

Madrid, 04 de Noviembre de 2010

Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE BBVA (Emisor: Banco Santander, S.A., Informaciones Complementarias de Emisión de Warrants registradas en la C.N.M.V.)

Muy Sr. Mío:

Por la presente, y de acuerdo con lo estipulado en el Folleto Base de emisión de warrants de Banco Santander, S.A., registrado en la C.N.M.V., les comunicamos que con efecto el día 05 de Noviembre de 2010 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y Ratios de nuestros Warrants sobre la acción de BBVA con motivo de la ampliación de capital anunciada. En tal ampliación, BBVA otorga un derecho de compra por acción ordinaria a un precio de 6,75 Euros a sus accionistas, y luego les permite el ejercicio de 5 de estos derechos por una acción nueva al precio mencionado.

a) Los Precios de Ejercicio se multiplicarán por el cociente

$$PE_n = PE_v * (1 - VTD/PC)$$

Siendo,

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 04 Noviembre de 2010.

PE_n = Precio de Ejercicio Nuevo

PE_v = Precio de Ejercicio Viejo

VTD = Valor teórico del derecho de suscripción

Estimándose el derecho de suscripción como:

$$VTD = N*(PC - PS)/(N+A)$$

Donde,

N = Número de acciones nuevas (1)

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 04 Noviembre de 2010

PS = Precio de suscripción de la nueva acción (6,75 Euros)

A = Número de acciones antiguas (5)

Los nuevos precios de ejercicio serán ajustados a dos decimales.

b) Los ratios se ajustarán por el cociente,

$$\text{Ratio Nuevo} = \text{Ratio Antigo} / K$$

Donde

$$K = 1 - VTD/PC$$

Los nuevos ratios serán ajustados a cuatro decimales.

Conocido el precio de cierre al 04 de Noviembre de 2010 en 8,83 Euros por acción, los Warrants a ajustar quedan como sigue:

Subyacente	Vencimiento	Tipo	Antiguo Precio de Ejercicio	Nuevo Precio de Ejercicio	Antiguo Ratio	Nuevo Ratio	Cod ISIN
BBVA	19-Nov-2010	CALL	8.00	7.69	0.5000	0.5204	ES0613903GU9
BBVA	19-Nov-2010	CALL	10.00	9.61	0.5000	0.5204	ES0613903GV7
BBVA	19-Nov-2010	PUT	6.50	6.24	0.5000	0.5204	ES0613903GW5
BBVA	19-Nov-2010	PUT	8.50	8.17	0.5000	0.5204	ES0613903GX3
BBVA	17-Dic-2010	CALL	6.00	5.76	0.5000	0.5204	ES0613903GY1
BBVA	17-Dic-2010	CALL	9.50	9.13	0.5000	0.5204	ES0613903X35
BBVA	17-Dic-2010	CALL	10.50	10.09	0.5000	0.5204	ES0613903GZ8
BBVA	17-Dic-2010	CALL	11.50	11.05	0.5000	0.5204	ES0613903X43
BBVA	17-Dic-2010	PUT	6.00	5.76	0.5000	0.5204	ES0613903HA9
BBVA	17-Dic-2010	PUT	8.50	8.17	0.5000	0.5204	ES0613903X50
BBVA	17-Dic-2010	PUT	9.00	8.65	0.5000	0.5204	ES0613903HB7
BBVA	17-Dic-2010	PUT	10.00	9.61	0.5000	0.5204	ES0613903X68
BBVA	18-Mar-2011	CALL	8.50	8.17	0.5000	0.5204	ES0613903NH2
BBVA	18-Mar-2011	CALL	10.00	9.61	0.5000	0.5204	ES0613903NI0
BBVA	18-Mar-2011	CALL	11.00	10.57	0.5000	0.5204	ES0613903NJ8
BBVA	18-Mar-2011	CALL	12.00	11.53	0.5000	0.5204	ES0613903NK6
BBVA	18-Mar-2011	PUT	6.50	6.24	0.5000	0.5204	ES0613903NL4
BBVA	18-Mar-2011	PUT	7.50	7.21	0.5000	0.5204	ES0613903NM2
BBVA	18-Mar-2011	PUT	9.50	9.13	0.5000	0.5204	ES0613903NN0
BBVA	18-Mar-2011	PUT	11.00	10.57	0.5000	0.5204	ES0613903NO8

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, ruego se pongan en contacto con José Mayoral o María Sedano (Tfno. 91-289 32 73) o con Rodrigo Manero o Juan Carlos Arévalo en el Departamento de Warrants (Tfno. 91- 257 21 02.)

Un atento saludo,

Banco Santander, S.A.