

26 Marzo, 2021

Anuncio de la adquisición de los minoritarios en Santander México



Disclaimer

INFORMACIÓN IMPORTANTE PARA INVERSORES SOBRE LA OPERACIÓN PROPUESTA

La oferta pública de adquisición descrita en este comunicado aún no ha comenzado. La presente comunicación se proporciona únicamente con fines informativos y no constituye una oferta de adquisición o una oferta para vender acciones (incluyendo cualquier American Depositary Shares que representen cualquier acción) u otros valores. Si y una vez que se inicie una oferta pública de adquisición, Banco Santander (y/o una o más de sus afiliadas, según corresponda) pretende registrar ante la Securities and Exchange Commission ("SEC") una Declaración de Oferta Pública de Adquisición de acuerdo con el Formato TO que incluya una oferta de adquisición, un formato de carta de aceptación y otros documentos relacionados con la oferta de adquisición, y Santander México presentará ante la SEC una Declaración de Oferta/Recomendación de acuerdo con el Formato 14D-9 respecto de la oferta. Banco Santander pretende enviar por correo electrónico estos documentos a los accionistas de Santander México. Banco Santander también presentará ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") un folleto informativo en relación con la operación y la futura oferta de acuerdo con la ley aplicable. SE SOLICITA A LOS INVERSIONISTAS Y A LOS TENEDORES DE VALORES QUE LEAN LA DECLARACIÓN DE OFERTA DE ADQUISICIÓN, OFERTA DE COMPRA, LA DECLARACIÓN DE OFERTA/RECOMENDACIÓN Y TODOS LOS DEMÁS DOCUMENTOS RELEVANTES QUE SE PRESENTARÁN ANTE LA SEC Y ANTE LA CNBV EN RELACIÓN CON LA TRANSACCIÓN PROPUESTA ANTES DE TOMAR UNA DECISIÓN CON RESPECTO A LA OFERTA DE ADQUISICIÓN, YA QUE CONTENDRÁN INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LA MISMA.

Dichos documentos, así como los otros documentos a ser presentados por Banco Santander y Santander México, estarán disponibles, de manera gratuita, en la página web de la SEC www.sec.gov y a través de la página web de la CNBV en www.cnbv.gob.mx. La oferta de adquisición y los demás materiales relacionados también pueden obtenerse (cuando estén disponibles) de forma gratuita poniéndose en contacto con el agente de información de la oferta de adquisición.

La presente comunicación no constituye una oferta para adquirir valores en ningún país o jurisdicción en la que dicha oferta se considere ilegal o infrinja de otro modo las leyes o reglamentos, o que requiera que Banco Santander o cualquiera de sus afiliadas cambie o modifique los términos o condiciones de dicha oferta de cualquier manera, que realice otro procedimiento adicional ante cualquier autoridad gubernamental o que tome cualquier otra acción adicional en relación con dicha oferta.

Aviso sobre previsiones y estimaciones

La presente comunicación incluye ciertas "declaraciones a futuro" en el sentido de la definición de la "U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995". Dichas previsiones y estimaciones pueden ser identificadas por palabras o expresiones tales como "esperar", "proyectar", "anticipar", "debería", "tener la intención de", "probabilidad", "riesgo", "meta", "objetivo", "estimación", "futuro" y vocablos similares que incluyen, pero no se limitan a, declaraciones que son predictivas por naturaleza y dependen de o se refieren a eventos, condiciones circunstancias o desempeño futuro de Banco Santander o Santander México o sus respectivas afiliadas, incluyendo como resultado de la implementación de las operaciones descritas en el presente. Estas declaraciones se basan en las expectativas actuales de la dirección de Santander y están inherentemente sujetas a incertidumbres y cambios de circunstancias y ciertos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían causar que los hechos y resultados reales difieran materialmente de las expectativas. Dichos factores y riesgos incluyen, entre otras cuestiones, riesgos relacionados con la oferta pública de adquisición, incluyendo la incertidumbre sobre el número de accionistas de Santander México aceptarán la oferta; las condiciones generales de la economía o de la industria en sectores en los que Banco Santander o Santander México tienen operaciones o inversiones significativas (tales un peor entorno económico; una mayor volatilidad en los mercados de capitales; inflación o deflación; cambios en la demografía, en el gasto de los consumidores, en los hábitos de inversión o de ahorro; y los efectos de la pandemia del Covid-19 en la economía mundial); la exposición a diversos riesgos de mercado (en especial, el riesgo de tasa de interés, el riesgo cambiario, el riesgo de precio de las acciones y los riesgos asociados con la sustitución de los índices de referencia); las posibles pérdidas por pagos anticipados de las carteras de crédito y de inversiones, la disminución del valor de las garantías de las carteras de créditos, y el riesgo de contrapartes; la estabilidad política en España, el Reino Unido, otros países europeos, América Latina y Estados Unidos; los cambios en la legislación, la regulación, impuestos, incluyendo los requisitos de capital y liquidez regulatorios, especialmente en vista a la salida del Reino Unido de la Unión Europea y el aumento de la regulación en respuesta a la crisis financiera; la capacidad de integrar con éxito las adquisiciones y los retos relacionados que se derivan de la desviación inherente del enfoque y los recursos de la administración de otras oportunidades estratégicas y cuestiones operativas; y los cambios en el acceso a la liquidez y al financiamiento en condiciones aceptables, en especial si se derivan de cambios en los diferenciales de crédito o bajas en las calificaciones crediticias; y otros riesgos e incertidumbres considerados en (i) los documentos presentados por Santander México ante la SEC, incluyendo las secciones "Factores de Riesgo" y las "Notas Especiales sobre Previsiones y Estimaciones Futuras" del informe anual más reciente de Santander México de acuerdo con el formulario 20-F y (ii) los documentos presentados por Banco Santander ante la SEC, incluyendo las secciones "Factores de riesgo" y "Advertencia sobre Previsiones y Estimaciones Futuras" del informe anual más reciente de Banco Santander de acuerdo con el formulario 20-F. Ustedes pueden obtener copias de los documentos presentados por Banco Santander y Santander México ante la SEC de forma gratuita en la página web de la SEC (www.sec.gov). Otros factores que pueden causar que los resultados reales difieran materialmente incluyen aquéllos que se expondrán en la Declaración de Oferta de Adquisición bajo el Formato TO, la Declaración de Oferta/Recomendación bajo el Formato 14D-9 y otros documentos relacionados con la oferta de adquisición presentados por Banco Santander y Santander México. Todas las declaraciones futuras contenidas en este comunicado están calificadas en su totalidad por esta advertencia.

Existen diversos factores que podrían afectar nuestros resultados futuros y podrían causar que dichos resultados se desvíen de los previstos en las declaraciones a futuro. Otros factores desconocidos o imprevisibles podrían causar que los resultados reales difirieran materialmente de los previstos en las declaraciones a futuro. Nuestras declaraciones a futuro se realizan únicamente a la fecha de esta comunicación y se basan en el conocimiento, la información y las opiniones disponibles a la fecha de esta comunicación. Banco Santander no está obligado a actualizar o revisar ninguna de las declaraciones a futuro, con independencia de que se produzcan nuevas informaciones, acontecimientos futuros o por cualquier otra causa.

Agenda

1 Detalles de la transacción

2 Razones para la transacción

3 Conclusiones

Detalles de la transacción

- Grupo Santander presenta una oferta pública para la adquisición en efectivo de los minoritarios restantes (aprox. 8.3%) de Banco Santander México con la intención de cancelar la inscripción de acciones tanto en México como en Estados Unidos.
 - Los accionistas de México recibirán 24.00MXN por acción, o si fuese superior, el valor en libras por acción de Santander México conforme a los estados financieros de Santander México del último trimestre anterior al lanzamiento de la oferta.
 - Los poseedores de ADS de Santander México recibirán el equivalente en USD de 120MXN por cada ADS. ⁽¹⁾
 - El precio implica una prima del 24.3% sobre el precio de cierre de ayer y del 23.6% sobre el precio promedio ponderado por volumen de las acciones de las últimas 30 sesiones, que es superior a la de cualquiera de las transacciones precedentes.
 - El precio de oferta está en línea con el precio objetivo del consenso para Santander México. ⁽²⁾
 - El precio de oferta asume que Santander México no pague ningún dividendo a sus accionistas antes de que la oferta se liquide, y que si, se paga un dividendo, el precio será convenientemente ajustado.
 - Se convocará una Asamblea General Extraordinaria de Santander México para la aprobación de la cancelación de la inscripción de las acciones.
- Se espera liquidar la oferta en el segundo o tercer trimestre de 2021.
- El lanzamiento de la oferta, y la oferta en sí están sujetas a las condiciones habituales, incluidas las autorizaciones regulatorias, la ausencia de cambios adversos sustanciales en Santander México, así como la aprobación de la cancelación de la inscripción de las acciones por Asamblea General Extraordinaria de Santander México.

Pasos necesarios para completar la transacción

26 de Marzo, 2021	Anuncio de la transacción
2T / 3T, 2021	Registro con los reguladores
	AGE de Santander México
	Aprobación por los reguladores de México
	Inicio de la oferta
	Expiración del periodo de la oferta
	Liquidación de las ofertas / cancelación de la inscripción

Agenda

1 Detalles de la transacción

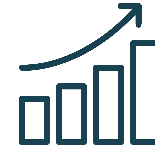
2 Razones para la transacción

3 Conclusiones

Razones para la transacción

A

Transacción alineada con la estrategia del Grupo Santander de asignar más capital a sus negocios en las Américas

B

México es un mercado clave con un potencial atractivo en el largo plazo

C

Aumento de nuestra participación en un banco líder en México que es un componente clave en la estrategia de crecimiento del Santander

D

Oferta atractiva tanto para los accionistas del Grupo como para los de México

A Mayor exposición a las Américas como palanca para mejorar la rentabilidad



E.E.U.U

Crecimiento acelerándose con una rentabilidad sostenible



LatAm

Una región con crecimiento estructural alto y con una rentabilidad alta y creciente



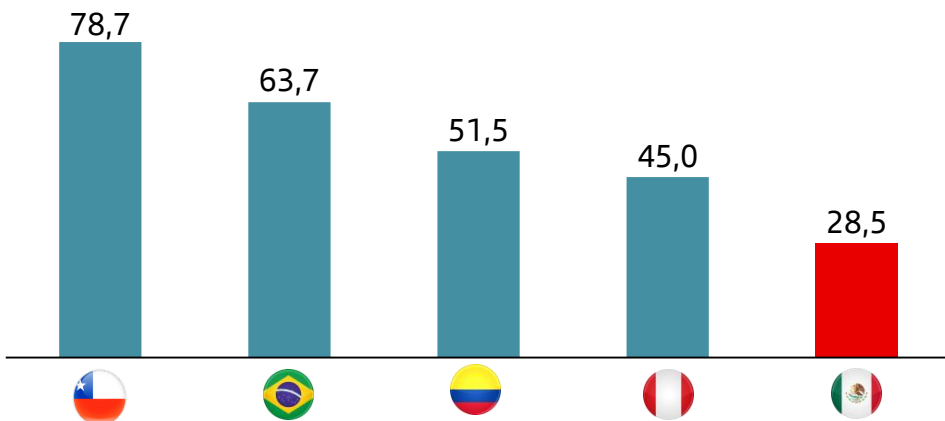
Europa

Construyendo el **banco europeo líder** en experiencia para el cliente y rentabilidad, aprovechando nuestra escala y capacidad digital

B México es un mercado clave con un potencial atractivo en el largo plazo

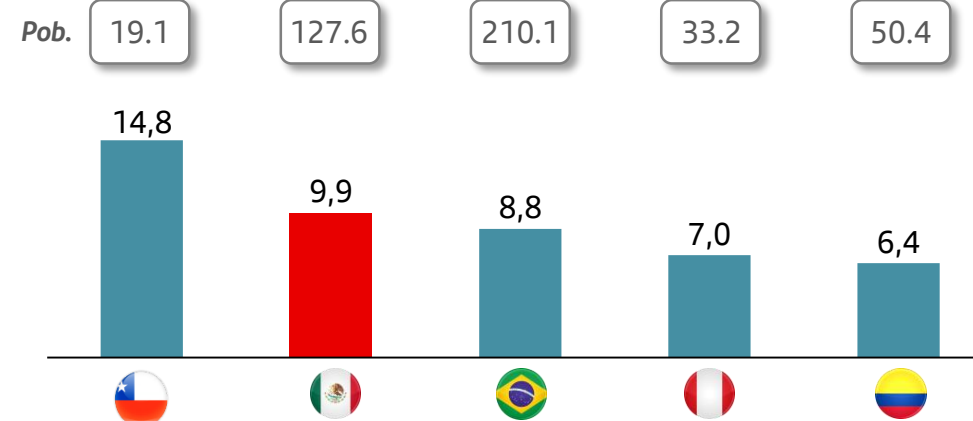
Baja penetración del crédito vs otros países en LatAm

(Crédito doméstico al sector privado por bancos, como % del PIB, 2019)



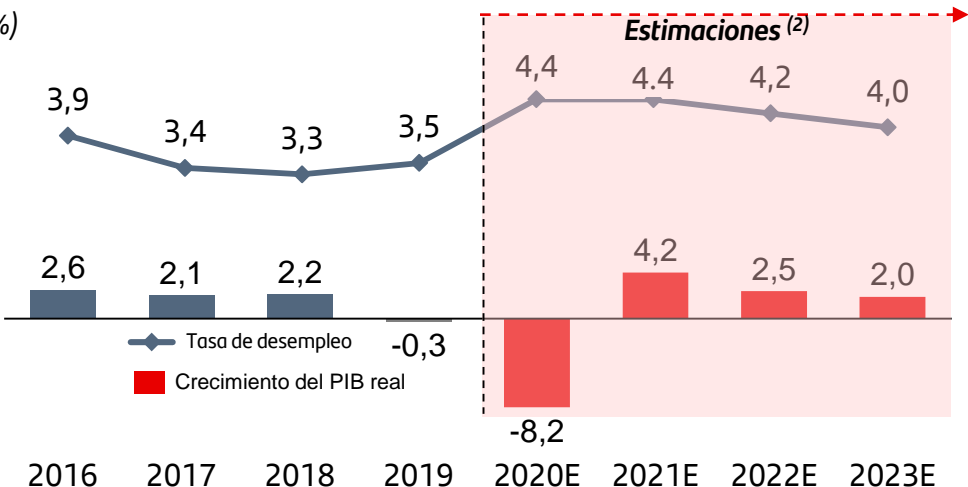
Fuerte potencial de crecimiento económico

PIB per cápita (US\$'000) y población (mm)



Se espera que el crecimiento del PIB se reanude en 2021

(En %)



Potencial atractivo para la industria financiera

Sistema financiero con un gran potencial de penetración

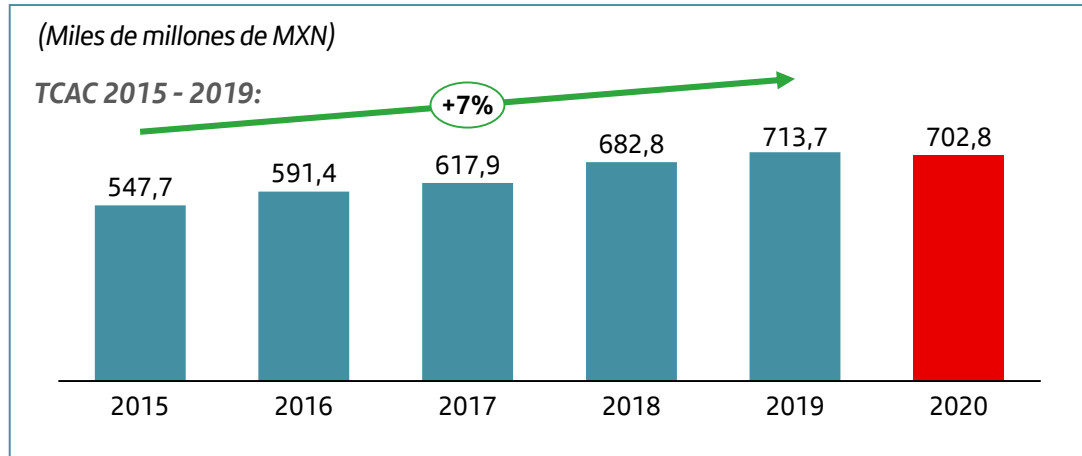
- Créditos sobre el PIB por debajo de otras economías emergentes
- PyMES reciben tan solo el **13%** de la financiación, mientras contribuyen al **52% del PIB**⁽¹⁾

Evolución demográfica y socioeconómica positiva

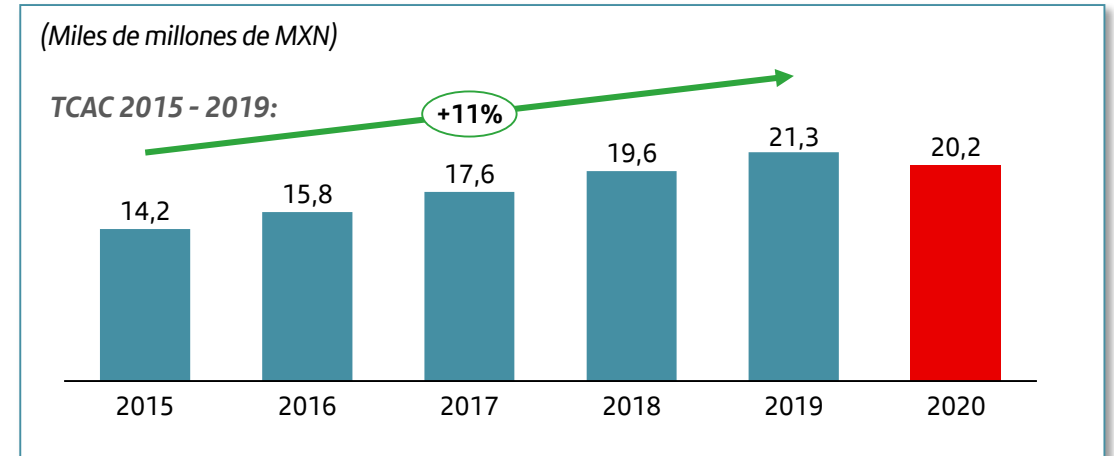
- **Población joven:** +15mn personas en edad de trabajar 2030E
- **Clase media y empleos formales** en crecimiento

C Aumento de nuestra participación en un banco líder en México que es un componente clave en la estrategia de crecimiento del Santander

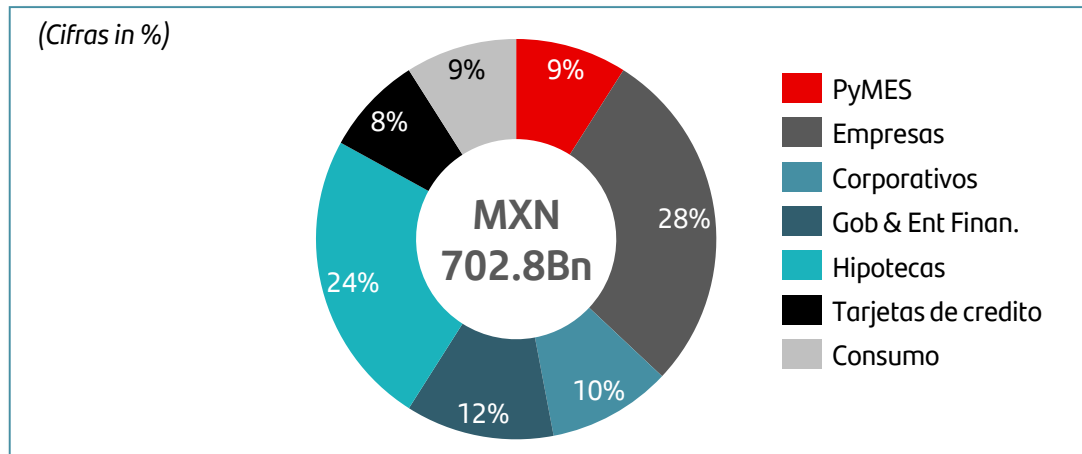
Total de créditos brutos



SAN México – beneficio neto



2020 desglose de créditos

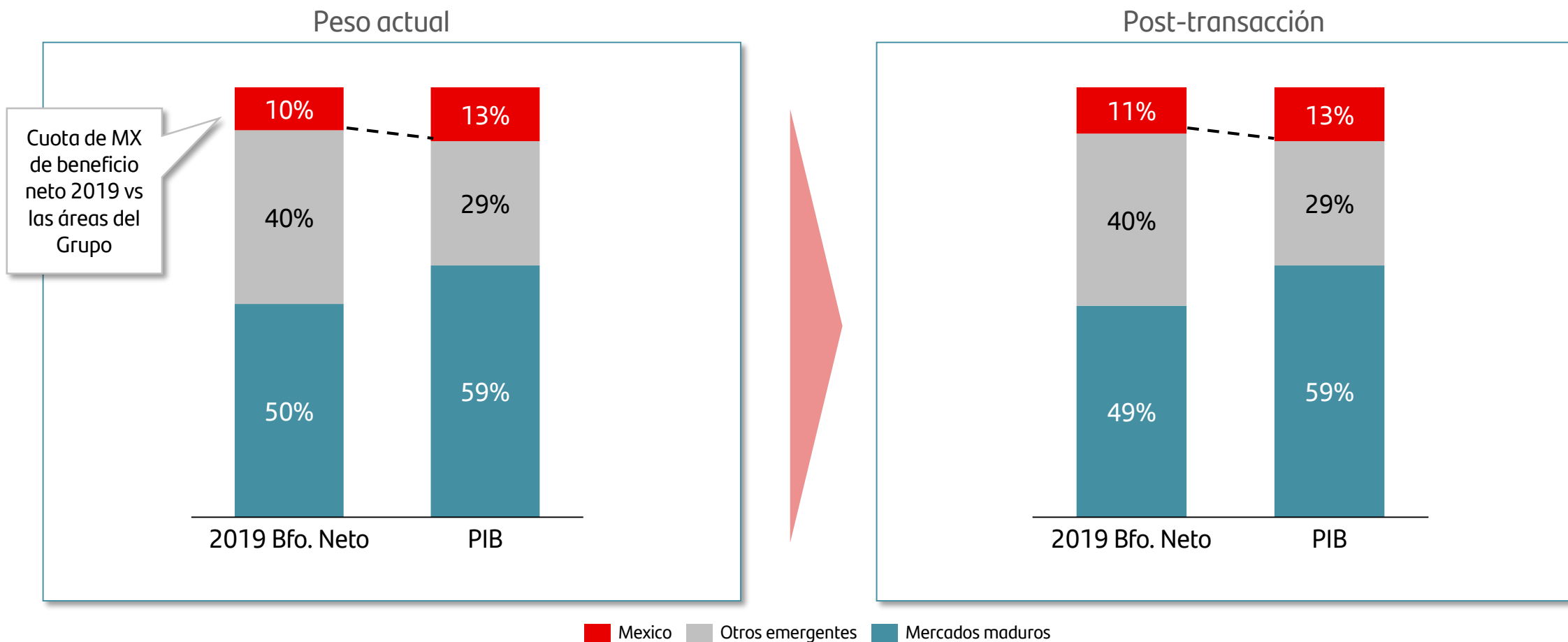


Top 3 créditos y depósitos

(4T'2020)

	Cuota de mercado	Ranking
Créditos	13.3%	Top 3
<i>Hipotecas</i>	17.4%	Top 3
<i>Consumo y tarjetas de crédito</i>	11.5%	Top 4
<i>Empresas (ex-gov.)</i>	12.9%	Top 2
Depósitos	13.5%	Top 3

C La contribución de México al Grupo estará mas en línea con el peso de su PIB

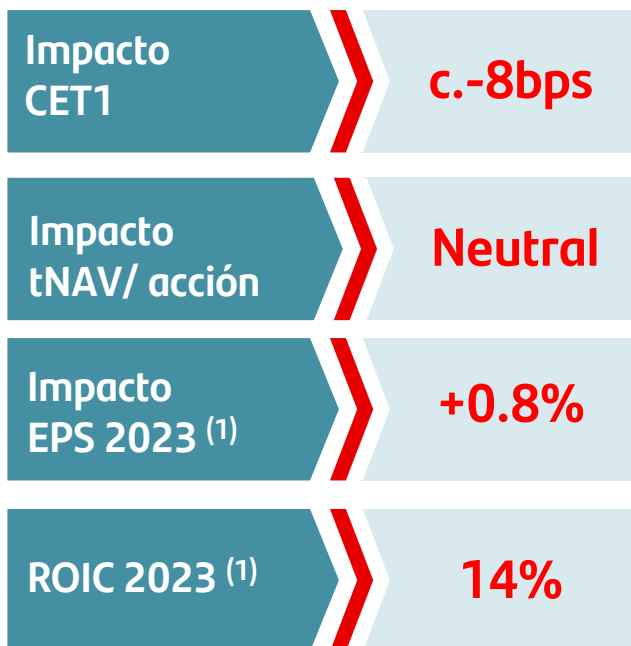


La contribución de México a los beneficios del Grupo actualmente están por debajo de su peso natural

D Oferta atractiva tanto para los accionistas del Grupo como los accionistas de México

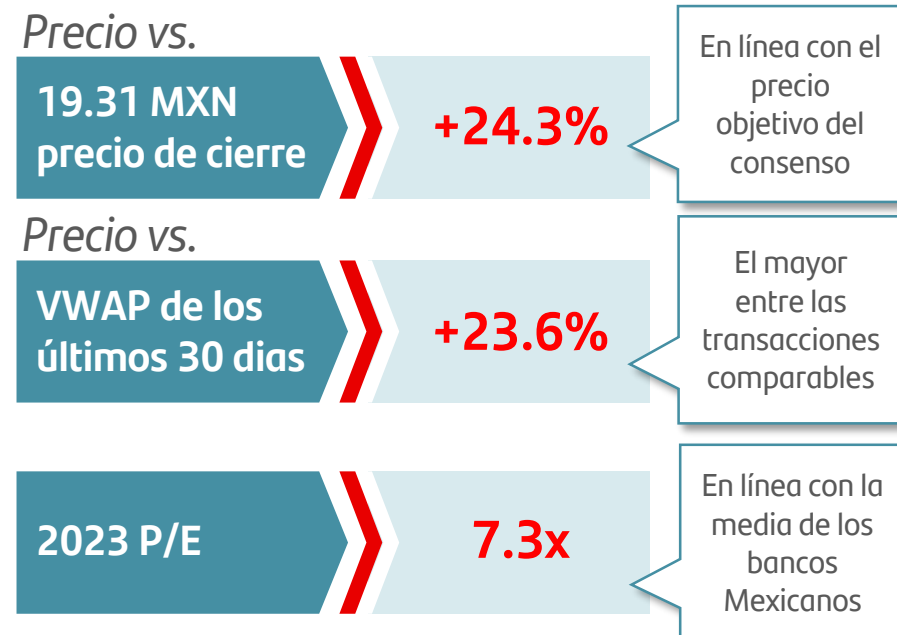
Accionistas del Grupo Santander

Mejorar el perfil de crecimiento y rentabilidad del Grupo mediante el aumento del peso de México en los resultados consolidados



Accionistas de Santander México

Posibilidad de desinvertir un activo con baja liquidez a un precio atractivo



Agenda

1 Detalles de la transacción

2 Razones para la transacción

3 Conclusiones

Conclusiones clave

Detalles de la transacción	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El Grupo Santander adquirirá los minoritarios restantes (aprox. 8.3%) en Santander México ▪ Los accionistas de Santander México recibirán 24.00MXN por acción ▪ AGE de Santander México para aprobar la cancelación de la inscripción de acciones
Razones para la transacción	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Transacción coherente con la estrategia del Grupo Santander de asignar más capital a sus negocios en las Américas, en uno de los mercados mas atractivos y con un potencial mas fuerte ▪ La transacción permitirá al Grupo Santander aumentar su participación en un banco líder en México, que es un componente clave en la estrategia de crecimiento del Grupo ▪ La transacción tendrá un efecto positivo en el BPA del grupo, un ROIC del 14% y un impacto neutral sobre el tNAV/ acción ▪ Impacto negativo moderado en el ratio CET 1 del Grupo
Transacción atractiva para los minoritarios	<ul style="list-style-type: none"> ▪ El precio de la oferta representa una prima del 24.3% con respecto al precio de cierre de ayer y del 23.6% con respecto al precio medio ponderado por volumen de las últimas 30 sesiones, que es el mayor de las transacciones comparables, y está en línea con el precio objetivo de consenso de Santander México ▪ Liquidez limitada en el mercado actual de las acciones de Santander México
Calendario previsto	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Se espera completar la transacción en el 2T o 3T. El lanzamiento de la oferta, y la oferta en si están sujetas a las condiciones habituales, incluidas las autorizaciones regulatorias, la ausencia de cambios adversos sustanciales en Santander México, y la aprobación, en la AGE de Santander México, de la cancelación de la inscripción de las acciones

gracias

shukran

danke

mercie

Thank you

grazie

obrigado

faleminderit

akpé