

HECHO RELEVANTE

Banco Santander, S.A. ("**Banco Santander**") comunica que la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha acordado, en virtud de lo establecido en el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, considerar el documento adjunto como documento equivalente a un folleto, a los efectos de esa norma, en relación con la emisión y admisión a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), de las acciones de Banco Santander objeto de los aumentos de capital relativos a las ofertas públicas de adquisición realizadas por Banco Santander sobre los valores representativos del capital social de Banco Santander (Brasil) S.A. que no son titularidad de Grupo Santander.

Boadilla del Monte (Madrid), 21 de octubre de 2014



DOCUMENTO EQUIVALENTE A UN FOLLETO

relativo al

**AUMENTO DE CAPITAL CON
APORTACIONES NO DINERARIAS CONSISTENTES EN
ACCIONES ORDINARIAS, ACCIONES PREFERENTES, UNITS y ADSs
DE SANTANDER BRASIL
MEDIANTE LA EMISIÓN DE ACCIONES ORDINARIAS DE**

BANCO SANTANDER, S.A.

17 de octubre de 2014

ESTE DOCUMENTO, CONFORME A LO ESTABLECIDO EN LOS ARTÍCULOS 26.1.C) Y 41.1.B) DEL REAL DECRETO 1310/2005, HA SIDO CONSIDERADO POR LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES COMO EQUIVALENTE A UN FOLLETO.

ÍNDICE

1. PERSONAS RESPONSABLES	1
1.1. IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS RESPONSABLES	1
1.2. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	1
2. CONTENIDO DEL DOCUMENTO EQUIVALENTE	1
2.1. ANTECEDENTES	1
2.2. DOCUMENTACIÓN QUE CONFORMA EL DOCUMENTO EQUIVALENTE.....	3

* * *

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Identificación de las personas responsables

D. Francisco Javier Illescas Fernández-Bermejo, en nombre y representación de BANCO SANTANDER, S.A., entidad de crédito de nacionalidad española con domicilio en Paseo de Pereda, números 9 al 12, 39004 Santander, y NIF A-39000013; inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria en la hoja 286 folio 64 libro 5º de Sociedades, Inscripción 1ª, y en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España con el número 0049 (en adelante, el “**Banco**” o “**Banco Santander**”), en su condición de Subdirector General y en virtud de apoderamiento otorgado por el Consejo de Administración de Banco Santander celebrado el 28 de abril de 2014, asume la responsabilidad de la información contenida en el presente documento equivalente (en adelante, el “**Documento Equivalente**”).

1.2. Declaración de responsabilidad

D. Francisco Javier Illescas Fernández-Bermejo, en nombre y representación de Banco Santander, como responsable del presente Documento Equivalente, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en este Documento Equivalente es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. CONTENIDO DEL DOCUMENTO EQUIVALENTE

2.1. Antecedentes

Con fecha 29 de abril de 2014, Banco Santander comunicó mediante un hecho relevante remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la “**CNMV**”) que el consejo de administración de Banco Santander había acordado formular una oferta para la adquisición de la totalidad de los valores representativos del capital social de Banco Santander (Brasil) S.A. (“**Santander Brasil**”) que no son titularidad de Grupo Santander, ofreciendo en contraprestación acciones ordinarias de Banco Santander (en adelante, la “**Oferta**” o la “**Operación**”).

El capital social de Santander Brasil está representado por acciones ordinarias (*ações ordinárias*), acciones preferentes (*ações preferenciais*), *units* (cada uno de ellos compuesto, a su vez, por una acción ordinaria y una acción preferente) y ADSs (*American Depositary Shares* representativos, cada uno de ellos, de un *unit*) (conjuntamente, las “**Acciones Santander Brasil**”). Los titulares de Acciones Santander Brasil que acepten la Oferta recibirán 0,3576 acciones ordinarias de Banco Santander por cada acción ordinaria o preferente de Santander Brasil y, en consecuencia, 0,7152 acciones ordinarias de Banco Santander por cada *unit* o ADS de Santander Brasil (la “**Ecuación de Canje**”).

La Ecuación de Canje resulta de (i) la ecuación de canje inicialmente anunciada de 0,70 acciones de Banco Santander por cada *unit* o ADS de Santander Brasil, que fue determinada teniendo en cuenta el precio de cierre de la acción ordinaria de Banco Santander y del *unit* de Santander Brasil en las bolsas de valores españolas y en BM&FBOVESPA, respectivamente, el 28 de abril de 2014 (último cierre bursátil anterior al anuncio de la Oferta), que fue de 7,046 euros y 12,74 reales, respectivamente, así como un tipo de cambio de 3,104 reales por cada euro en esa fecha; y (ii) la aplicación del ajuste por remuneraciones descrito en el informe de administradores que se incorpora por referencia al presente Documento Equivalente. En virtud de dicho ajuste, la Ecuación de Canje ha quedado fijada en 0,7152 acciones de Banco Santander por cada *unit* o ADS de Santander Brasil, dado que los titulares de Acciones Santander Brasil que acudan a la Oferta no tendrán derecho a participar en el programa

Santander Dividendo Elección correspondiente al tradicional segundo dividendo a cuenta de Banco Santander, cuyo calendario fue comunicado mediante hecho relevante el pasado 8 de septiembre.

La Oferta se lleva a cabo (i) en Estados Unidos, respecto de todos los titulares de acciones ordinarias, acciones preferentes y *units* de Santander Brasil que sean residentes, o tengan su domicilio, en Estados Unidos, así como en relación con cualesquiera titulares de ADSs de Santander Brasil, con independencia del lugar donde residan y (ii) en Brasil, respecto de cualesquiera titulares de acciones ordinarias, acciones preferentes y *units* de Santander Brasil. Técnicamente, la Oferta constituye una oferta separada en cada país, aunque los términos de ambas son sustancialmente equivalentes.

La Operación incluye (i) la entrega a Banco Santander de las Acciones Santander Brasil de aquellos titulares que acepten la Oferta, (ii) el aumento del capital de Banco Santander (que a efectos legales españoles se instrumentará mediante aportaciones no dinerarias) y (iii) la entrega de las nuevas acciones de Banco Santander a los titulares de Acciones Santander Brasil que acepten la Oferta representadas, en su caso, en forma de ADSs o BDRs –*Brazilian Depositary Receipts*–. A tal efecto, las acciones del Banco han sido admitidas a cotización, a través de BDRs, en la Bolsa de Valores de São Paulo (BM&FBOVESPA S.A. –*Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros*–).

Con el fin de completar la Operación se han obtenido las siguientes aprobaciones de las juntas de accionistas de Banco Santander y Santander Brasil:

- (A) Acuerdos de los accionistas de Santander Brasil: Los accionistas de Santander Brasil celebraron el 9 de junio de 2014 una junta en la que se adoptaron los acuerdos necesarios para la realización de la Operación.
- (B) Acuerdos de los accionistas de Banco Santander: La junta general extraordinaria de accionistas de Banco Santander celebrada en segunda convocatoria el 15 de septiembre de 2014 aprobó los seis aumentos de capital con aportaciones no dinerarias a que este Documento Equivalente hace referencia y en cuya virtud se emitirán a favor de los titulares de Acciones Santander Brasil las nuevas acciones de Banco Santander que deben entregarse en contraprestación por las Acciones Santander Brasil recibidas por Banco Santander.

Adicionalmente, a la fecha de este Documento Equivalente se han obtenido las autorizaciones regulatorias y se han cumplido las restantes condiciones necesarias para el cierre de la Operación distintas de aquellas que deban cumplirse, verificarse o renunciarse en un momento posterior al presente. Está previsto que la Operación de complete en el último trimestre de 2014.

Por aplicación de la normativa de ofertas públicas brasileña, si concluido el periodo de aceptación inicial de la Oferta se hubiesen superado determinados umbrales de aceptación, durante un periodo adicional de 3 meses los titulares de Acciones Santander Brasil que no hubiesen aceptado la Oferta podrán exigir al Banco la adquisición de sus valores (el “**Período Adicional**”). En relación con lo anterior, con el objeto de minimizar el tiempo que pueda transcurrir entre que un titular de Acciones Santander Brasil solicite la adquisición de sus valores y reciba las acciones del Banco que le correspondan, Banco Santander liquidará las solicitudes de adquisición que, en su caso, vaya recibiendo durante el Periodo Adicional en, al menos, 5 ocasiones (y, por tanto, cada 20 días naturales, aproximadamente).

Con ocasión de cada una de esas liquidaciones el Banco deberá emitir el correspondiente número de acciones, salvo que opte por atender la liquidación mediante la entrega de acciones que tenga en autocartera. Por ello, podría ser necesario ampliar el capital social del Banco hasta en seis ocasiones – una correspondiente a las acciones que deban emitirse como consecuencia de las aceptaciones producidas en el periodo aceptación inicial y otras cinco correspondientes a las solicitudes de adquisición que el Banco pueda recibir durante el Periodo Adicional–.

A tal efecto, la junta general extraordinaria de accionistas del Banco antes indicada ha aprobado seis aumentos de capital por importe determinable, mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas acciones de medio (0,5) euro de valor nominal, previéndose expresamente en cada caso la posibilidad de suscripción incompleta.

En todo caso, el número total de acciones que podrían llegar a emitirse en virtud de los seis aumentos no excederá del número máximo de acciones a emitir en el primero de ellos (que es el que correspondería emitir si todas las Acciones Santander Brasil que no sean propiedad de Grupo Santander aceptasen la Oferta en el periodo de aceptación inicial). En particular, por aplicación de la Ecuación de Canje, de acudir a la Oferta todas las Acciones Santander Brasil en manos de minoritarios, el número máximo de acciones del Banco que podría llegar a emitirse sería de 688.186.456 acciones, lo que representaría, aproximadamente, un 5,741% del capital social de Banco Santander a la fecha del presente Documento Equivalente.

De conformidad con el procedimiento aprobado por la junta general extraordinaria de accionistas del Banco y tal y como se describe en el informe de administradores que se incorpora por referencia al presente Documento Equivalente, el tipo de emisión de cada nueva acción del Banco emitida como consecuencia de los aumentos a que este Documento Equivalente hace referencia será de 6,895 euros por acción.

Aquellos titulares de Acciones Santander Brasil que tengan un número de acciones ordinarias, acciones preferentes, *units* o ADSs de Santander Brasil que, aplicando la Ecuación de Canje, arroje un número no entero de acciones de Banco Santander y que, por tanto, tendrían derecho a una fracción de acción de Banco Santander, no recibirán esas fracciones. Las fracciones de dichas acciones serán agregadas y vendidas en el mercado y los fondos netos obtenidos en esta venta serán distribuidos a prorrata entre los titulares de Acciones Santander Brasil según sus respectivas fracciones. No puede asegurarse el importe que los titulares de Acciones Santander Brasil percibirán como consecuencia de la venta de las referidas fracciones.

Los acuerdos de aumento de capital del Banco prevén asimismo la admisión a negociación de las nuevas acciones en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), y la realización de los trámites y actuaciones que sean necesarios y la presentación de los documentos que sean precisos ante los organismos competentes de las Bolsas de Valores extranjeras en las que, en cada momento, coticen las acciones de Banco Santander (actualmente Lisboa, Londres, Milán, Buenos Aires, México, Nueva York –a través de ADSs– y São Paulo –a través de BDRs–), para la admisión a negociación de las nuevas acciones emitidas como consecuencia del correspondiente aumento.

2.2. Documentación que conforma el Documento Equivalente

En virtud de lo establecido en los artículos 26.1.c) y 41.1.b) del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, la emisión y admisión a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), de las acciones de Banco Santander que serán entregadas a los titulares de Acciones Santander Brasil como contraprestación de la Oferta (incluido el Período Adicional) no requiere la publicación de un folleto informativo siempre que se facilite un documento que contenga información considerada por la CNMV como equivalente a la del folleto, teniendo en cuenta los requisitos de la legislación de la Unión Europea.

La información que la CNMV considera equivalente a la del folleto informativo es la contenida en la documentación que se relaciona a continuación. Dicha documentación, queda incorporada por referencia al constar en el registro de hechos relevantes de la CNMV o estar disponible en la página web del Banco (www.santander.com) o de la CNMV (www.cnmv.es).

- (A) Acuerdos sociales adoptados bajo los puntos primero A, B, C, D, E y F del orden del día de la junta general extraordinaria de Banco Santander celebrada el 15 de septiembre de 2014 (adjunto a la comunicación de Banco Santander remitida a la CNMV el 15 de septiembre de 2014 número 210741 y que está disponible en la página web del Banco y en la página web de la CNMV).
- (B) Informe formulado por el consejo de administración de Banco Santander en relación con las propuestas de acuerdo mencionadas en el apartado (A) anterior (adjunto a la comunicación de Banco Santander remitida a la CNMV el 16 de octubre de 2014 número 212040 y que está disponible en la página web del Banco y en la página web de la CNMV).
- (C) Informe elaborado por BDO Auditores, S.L. como experto independiente, nombrado por el Registro Mercantil, en relación con las aportaciones no dinerarias consistentes en Acciones Santander Brasil en los aumentos de capital a que este Documento Equivalente se refiere (adjunto a la comunicación de Banco Santander remitida a la CNMV el 16 de octubre de 2014 número 212040 y que está disponible en la página web del Banco y en la página web de la CNMV).
- (D) Documento redactado en inglés remitido por el Banco a los titulares de Acciones Santander Brasil en el marco de la Operación conocido como “*Offer to Exchange/Prospectus*” y que fue registrado ante la *Securities and Exchange Commission* estadounidense el 18 de septiembre de 2014 (adjunto a la comunicación de Banco Santander remitida a la CNMV el 16 de octubre de 2014 número 212040 y que está disponible en la página web del Banco y en la página web de la CNMV).
- (E) Traducción al castellano de determinadas partes del documento redactado en inglés mencionado en el apartado (D) anterior (adjunta a la comunicación de Banco Santander remitida a la CNMV el 16 de octubre de 2014 número 212040 y que está disponible en la página web del Banco y en la página web de la CNMV).
- (F) Documento de registro de acciones del Banco inscrito en el registro oficial de la CNMV el 17 de julio de 2014 y que está disponible en la página web del Banco y en la página web de la CNMV.

Adicionalmente, la información financiera correspondiente a Banco Santander está disponible en la página web del Banco y en la página web de la CNMV. Por su parte, la información financiera correspondiente a Santander Brasil está disponible en la página web de Santander Brasil, en la página web de la *Comissão de Valores Mobiliários* (www.cvm.gov.br) y en la página web de BM&FBOVESPA (www.bmfbovespa.com.br).

El presente Documento Equivalente comprende la emisión y admisión a cotización tanto de las acciones que se emitan para atender el canje de las Acciones Santander Brasil que acepten la Oferta en el periodo inicial, como de las que puedan emitirse en cada uno de los otros 5 aumentos de capital para atender el canje de las solicitudes de venta que puedan producirse en el subsiguiente periodo de 3 meses al que se ha hecho referencia como Período Adicional.

* * *

Banco Santander, S.A.

P.p.

D. Francisco Javier Illescas Fernández-Bermejo

THIS MATERIAL FACT HAS BEEN FILED WITH THE SPANISH COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES (NATIONAL SECURITIES MARKET COMMISSION) IN ORDER TO COMPLY WITH SPANISH REGULATIONS APPLYING TO THE EXCHANGE OFFERS BEING CONDUCTED BY BANCO SANTANDER, S.A.

MATERIAL FACT

Banco Santander, S.A. (“**Banco Santander**”) announces that the Spanish *Comisión Nacional del Mercado de Valores* (National Securities Market Commission) has resolved, pursuant to Royal Decree 1310/2005 of 4 November, that the enclosed document is equivalent to the informative prospectus required in accordance with that Royal Decree in relation to the issuance and admission to trading on the Madrid, Barcelona, Valencia, and Bilbao Stock Exchanges through the Automated Quotation System (*Sistema de Interconexión Bursátil*) (Continuous Market) of the shares of Banco Santander to be issued under the capital increases relating to the offers launched by Banco Santander to acquire the securities representing the share capital of Banco Santander (Brasil) S.A. not already held by Grupo Santander.

Boadilla del Monte (Madrid), 21 October 2014



**DOCUMENT DEEMED EQUIVALENT TO AN
INFORMATIVE PROSPECTUS**

relating to the

**CAPITAL INCREASE BY IN-KIND CONTRIBUTIONS OF ORDINARY
SHARES, PREFERRED SHARES,
UNITS AND ADSs OF SANTANDER BRASIL
THROUGH THE ISSUE OF ORDINARY SHARES OF**

BANCO SANTANDER, S.A.

October 17, 2014

THE SPANISH VERSION OF THIS DOCUMENT HAS BEEN CONSIDERED BY THE NATIONAL SECURITIES MARKET COMMISSION (*COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES*), FOR THE PURPOSES OF ARTICLES 26.1.C) AND 41.1.B) OF ROYAL DECREE 1310/2005, AS EQUIVALENT TO AN INFORMATIVE PROSPECTUS. IN THE EVENT OF A DISCREPANCY, THE SPANISH VERSION PREVAILS.

CONTENTS

1. LIABLE PERSONS.....	1
1.1. IDENTIFICATION OF THE LIABLE PERSONS	1
1.2. LIABILITY STATEMENT	1
2. CONTENT OF THE EQUIVALENT DOCUMENT	1
2.1. PRECEDENTS.....	1
2.2. DOCUMENTATION THAT CONSTITUTES THE EQUIVALENT DOCUMENT.....	3

* * *

1. LIABLE PERSONS

1.1. Identification of the liable persons

Francisco Javier Illescas Fernández-Bermejo, in the name and on behalf of BANCO SANTANDER, S.A., a Spanish credit entity with registered office in Paseo de Pereda, numbers 9 to 12, 39004 Santander, with tax identification number A-39000013; and registered with the Commercial Registry of Cantabria under sheet 286 folio 64 book 5 on Companies, first entry, and with the Banks and Bankers Register of the Bank of Spain under number 0049 (the “**Bank**” or “**Banco Santander**”), in his capacity as Deputy General Director and by virtue of the delegation of powers granted in his favor by the Board of Directors of the Company at the meeting held on April 28, 2014, assumes full responsibility for the information contained in this document equivalent to an informative prospectus (the “**Equivalent Document**”).

1.2. Liability statement

Francisco Javier Illescas Fernández-Bermejo, in the name and on behalf of Santander, as liable person for this Equivalent Document, declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Equivalent Document is, to his knowledge, correct from a factual perspective and that there is no omission that could affect its content.

2. CONTENT OF THE EQUIVALENT DOCUMENT

2.1. Precedents

On April 29, 2014, Banco Santander announced by means of a material fact sent to the National Securities Market Commission (*Comisión Nacional del Mercado de Valores*) (the “**CNMV**”) that the board of directors of Banco Santander approved the launching of a public offer for all of the securities representing the share capital of Banco Santander (Brasil) S.A. (“**Santander Brasil**”) not already held by Grupo Santander offering as consideration ordinary shares of Banco Santander (the “**Offer**” or the “**Transaction**”).

The share capital of Santander Brasil is represented by ordinary shares (*ações ordinárias*), preferred shares (*ações preferenciais*), units (each of them consisting of an ordinary share and a preferred share) and ADSs (*American Depositary Shares* each representing a unit) (jointly, the “**Santander Brasil Shares**”). The holders of Santander Brasil Shares that accept the Offer will receive 0.3576 ordinary shares of Banco Santander for every ordinary or preferred share of Santander Brasil and, therefore, 0.7152 ordinary shares of Banco Santander for each unit or ADSs of Santander Brasil (the “**Exchange Ratio**”).

The Exchange Ratio results from (i) the exchange ratio initially announced consisting of 0.70 shares of Banco Santander for each *unit* or Santander Brasil ADSs that was determined taking into account the closing price of the ordinary shares of Banco Santander and of a *unit* of Santander Brasil on the Spanish stock exchanges and on BM&FBOVESPA, respectively, on April 28, 2014 (last trading day prior to the announcement of the Offer) which was EUR 7.046 and BRL 12.74, respectively, as well as an Exchange Ratio of BRL 3.104 per euro on such date; and (ii) the application of the remuneration adjustment established in the report of the board of directors incorporated by reference to this Equivalent Document. Pursuant to this adjustment the Exchange Ratio has been set at 0.7152 shares of Banco Santander for each *unit* or Santander Brasil ADSs, since the holders of Santander Brasil Shares that may accept the Offer will not have the right to participate in the *Santander Dividendo Elección* program corresponding to the traditional second interim dividend of Banco Santander, which calendar was announced by means of a material fact on September 8 last.

The Offer is made (i) in the United States, with respect to all of the holders of ordinary shares, preferred shares and units of Santander Brasil that are resident or have their domicile in the United States, as well as with respect to any holders of ADSs of Santander Brasil, irrespective of their place of residence, and (ii) in Brazil, with respect to any holders of ordinary shares, preferred shares or *units* of Santander Brasil. Technically, the Offer constitutes a separate offer in each country even though the terms of both are substantially equivalent.

The Transaction includes (i) the delivery to Banco Santander of the Santander Brasil Shares owned by the holders accepting the Offer, (ii) the capital increase of Banco Santander (that will be implemented through in-kind contributions) and (iii) the delivery of the newly-issued shares of Banco Santander to the holders of Santander Brasil Shares that accept the Offer represented in the form of ADSs or BDRs –*Brazilian Depositary Receipts*–, as applicable. To this end, the shares of the Bank have been accepted for trading, through BDRs, in the Stock Exchange of São Paulo (BM&FBOVESPA S.A. – *Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros*–).

In order to complete the Transaction, the following approvals of the shareholders' meetings of Banco Santander and Santander Brasil were obtained:

- (A) Santander Brazil shareholders' resolutions: Santander Brasil shareholders' held a meeting on June 9, 2014 where they adopted the mandatory resolutions to implement the Transaction.
- (B) Banco Santander shareholders' resolutions: the extraordinary general shareholders' meeting held at second call on September 15, 2014 approved the six capital increases by in-kind contributions to which this Equivalent Document refers and pursuant to which will be issued the new shares of Banco Santander to be delivered as consideration for the Santander Brasil Shares received by Banco Santander to the holders of the Santander Brasil Shares.

In addition, as at the date of this Equivalent Document all the regulatory authorizations have been obtained and all other necessary conditions to close the Transaction have been fulfilled except for those that may be waived, fulfilled, or verified at a later point in time. The Transaction is scheduled to be closed during the last quarter of 2014.

According to Brazilian regulations on public offers, if upon the conclusion of the initial acceptance period of the Offer certain thresholds of acceptance are exceeded, during an additional period of 3 months the holders of the Santander Brasil Shares that did not accept the Offer can request the Bank to acquire their securities (the “**Additional Period**”). In relation to the above, in order to minimize the lapse of time between the request for acquisition by a holder of Santander Brasil Shares and the receipt of the shares of the Bank to which the holder is entitled, Banco Santander will settle the acquisition requests received during the Additional Period on, at least, 5 occasions (and, thus, every 20 calendar days, approximately).

On each of these settlements the Bank must issue the corresponding number of shares, unless it decides to settle the request by delivering treasury shares. For this reason, it may be necessary to increase the share capital of the Bank up to six times –one corresponding to the shares to be issued because of the acceptances during the initial acceptance period and the other five corresponding to the acquisition requests received during the Additional Period–.

To this end, the abovementioned extraordinary general shareholders' meeting has approved six capital increases of a determinable amount, by issuing and accepting to trade newly-issued shares with a nominal value of half (0.5) a euro, expressly foreseeing for each case the possibility of an incomplete subscription.

In any event, the total number of shares that may be issued pursuant to the six capital increases may not exceed the maximum number of shares to be issued in the first of them (which is the number that would be issued if all Santander Brasil Shares not held by Grupo Santander accepted the Offer during the initial acceptance period). In particular, based on the Exchange Ratio, if all Santander Brasil Shares held by minority shareholders are tendered into the Offer, the maximum number of shares of the Bank that may eventually be issued would be 688,186,456 shares, representing approximately 5.741% of Banco Santander's share capital as at the date of this Equivalent Document.

In accordance with the procedure approved by the extraordinary general shareholders meeting of the Bank and as described in the directors' report which is incorporated by reference in this Equivalent Document, the issue price of each new share of the Bank issued as a consequence of the capital increases to which this Equivalent Document refers will be EUR 6.895 per share.

Those holders of Santander Brasil Shares that have a number of ordinary shares, preferred shares, units or ADSs of Santander Brasil that, applying the Exchange Ratio, result in a non-whole number of shares of Banco Santander, and that therefore would have the right to receive a fraction of a share of Banco Santander will not receive such fractions. The fractions of those shares will be aggregated and sold on the market and the net funds obtained from the sale will be distributed pro rata among the corresponding holders of Santander Brasil Shares according to their respective fractions. The amount that holders of Santander Brasil Shares will receive as a result of the sale of such fractions cannot be assured.

The capital increase resolutions also foresee the admission to trading of the newly-issued shares on the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia Stock Exchanges, through Spain's Automated Quotation System (Continuous Market), the taking of any necessary or desirable steps and actions and the filing of the required documents with the competent bodies of the foreign stock exchanges on which Banco Santander shares are listed (currently Lisbon, London, Milan, Buenos Aires, Mexico, New York – through ADSs– and São Paulo –through BDRs–), in order for the new shares issued under the relevant capital increase to be admitted to trading.

2.2. Documentation that constitutes the Equivalent Document

Pursuant to articles 26.1.c) and 41.1.b) of Royal Decree 1310/2005 of November 4, the issue and acceptance to trading on the Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia Stock Exchanges, through the Automated Quotation System (Continuous Market) of the Banco Santander shares that will be delivered to the holders of Santander Brasil Shares as consideration for the Offer (including the Additional Period) do not require the publication of an informative prospectus so long as a document is provided that contains information that the CNMV considers equivalent to that contained in a prospectus, in accordance with the requirements of European Union law.

The information that the CNMV considers to be equivalent to that included in an informative prospectus is contained in the following documentation. Such documentation is incorporated herein by reference as it has been previously filed to register the material facts of the CNMV or is available on the corporate websites of the Bank (www.santander.com) and the CNMV (www.cnmv.es).

- (A) Corporate resolutions adopted under item one A, B, C, D, E and F of the agenda of the extraordinary general shareholders meeting held on September 15, 2014 (attached to the communication sent to the CNMV on September 15, 2014 number 210741 and which is available on the websites of the Bank and the CNMV). [**Note for filing on Form 6-K:** Document was filed with the SEC on Form 6-K on September 15, 2014.]
- (B) Report issued by the board of directors of Banco Santander regarding the resolution proposals mentioned in paragraph (A) above (attached to the communication sent to the CNMV on

October 16, 2014 number 212040 and which is available on the websites of the Bank and the CNMV). [Note for filing on Form 6-K: Document was filed with the SEC on Form 6-K on October 16, 2014.]

- (C) Report issued by BDO Auditores, S.L., as independent expert appointed by the Commercial Registry, concerning the in-kind contributions consisting of the Santander Brasil Shares on the capital increases to which this Equivalent Document refers (attached to the communication sent to the CNMV on October 16, 2014 number 212040 and which is available on the websites of the Bank and the CNMV). [Note for filing on Form 6-K: Document was filed with the SEC on Form 6-K on October 16, 2014.]
- (D) Document drafted in English sent by the Bank to the owners of Santander Brasil Shares in the framework of the Transaction known as “Offer to Exchange/Prospectus” filed with the U.S. Securities and Exchange Commission on September 18, 2014 (attached to the communication sent to the CNMV on October 16, 2014 number 212040 and which is available on the websites of the Bank and the CNMV). [Note for filing on Form 6-K: Document was filed with the SEC on September 18, 2014 as a prospectus pursuant to Rule 424(b)(3) under the Securities Act of 1933.]
- (E) Translation into Spanish of certain parts of the document drafted in English mentioned in paragraph (D) above (attached to the communication sent to the CNMV on October 16, 2014 number 212040 and which is available on the websites of the Bank and the CNMV). [Note for filing on Form 6-K: Document is a translation into Spanish of certain parts of the document filed with the SEC on September 18, 2014 as described in item (E) above.]
- (F) Share registration document of the Bank registered with the official registry of the CNMV on July 17, 2014 and which is available on the websites of the Bank and the CNMV.

In addition, the financial information of Banco Santander is available on its website and on the website of the CNMV. On the other hand, the financial information of Santander Brasil is available on its website, and on the websites of the *Comissão de Valores Mobiliários* (www.cvm.gov.br) and *BM&FBOVESPA* (www.bmfbovespa.com.br).

This Equivalent Document includes the issue and acceptance to trading of the shares issued to cover the exchange of the Santander Brasil Shares that accept the Offer during the initial period as well as those that may be issued in any other of the five capital increases that may take place to cover the exchange of the acquisition requests that could take place in the following period of three months referred to as the Additional Period.

* * *

Banco Santander, S.A.

P.p.

Mr. Francisco Javier Illescas Fernández-Bermejo