



HECHO RELEVANTE

Banco Santander, S.A. comunica información relativa al programa de retribución flexible “Santander Dividendo Elección” que se ha acordado aplicar al segundo dividendo a cuenta de 2014. Se acompaña documento informativo a efectos del artículo 26.1.e) del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre.

Boadilla del Monte (Madrid), 16 de octubre de 2014



DOCUMENTO INFORMATIVO
AMPLIACIÓN DE CAPITAL CON CARGO A RESERVAS

BANCO SANTANDER, S.A.

16 de octubre de 2014

ESTE DOCUMENTO HA SIDO ELABORADO CONFORME A LO ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 26.1.E) DEL REAL DECRETO 1310/2005.

1. OBJETO

La junta general ordinaria de accionistas de Banco Santander, S.A. (“**Banco Santander**”, “**Santander**” o el “**Banco**”) celebrada el 28 de marzo de 2014 acordó, bajo el punto décimo C del orden del día, aumentar el capital social de Banco Santander con cargo a reservas por un importe determinable en los términos previstos en el propio acuerdo (el “**Aumento**”), delegando la ejecución del Aumento en el consejo de administración de Santander, con posibilidad de sustitución en la comisión ejecutiva, al amparo del artículo 297.1.a) del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la “**Ley de Sociedades de Capital**”).

La comisión ejecutiva del Banco, en reunión de 16 de octubre de 2014, ha acordado llevar a efecto el Aumento en los términos acordados por la indicada junta general ordinaria de accionistas, habiendo fijado el valor de mercado del Aumento (Importe de la Opción Alternativa) en 1.855 millones de euros, conforme a lo previsto en ese acuerdo.

Conforme a lo previsto en el artículo 26.1.e) del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, no será necesaria la elaboración y publicación de un folleto en relación con la admisión a cotización de las acciones que se emitan en ejecución del Aumento “*siempre que esté disponible un documento que contenga información sobre el número y la naturaleza de las acciones y los motivos y detalles de la oferta*”, función que desempeña el presente documento informativo. Este documento está disponible en la página web del Banco (www.santander.com) y en la de la CNMV (www.cnmv.es).

2. MOTIVOS DEL AUMENTO: PROGRAMA SANTANDER DIVIDENDO ELECCIÓN

El Aumento sirve como instrumento del programa de retribución al accionista denominado “Santander Dividendo Elección” que se ha acordado aplicar al segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2014. Este programa, que fue puesto en práctica por primera vez por el Banco en 2009 y que viene aplicándose desde entonces con una gran aceptación por parte de los accionistas, ofrece a éstos la facultad de elegir entre recibir acciones Santander de nueva emisión o un importe en efectivo equivalente al segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2014. El programa Santander Dividendo Elección es similar a otros programas llevados a cabo en el pasado por diversos bancos internacionales y responde a las sugerencias planteadas por los accionistas de Banco Santander. Con él, los accionistas de Santander se benefician de una mayor flexibilidad, pues podrán adaptar su retribución a sus preferencias y circunstancias particulares, gozando además de un tratamiento fiscal ventajoso en caso de optar por recibir acciones nuevas.

El funcionamiento de Santander Dividendo Elección se describe a continuación. Cada accionista recibirá un derecho de asignación gratuita por cada acción Santander de que sea titular. Esos derechos serán negociables y podrán ser transmitidos en las Bolsas de Valores españolas durante un plazo de 15 días naturales, finalizado el cual los derechos se convertirán automáticamente en acciones Santander de nueva emisión. Cada accionista podrá escoger entre las siguientes opciones:

- (i) Recibir nuevas acciones Santander. En este caso, se asignarán al accionista gratuitamente las acciones nuevas que correspondan al número de derechos de los que sea titular. La asignación de acciones no está sujeta a retención.
- (ii) Percibir efectivo equivalente al tradicional segundo dividendo a cuenta. A tal efecto, Banco Santander ha asumido un compromiso irrevocable de compra de derechos de

asignación gratuita a un precio fijo. Esta opción se concede únicamente a los accionistas que lo sean en la fecha en que se atribuyan los derechos de asignación gratuita (prevista para el 17 de octubre conforme al calendario del apartado 3.4 posterior) y únicamente por los derechos de asignación gratuita que reciban en esa fecha. En consecuencia, no es posible solicitar la opción de efectivo respecto de los derechos de asignación gratuita adquiridos en el mercado. Esta opción tendrá la misma fiscalidad que un dividendo y, por tanto, el importe a pagar a los accionistas estará sujeto a retención del 21%.

- (iii) Vender sus derechos en el mercado. Al ser los derechos negociables, los accionistas podrán decidir venderlos en el mercado durante el periodo de negociación que se indica en el apartado 3.5 siguiente al precio al que coticen en cada momento y no al precio garantizado ofrecido por Banco Santander. El importe de la venta de los derechos en el mercado no está sujeto a retención.

Asimismo, los accionistas podrán combinar las opciones anteriores en función de sus necesidades.

Los accionistas que no comuniquen su decisión recibirán el número de acciones nuevas que les correspondan salvo que hayan otorgado previamente (en anteriores programas) instrucciones permanentes de recibir efectivo al precio garantizado por el Banco, como se explica en el apartado 3.5 siguiente.

3. DETALLES DE LA OFERTA

3.1. Número de derechos necesarios y número de acciones a emitir

En aplicación de las fórmulas previstas en el apartado 2 del acuerdo de la junta general, la comisión ejecutiva ha fijado los siguientes extremos del Aumento:

- (i) El número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva es de 46. Los accionistas del Banco que se encuentren legitimados como tales en los registros contables de Iberclear a las 23:59 horas del día de publicación del anuncio del Aumento en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (previsto para el 17 de octubre) recibirán un derecho de asignación gratuita por cada acción Santander de la que sean titulares. Por tanto, tales accionistas tendrán derecho a recibir una acción nueva por cada 46 acciones antiguas de las que sean titulares la indicada fecha.

El indicado número de derechos se ha calculado como se señala a continuación, teniendo en cuenta que el número de acciones en circulación a esta fecha (NTAcc) es de 11.988.091.130, el Importe de la Opción Alternativa es de 1.855.000.000 euros, según se ha indicado, y que la cotización media de la acción de Santander en el plazo previsto en el acuerdo de Aumento (PreCot) es de 7,117 euros:

$$\begin{aligned} \text{Núm. derechos} &= \text{NTAcc} / (\text{Importe Opción Alternativa} / \text{PreCot}) = \\ &= 11.988.091.130 / (1.855.000.000 / 7,117) = 45,99420192572 = 46 \text{ derechos} \\ &\text{(redondeado al número entero superior).} \end{aligned}$$

- (ii) El número de acciones a emitir en el Aumento es de 260.610.676. No obstante lo anterior, el número de acciones que efectivamente se emita podrá ser inferior, pues dependerá del número de derechos que sean adquiridos por el Banco en virtud de su compromiso de compra. Banco Santander renunciará a los derechos de asignación gratuita adquiridos en virtud de dicho compromiso, por lo que únicamente se emitirán las acciones correspondientes a los derechos de asignación gratuita no adquiridos por Banco Santander en ejecución de aquél. Ese número resulta de la siguiente fórmula:

$$\text{NAN} = \text{NTAcc} / \text{Núm. derechos} = 11.988.091.130 / 46 = 260.610.676 \text{ acciones nuevas}$$

(redondeado a la baja).

Para asegurar que el número de derechos de asignación gratuita necesarios para recibir una acción nueva y el número de acciones a emitir fuesen números enteros, Pereda Gestión, S.A., sociedad filial de Banco Santander, ha renunciado a 34 derechos de asignación gratuita, correspondientes a 34 acciones Santander de su propiedad.

3.2. Importe del Aumento y reserva con cargo a la que se realiza

A la vista del número de acciones a emitir antes indicado, el importe máximo del Aumento asciende a 130.305.338 euros. El importe en que efectivamente se aumentará el capital social dependerá del número de acciones que finalmente se emitan.

El importe del Aumento se cargará contra la cuenta de reservas por prima de emisión, cuyo importe a 31 de diciembre de 2013 ascendía a 36.804 millones de euros.

3.3. Precio del compromiso de compra de derechos

El precio del compromiso irrevocable de compra de derechos asumido por Banco Santander es de 0,151 euros brutos por derecho, que resulta de la fórmula prevista en el Aumento:

$$\text{Precio de Compra} = \text{PreCot} / (\text{Núm. derechos} + 1) = 7,117 / (46 + 1) = 0,15142 = 0,151$$

(redondeado a la milésima de euro más cercana y, en caso de la mitad de una milésima de euro, a la milésima de euro inmediatamente superior).

En consecuencia, los accionistas que deseen recibir su remuneración en efectivo, podrán vender sus derechos de asignación gratuita a Banco Santander a un precio bruto fijo de 0,151 euros.

3.4. Calendario

El calendario previsto para la ejecución del Aumento es el siguiente:

- (i) 17 de octubre de 2014. Publicación del anuncio del Aumento en el BORME. Fecha de referencia (*record date*) para la asignación de derechos (23:59 horas CET).
- (ii) 20 de octubre de 2014. Comienzo del período de negociación de derechos. La acción de Santander cotiza “ex-cupón”.
- (iii) 29 de octubre de 2014. Fin del plazo para solicitar retribución en efectivo (venta de derechos a Banco Santander).
- (iv) 3 de noviembre de 2014. Fin del período de negociación de derechos. Adquisición por Banco Santander de derechos de asignación gratuita a accionistas que hayan optado por efectivo.
- (v) 4 de noviembre de 2014. Renuncia por Banco Santander a los derechos adquiridos. Cierre del Aumento.
- (vi) 5 de noviembre – 11 de noviembre de 2014. Trámites para la inscripción del Aumento y la admisión a cotización de las nuevas acciones en las bolsas españolas.
- (vii) 6 de noviembre de 2014. Pago de efectivo a los accionistas que hayan solicitado retribución en efectivo.

(viii) 12 de noviembre de 2014. Inicio de la contratación ordinaria de las nuevas acciones en las bolsas españolas¹.

3.5. Asignación de derechos y procedimiento para optar por efectivo o acciones nuevas

Los derechos de asignación gratuita se asignarán a los accionistas de Banco Santander que aparezcan legitimados como tales en los registros contables de Iberclear a las 23:59 horas del día de publicación del anuncio del aumento de capital en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (previsto para el 17 de octubre de 2014). El período de negociación de derechos comenzará el día hábil bursátil siguiente y tendrá una duración de quince días naturales (del 20 de octubre al 3 de noviembre de 2014).

Durante el periodo de negociación de derechos, los accionistas podrán optar por efectivo o acciones nuevas en los términos anteriormente indicados, así como adquirir en el mercado derechos de asignación gratuita suficientes y en la proporción necesaria para suscribir acciones nuevas. No obstante, los accionistas que deseen aceptar el compromiso de compra de derechos de Banco Santander y recibir efectivo al precio fijo garantizado deberán comunicar su decisión no más tarde del 29 de octubre de 2014. El compromiso de compra se extiende únicamente a los derechos recibidos gratuitamente por los accionistas, no a los derechos comprados en el mercado. Para decidir entre las opciones que ofrece el programa Santander Dividendo Elección, los accionistas deberán dirigirse a las entidades en las que tengan depositadas sus acciones Santander y los derechos de asignación gratuita correspondientes a éstas. En particular:

- (i) Accionistas cuyas acciones estén depositadas en Grupo Santander. Los accionistas que lo deseen podrán optar por recibir su retribución en efectivo al precio fijo garantizado por Banco Santander cursando la correspondiente instrucción de cobro en efectivo. A tal efecto, deberán ponerse en contacto con su oficina habitual. Los accionistas que en cualquier programa Santander Dividendo Elección previo ya optaron por recibir efectivo al precio garantizado en los sucesivos programas recibirán su retribución en efectivo sin necesidad de comunicación alguna. A falta de comunicación expresa, los accionistas que no hayan optado en anteriores programas por recibir efectivo de manera permanente recibirán acciones Santander nuevas. Grupo Santander no repercutirá comisiones o gastos a los accionistas que opten por recibir su retribución en efectivo al precio fijo garantizado o por recibir las acciones nuevas que les correspondan. En caso de venta de los derechos en el mercado, Grupo Santander repercutirá a los accionistas las comisiones o gastos habituales, de acuerdo con la legislación vigente.
- (ii) Accionistas cuyas acciones estén depositadas en otras entidades. Estos accionistas deberán dirigirse a la entidad en la que tengan depositadas sus acciones para comunicarle su decisión. En particular, si desean recibir efectivo al precio fijo del compromiso de compra de derechos de Banco Santander, deberán comunicarlo a esa entidad no más tarde del 29 de octubre de 2014. A falta de comunicación expresa, los accionistas recibirán acciones Santander nuevas². Las entidades depositarias de las acciones podrán repercutir a los accionistas comisiones o gastos por la asignación de

¹ Sujeto a la obtención de las autorizaciones oportunas. Se solicitará también la admisión a cotización en las diversas bolsas extranjeras en las que cotice el Banco.

² Podrían existir particularidades a este respecto para los accionistas cuyas acciones están depositadas en los *nominees* de Reino Unido y los titulares de ADRs. Más información en el apartado 6.

acciones o venta de derechos de asignación gratuita, de acuerdo con la legislación vigente.

El aumento de capital se efectúa libre de gastos y comisiones para los suscriptores en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas, asumiendo el Banco los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás conexos.

4. NATURALEZA DE LAS ACCIONES A EMITIR

4.1. Valor nominal, tipo de emisión y representación de las acciones

Las acciones nuevas que se emitan en el Aumento serán acciones ordinarias de medio (0,5) euro de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación. Las nuevas acciones se emitirán a un tipo de emisión de medio (0,5) euro, esto es, sin prima de emisión, y estarán representadas mediante anotaciones en cuenta, cuyo registro contable se atribuirá a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) y a sus entidades participantes.

4.2. Reserva con cargo a la que se emiten las acciones y balance que sirve de base a la operación

El Aumento es liberado y, como tal, no comporta desembolso alguno para los accionistas. Como se ha indicado, el desembolso se realizará íntegramente con cargo a la cuenta de reservas por prima de emisión, cuyo importe a 31 de diciembre de 2013 ascendía a 36.804 millones de euros.

El balance que sirve de base al Aumento es el correspondiente a 31 de diciembre de 2013, que fue auditado por Deloitte, S.L. con fecha 21 de febrero de 2014 y aprobado por la junta general ordinaria de accionistas de 28 de marzo de 2014 bajo el punto primero A de su orden del día.

4.3. Acciones en depósito

Finalizado el periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, las acciones nuevas que no hubieran podido ser asignadas por causas no imputables a Banco Santander se mantendrán en depósito a disposición de quienes acrediten la legítima titularidad de los correspondientes derechos de asignación gratuita. Transcurridos 3 años desde la fecha de finalización del periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita, las acciones que aún se hallaren pendientes de asignación podrán ser vendidas de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 117 de la Ley de Sociedades de Capital, por cuenta y riesgo de los interesados. El importe líquido de la mencionada venta será depositado en el Banco de España o en la Caja General de Depósitos a disposición de los interesados.

4.4. Derechos de las nuevas acciones

Las nuevas acciones atribuirán a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ordinarias del Banco actualmente en circulación a partir de la fecha en que el aumento se declare suscrito y desembolsado, lo que se prevé que suceda el 4 de noviembre de 2014.

4.5. Admisión a cotización

El Banco solicitará la admisión a negociación de las acciones nuevas del Aumento en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), y realizará los trámites y actuaciones que sean necesarios ante los organismos competentes de las Bolsas de Valores extranjeras en las que

coticen las acciones de Banco Santander (actualmente, Lisboa, Londres, Milán, Buenos Aires, México, Nueva York –a través de ADSs (*American Depository Shares*)– y São Paulo, a través de BDRs –*Brazilian Depository Receipts*–) para la admisión a negociación de las acciones nuevas emitidas en el Aumento. Sujeto a la obtención de las autorizaciones oportunas, está previsto que la negociación ordinaria de las nuevas acciones en las bolsas españolas comience el 12 de noviembre de 2014.

5. RÉGIMEN FISCAL

Se incluye a continuación una breve descripción del régimen fiscal aplicable en España de acuerdo con la legislación española en vigor a las distintas opciones con las que cuentan los accionistas. Tal descripción no constituye asesoramiento fiscal ni comprende todas las consideraciones de orden tributario que puedan ser relevantes para un accionista en función de sus circunstancias particulares. Se aconseja a los accionistas que consulten a sus asesores acerca del tratamiento fiscal que les resulte aplicable.

La entrega de acciones consecuencia del Aumento a los accionistas que opten por ello tendrá la consideración a efectos fiscales de entrega de acciones liberadas y, por tanto, no constituye renta a efectos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (“**IRPF**”), del Impuesto sobre Sociedades (“**IS**”) o del Impuesto sobre la Renta de no Residentes (“**IRNR**”), tanto si actúan a través de establecimiento permanente en España como si no, ni está sujeta a retención o ingreso a cuenta.

El valor de adquisición, tanto de las acciones nuevas recibidas como consecuencia del Aumento como de las acciones de las que procedan, resultará de repartir el coste total entre el número de títulos, tanto los antiguos como los liberados que correspondan. La antigüedad de tales acciones liberadas será la que corresponda a las acciones de las que procedan.

En el supuesto de que los accionistas vendan sus derechos de asignación gratuita en el mercado, el importe obtenido en la transmisión al mercado de dichos derechos tendrá el régimen fiscal que se indica a continuación:

- (i) En el IRPF y en el IRNR sin establecimiento permanente, el importe obtenido en la transmisión en el mercado de los derechos de asignación gratuita sigue el mismo régimen establecido por la normativa fiscal para los derechos de suscripción preferente. En consecuencia, el importe obtenido en la transmisión de los derechos de asignación gratuita en el mercado disminuye el valor de adquisición a efectos fiscales de las acciones de las que deriven dichos derechos, en aplicación del artículo 37.1.a) de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

De esta forma, si el importe obtenido en dicha transmisión fuese superior al valor de adquisición de los valores de los cuales proceden, la diferencia tendrá la consideración de ganancia patrimonial para el transmitente en el período impositivo en que se produzca la transmisión.

Para los accionistas personas físicas residentes en los Territorios Históricos del País Vasco, el importe obtenido en la transmisión de los derechos de asignación gratuita tiene la consideración de ganancia patrimonial.

- (ii) En el IS y en el IRNR con establecimiento permanente en España, en la medida en que se cierre un ciclo mercantil completo, se tributará conforme a lo que resulte de la normativa contable aplicable.

En el supuesto de que los titulares de los derechos de asignación gratuita decidan acudir al compromiso de compra, el régimen fiscal aplicable al importe obtenido en la transmisión al Banco de los derechos de asignación gratuita ostentados en su condición de accionistas será equivalente al régimen aplicable a los dividendos distribuidos directamente en metálico y, por tanto, estarán sometidos a la retención correspondiente.

6. JURISDICCIONES EXTRANJERAS EN LAS QUE COTIZA BANCO SANTANDER

Las opciones, plazos y procedimientos indicados en este documento informativo podrán presentar particularidades respecto de los accionistas titulares de acciones Santander en las diversas bolsas extranjeras en las que cotiza el Banco. Los indicados accionistas deberán consultar las comunicaciones públicas que se realicen en las correspondientes jurisdicciones.

* * *

Banco Santander, S.A.

P.p.

Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca

Secretario General



MATERIAL FACT

Banco Santander, S.A. discloses information in connection with the flexible remuneration program "Santander Dividendo Elección" (*scrip dividend scheme*) to be applied to the second 2014 interim dividend. An informative document is enclosed for purposes of article 26.1.e) of Royal Decree 1310/2005, of 4 November (implementing Directive 2003/71/EC on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading).

Boadilla del Monte (Madrid), October 16, 2014



INFORMATIVE DOCUMENT
CAPITAL INCREASE CHARGED TO RESERVES

BANCO SANTANDER, S.A.

October 16, 2014

THIS DOCUMENT HAS BEEN PREPARED IN ACCORDANCE WITH ARTICLE 26.1.E) OF ROYAL DECREE 1310/2005.

1. OBJECT

The ordinary general shareholders' meeting of Banco Santander, S.A. ("**Banco Santander**", "**Santander**" or the "**Bank**") held on March 28, 2014 resolved, under item ten C of its agenda, to increase the share capital of Banco Santander, with full charge to reserves, in an amount to be determined in accordance with the terms and conditions set out in the resolution (the "**Increase**"), delegating the execution of the Increase to the board of directors, with authority to delegate in turn to the executive committee, pursuant to article 297.1.a) of Royal Legislative Decree 1/2010, of 2 July, by means of which the consolidated Spanish Capital Corporations Law was passed ("**Spanish Capital Corporations Law**").

The executive committee of the Bank, in the meeting held on October 16, 2014, has resolved to execute the Increase in accordance with the terms and conditions set out by the ordinary general shareholders' meeting, and has fixed the overall market value of the Increase (Amount of the Alternative Option) in 1,855 million Euro, pursuant to that resolution of the general shareholders' meeting.

In accordance with article 26.1.e) of Royal Decree 1310/2005, of 4 November (implementing Directive 2003/71/EC on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading), the preparation and publication of a prospectus related to the admission to listing of the shares issued as a consequence of the execution of the Increase will not be necessary "*provided that a document is made available containing information on the number and nature of the shares and the reasons for and details of the offer*". This informative document provides such information. This document is available at the Bank's website (www.santander.com) and at the CNMV's website (www.cnmv.es)

2. PURPOSE OF THE INCREASE: "SANTANDER DIVIDENDO ELECCIÓN" PROGRAM

The Increase serves as an instrument for the shareholder-remuneration program named "Santander Dividendo Elección" which shall be applied to the second 2014 interim dividend in October / November 2014. This program was implemented by the Bank for the first time in 2009 and has been applied since then with wide acceptance by shareholders. The program allows shareholders to opt between receiving newly issued Santander shares or an amount in cash broadly equivalent to the second interim dividend of 2014. The "Santander Dividendo Elección" program is similar to other programs implemented in the past by other international banks and follows the suggestions made by the shareholders of Banco Santander. With it, Santander's shareholders benefit from more flexibility, since they will be able to adapt their remuneration to their preferences and personal situation, also benefiting from a more favourable tax treatment in case they opt to receive new shares.

"Santander Dividendo Elección" program works as follows. Each shareholder will receive a free allotment right for every Santander share held. These rights will be listed on and may be traded on the Spanish Stock Exchanges during a 15 calendar day period. Following the end of this period, the rights will be automatically converted into new Santander shares. Each shareholder may opt for one of the following alternatives:

- (i) Receive new Santander shares. In this case, the shareholder will receive free of charge the number of shares corresponding to the number of rights held. The delivery of shares will not be subject to Spanish withholding tax.
- (ii) Receive a cash payment broadly equivalent to the traditional second interim dividend. To this end, Banco Santander has assumed an irrevocable undertaking to acquire the

free allotment rights for a fixed price. This option will be offered only to shareholders of record as of the date when the free allotment rights are granted (envisaged for October 17, as set out in the calendar shown in Section 3.4 below) and only with regard to the allotment rights granted on that date. Consequently, the free allotment rights acquired on market may not be tendered in Banco Santander's offer. This option will be subject to the same tax treatment as a dividend distribution and, therefore, the amount to be paid to the shareholders will be subject to a 21% Spanish withholding tax deduction.

- (iii) Receive a cash payment through selling rights on market. Given that the rights will be listed, the shareholders may sell them on market at any time during the trading period described in section 3.5 below at the prevailing market price rather than at the guaranteed price offered by Banco Santander. The proceeds for the on market sale will not be subject to Spanish withholding tax.

Additionally, shareholders will be able to combine the above mentioned alternatives in view of their specific needs.

Shareholders who do not make an election will receive new shares unless they have previously given (in previous programs) permanent instructions as described in section 3.5 below.

3. DETAILS OF THE OFFER

3.1. Number of rights needed and number of shares to be issued

Pursuant to the formulae set forth in section 2 of the general shareholders' meeting resolution, the executive committee has set the following details of the Increase:

- (i) The number of free allotment rights needed to receive a new share is 46. The shareholders of Banco Santander who appear as such in the book-entry registries of Iberclear at 23:59 on the day of publication of the announcement of the Increase in the Official Bulletin of the Commercial Registry ("*Boletín Oficial del Registro Mercantil*") (envisaged for October 17) will be allotted a free allotment right for each share of Santander held. Therefore, the aforementioned shareholders will have the right to receive a new share for each 46 old shares held on the mentioned date.

Such number of rights has been calculated as follows, considering that the number of outstanding shares of the Bank is 11,988,091,130, that the Amount of the Alternative Option is 1,855,000,000 Euros, as indicated above, and that the average market price of the Santander share in the term set out in the capital increase resolution (PreCot) is 7.117 Euros:

$$\text{Num. rights} = \text{NTAcc} / (\text{Amount Alternative Option} / \text{PreCot}) = 11,988,091,130 / (1,855,000,000 / 7.117) = 45.99420192572 = 46 \text{ rights (rounded up to the nearest whole number)}$$

- (ii) The number of shares to be issued is 206,610,676. Nevertheless, the actual number of shares which shall be finally issued may be lower, as it will depend on the number of rights acquired by Banco Santander under its undertaking to purchase free allotment rights. Banco Santander will waive the free allotment rights it acquires by virtue of such undertaking. Therefore, only the shares corresponding to the free allotment rights not acquired by Banco Santander will be issued. This number results from the following formula:

$$\text{NAN} = \text{NTAcc} / \text{Num. rights} = 11,988,091,130 / 46 = 260,610,676 \text{ new shares}$$

(rounded down to the nearest whole number).

In order to ensure that the number of free allotment rights needed to receive a new share and the number of shares to be issued are whole numbers and not fractions, Pereda Gestión, S.A., a subsidiary of Banco Santander, has waived 34 free allotment rights, corresponding to 34 shares of Banco Santander held by it.

3.2. Amount of the Increase and reserve against which it will be charged

In view of the number of shares to be issued set out above, the maximum amount of the Increase is 130,305,338 Euros. The amount by which the Bank's capital will actually be increased is dependant upon the number of shares finally issued.

The amount of the Increase will be charged against the share premium reserves, which amounted to 36,804 million Euros as of December 31, 2013.

3.3. Price of the undertaking to purchase rights

The gross price at which Banco Santander undertakes to purchase rights is 0.151 Euros per right, calculated pursuant to the formula set forth in the Increase resolution as follows:

Price of the undertaking to acquire the free allotment rights = $\text{PreCot} / (\text{Num. of rights} + 1)$
 $= 7.117 / (46 + 1) = 0.15142 = 0.151$ (rounded up or down to the nearest Euro thousandth and, in case of a half Euro thousandth, rounded up to the nearest Euro thousandth).

As a result, those shareholders willing to receive their remuneration in cash, will be able to sell their free allotment rights to Banco Santander at a fixed gross price of 0.151 Euros.

3.4. Calendar

The envisaged calendar for the execution of the Increase is the following:

- (i) October 17, 2014. Publication of the announcement of the Increase in the Official Bulletin of the Commercial Registry ("*BORME*"). Record date for the allotment of rights (23:59 h. CET).
- (ii) October 20, 2014. Beginning of the trading period of the rights. Santander share quotes "ex-coupon".
- (iii) October 29, 2014. Last date to request remuneration in cash (sale of rights to Banco Santander).
- (iv) November 3, 2014. End of the trading period of the rights. Acquisition of free allotment rights by Banco Santander from those shareholders who have requested cash broadly equivalent to the traditional second interim dividend.
- (v) November 4, 2014. Banco Santander waives the rights so acquired. Closing of the Increase.
- (vi) November 5 – November 11, 2014. Actions for the registration of the Increase and admission to listing of the new shares on the Spanish Stock Exchanges.
- (vii) November 6, 2014. Cash payments to those shareholders who have so requested.

(viii) November 12, 2014. Beginning of ordinary trading of new shares on the Spanish Stock Exchanges¹.

3.5. Allotment of rights and procedure to opt for cash or new shares

The free allotment rights will be allotted to the shareholders of Banco Santander who appear as such in the book-entry registries of Iberclear at 23:59 on the day of publication of the announcement of the Increase in the Official Bulletin of the Commercial Registry (“*Boletín Oficial del Registro Mercantil*”) (envisaged for October 17, 2014). The trading period of the rights will begin on the next business day and will have a term of fifteen calendar days (from October 20 to November 3, 2014).

During the trading period of the rights, the shareholders may opt for cash or new shares as explained above, as well as for acquiring on market free allotment rights to subscribe for new shares. However, those shareholders who wish to accept the undertaking to purchase rights offered by Banco Santander and receive cash at the guaranteed price shall need to communicate their decision no later than October 29, 2014. The undertaking to purchase rights is addressed only at the rights allotted free of charge to shareholders, and not to those acquired on market. To choose among the alternatives offered by the “Santander Dividendo Elección” program, shareholders will have to contact the entities where their Santander shares and corresponding free allotment rights are deposited. Specifically:

- (i) Shareholders whose shares are deposited at Grupo Santander. These shareholders may opt to receive, in the current program, their remuneration in cash at the guaranteed fixed price offered by Banco Santander from time to time. To this end, they will have to contact their usual branch and give the relevant order. Shareholders who opted in any previous “Santander Dividendo Elección” program to receive cash in subsequent programs at the guaranteed price will receive their remuneration in cash and no communication shall be required. In the absence of an express communication, shareholders who have not opted in previous programs to receive cash permanently will receive new shares. Grupo Santander shall not charge any fees or costs to those shareholders who opt to receive cash at the guaranteed fixed price or to receive new shares. In case of sale of the rights on market, Grupo Santander shall charge the usual fees or costs pursuant to the applicable regulations.
- (ii) Shareholders whose shares are deposited with other entities. These shareholders will have to contact the entity where their shares are deposited to make their decision. Specifically, if they want to receive cash at the fixed purchase price of Banco Santander’s undertaking, they shall make their option no later than October 29, 2014. In the absence of an express communication, shareholders will receive new Santander shares². The depositary entities may charge to shareholders fees or costs related to the allotment of shares or to the sale of rights pursuant to the applicable regulations.

¹ Subject to the granting of the relevant authorizations. The admission to trading of the new shares on the foreign Stock Exchanges on which the shares of the Bank are traded shall also be requested.

² Special arrangements may exist for those shareholders who hold their shares through the UK nominees and in the form of ADRs – please note section 6.

The capital increase is carried out free of fees and costs for shareholders in connection with the allotment of the new shares, with Banco Santander assuming the costs for the issue, subscription, placing on market, listing and other related costs.

4. NATURE OF THE SHARES TO BE ISSUED

4.1. Face value, issue price and representation of shares

The new shares to be issued in the Increase will be ordinary shares with a face value of fifty Euro cents (0.5) each, of the same class and series as those currently outstanding. The new shares will be issued at an issue price of fifty Euro cents (0.5), that is, without issuance premium, and will be represented in book-entry form, the records of which will be kept by Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) and its participant entities.

4.2. Reserves to which the shares will be charged and balance sheet used for the Increase

The Increase is free of charge and, therefore, does not require any payment from the shareholders. As stated above, the Increase will be charged against the share premium reserves, which amounted to 36,804 million Euros as of December 31, 2013.

The balance sheet used for purposes of the Increase is that corresponding to December 31, 2013, duly audited by Deloitte, S.L. on February 21, 2014 and approved by the ordinary general shareholders' meeting on March 28, 2014 under item one A of its agenda.

4.3. Shares in deposit

Following the end of the trading period of the free allotment rights, the new shares that have not been capable of being allotted due to causes not attributable to Banco Santander will be kept in deposit and available to those who evidence lawful ownership of the relevant free allotment rights. Three years after the end of the free allotment rights trading period, the shares still pending to be allotted may be sold at the risk and expense of the interested parties in accordance with article 117 of the Spanish Capital Corporations Law. The net proceeds of the sale will be deposited in the Bank of Spain or in the General Deposit Bank (*Caja General de Depósitos*) at the disposal of the interested parties.

4.4. Rights of the new shares

The new shares will confer the same voting and economic rights upon their holders as the currently outstanding ordinary shares of Banco Santander from the date on which the capital increase is declared to be subscribed and paid up, which is envisaged to happen on November 4, 2014.

4.5. Admission to listing

The Bank will apply for the listing of the new shares on the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia Stock Exchanges through the Spanish Automated Quotation System (*Mercado Continuo*), and shall take the steps and actions that may be necessary with the competent bodies of the foreign Stock Exchanges on which Banco Santander shares are traded (currently Lisbon, London, Milan, Buenos Aires, Mexico, New York –through ADSs (American Depositary Shares– and São Paulo, through BDRs –Brazilian Depositary Receipts–) in order for the new shares issued under the Increase to be admitted to trading. Subject to the granting of the relevant authorizations, it is expected that the ordinary trading of the new shares in the Spanish Stock Exchanges will begin on November 12, 2014.

5. TAX REGIME

Below there is a brief description of the tax regime currently applicable in Spain to the options available for shareholders. This description does not constitute tax advice and does not include all tax considerations that may be relevant for each shareholder in view of his particular circumstances. Therefore, shareholders are advised to consult with their tax advisors the tax regime applicable to them.

The delivery of the shares issued in the Increase will be considered for tax purposes as a delivery of fully paid-up free-of-charge shares, and therefore, shall not be considered income for purposes of Personal Income Tax (Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas) (“**IRPF**”), Corporate Income Tax (Impuesto sobre Sociedades) (“**IS**”), or Non-Resident Income Tax (Impuesto sobre la Renta de no Residentes) (“**IRNR**”), whether or not the shareholders act through a permanent establishment in Spain.

The acquisition value, both of the new shares received in the Increase and of the shares from which they arise, will be the result of dividing the total cost by the applicable number of shares, both old and new. The acquisition date of the new shares will be that of the shares from which they arise.

If the shareholders sell their free allotment rights on the market, the amount so obtained will be taxed as follows:

- (i) For purposes of the IRPF and the IRNR without permanent establishment, the amount obtained in the sale of the free allotment rights on the market follows the same rules as those applying to pre-emptive rights. Consequently, the amount obtained in the transfer of the free allotment rights on the market reduces the acquisition value for tax purposes of the shares giving rise to such rights, by application of Section 37.1.a) of Act 35/2006, of 28 November, on Personal Income Tax.

In this way, if the amount obtained in such transfer is higher than the acquisition value of the securities from which the rights arise, the excess amount will be treated as a capital gain for the seller in tax period in which the transfer takes place.

In the case of shareholders who are individuals and residents of the Historical Territories of the Basque Country, the amount obtained for the transfer of the free-of-charge allocation rights is regarded as a financial profit.

- (ii) Taxation under the IS and the IRNR with permanent establishment in Spain, to the extent that a full business cycle has been completed, will be determined in accordance with the relevant accounting rules.

In the event that the holders of the free allotment rights accept the Bank’s undertaking to acquire the free allotment rights for a fixed price, the tax regime applicable to the amount obtained in the transfer to the Bank of the free allotment rights held in their capacity as shareholders will be that applicable to cash dividends and, therefore, shall be subject to withholding.

6. FOREIGN JURISDICTIONS WHERE BANCO SANTANDER IS LISTED

The options, terms and procedures indicated in this informative document may not be the same as those applicable to the shareholders owning Santander shares on the different foreign stock exchanges where the Bank is listed. These shareholders are urged to consult the public announcements made and other documents published in their jurisdictions.

* * *

Banco Santander, S.A.

Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca

Secretary General