary Marketing Restriction (Contingent Convertible Securities) Instrument 2014) or doing anything that would or might result in a retail client in the EEA buying or holding a beneficial interest in such securities (in each case within the meaning of the Temporary FCA Rules), except in the circumstances permitted by the Temporary FCA Rules. The Temporary FCA Rules come into force on 1 October 2014 and are available at <http://fshandbook.info/FS/>.

Potential investors should inform themselves of and comply with any applicable laws, regulations or regulatory guidance with respect to any resale of the preferred securities of the Issue, including the Temporary FCA Rules.

In addition, by making an offer to buy or buying any of the preferred securities of the Issue from any of the Joint Lead Managers, an investor is deemed to represent to and agree with each of the Joint Lead Managers that it is not a retail client in the EEA and it has not sold and will not sell the preferred securities of the Issue to a retail client in the EEA and has not done and will not do anything (including the distribution of this document) that would or might result in a retail client in the EEA buying or holding a beneficial interest in any preferred securities of the Issue (in each case within the meaning of the Temporary FCA Rules), except in circumstances that do not give rise to a contravention of the Temporary FCA Rules by any of the Joint Lead Managers (or that would not give rise to such a contravention if those rules were already in force) and that it has complied and will comply with all applicable laws, regulations and regulatory guidance relating to sales of securities such as the preferred securities of the Issue and the appropriateness and/or suitability of any investment in the preferred securities of the Issue for any buyer.