



HECHO RELEVANTE

Como continuación del hecho relevante publicado en el día de hoy, Banco Santander, S.A. ("**Banco Santander**" o el "**Banco**") comunica que, finalizado el proceso de prospección acelerada de la demanda, ha aprobado los términos y condiciones definitivos de la emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias de Banco Santander de nueva emisión (la "**Emisión**" y las "**PPCC**") por un importe de 1.500.000.000 de euros.

La Emisión se realizará a la par y la remuneración de las PPCC, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, ha quedado fijada en un 6,25% anual para los primeros siete años, revisándose a partir de entonces cada quinquenio aplicando un margen de 564 puntos básicos sobre el Tipo Mid-Swap a cinco años (5-year Mid-Swap Rate).

Banco Santander ha solicitado al Banco de España la computabilidad de las PPCC como capital de nivel 1 adicional (*additional tier 1*) bajo el Reglamento Europeo 575/2013. Las PPCC son perpetuas, aunque pueden ser recompradas en determinadas circunstancias, y quedarían convertidas en acciones ordinarias de nueva emisión de Banco Santander si el Banco o su grupo consolidable presentasen una ratio inferior al 5,125% de capital de nivel 1 ordinario (*common equity Tier 1 ratio*), calculada con arreglo al citado Reglamento 575/2013. Se solicitará la admisión a negociación de las PPCC en el *Global Exchange Market* de la Bolsa de Irlanda.

La Emisión está dirigida exclusivamente a inversores cualificados.

Asimismo, se informa de que desde el día de hoy estarán disponibles en la página web del Banco (www.santander.com) el informe elaborado por los administradores del Banco relativo a las bases y modalidades de la conversión de las PPCC y a la exclusión del derecho de suscripción preferente, así como el informe del auditor de cuentas distinto del auditor de Banco Santander, ambos conforme a lo establecido en los artículos 414.2 y 417.2 de la Ley de Sociedades de Capital. Los indicados informes también estarán a disposición de los accionistas desde el día de hoy en el domicilio social, para su examen, entrega o envío gratuito.

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 PPCC 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 PPCC 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 PPCC 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 PPCC 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 PPCC, incluidas las Reglas Temporales de la ACF.

Adicionalmente, se asumirá que, mediante la realización de oferta de comprar o adquirir cualquiera de las PPCC 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 PPCC 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 PPCC y la adecuación y/o compatibilidad de cualquier inversión en las PPCC para cualquier adquirente.



MATERIAL FACT

Further to the material fact notified earlier today, Banco Santander, S.A. ("**Banco Santander**" or the "**Bank**") informs that, following completion of the accelerated bookbuilding process, the final terms and conditions of the issue of contingent perpetual preferred securities convertible into newly issued ordinary shares of Banco Santander (the "**Issue**" and the "**PCCS**"), for a nominal value of € 1,500,000,000, have been approved.

The PCCS will be issued at par and its remuneration, whose payment is subject to certain conditions and to the discretion of the Bank, has been set at 6.25% on an annual basis for the first seven years. After that, it will be reviewed every five years by applying a margin of 564 basis points on the five-year Mid-Swap Rate.

Banco Santander has requested the Bank of Spain to qualify the PCCS as additional tier 1 under the European Regulation 575/2013. The PCCS are perpetual although they may be called under certain circumstances and would be converted into newly issued ordinary shares of Banco Santander if the common equity Tier 1 ratio of the Bank or its consolidated group, calculated in accordance with European Regulation 575/2013, were to fall below 5.125%. An application will be made for the PCCS to be admitted to trading on the Global Exchange Market of the Irish Stock Exchange.

The Issue is targeted only at qualified investors.

The Bank also informs that, as from today, the report drawn up by the directors of Banco Santander on the bases and rules for conversion of the PCCS and the exclusion of preferential subscription rights and the report in connection therewith prepared by an auditor other than the Bank's auditor, both in accordance with articles 414.2 and 417.2 of the Spanish Companies Law (*Ley de Sociedades de Capital*), will be available on the Bank's website (www.santander.com). The indicated reports will also be available to the shareholders, as from today, in the registered office of the Bank, for its viewing, delivery or dispatch free of charge.

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 PCCS 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 PCCS 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 PCCS, including the Temporary FCA Rules.

In addition, by making an offer to buy or buying any of the PCCS 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 PCCS 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 PCCS (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 PCCS and the appropriateness and/or suitability of any investment in the PCCS for any buyer.