



## Santander Investment

Comisión Nacional del Mercado de Valores  
Pº de la Castellana, 19  
28046 Madrid

Madrid, 18 de diciembre de 1998

**ASUNTO:** Comunicación de Hecho Relevante. Oferta Pública de Compra de Obligaciones de Sociedad Estatal de Participaciones Industriales. Precio de la Oferta.

A los efectos establecidos en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, Ley 37/1998, de 16 de noviembre que la modifica, y demás disposiciones concordantes, procedemos a comunicarles el precio de la Oferta, como hecho relevante, y en cumplimiento del apartado 6 de los términos y condiciones de la Oferta, anunciados el día 30 de noviembre de 1998.

Se hace constar que únicamente se han tomado precios de dos Entidades Financieras de Referencia (ALL TRADING y CAPITAL MARKETS), por ser las únicas entidades que han publicado precios de todas las emisiones de la Deuda de Referencia en el momento de determinación del precio de la Oferta.

Precio de la Deuda de Referencia:

| DEUDA DE REFERENCIA | TIR DEMANDA ALL TRADING | TIR DEMANDA CAPITAL MARKETS | TIR DEMANDA MEDIA ARITMETICA | MARGEN |
|---------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------|
| 6,75% ABR 2000      | 3,12%                   | 3,09%                       | 3,105%                       | -0,03% |
| 6,75% ABR 2000      | 3,12%                   | 3,09%                       | 3,105%                       | -0,03% |
| 10,10% FEB 2001     | 3,14%                   | 3,15%                       | 3,145%                       | -0,04% |
| 7,90% FEB 2002      | 3,27%                   | 3,28%                       | 3,275%                       | -0,20% |
| 4,75% JUL 2014      | 4,47%                   | 4,44%                       | 4,455%                       | -0,09% |
| 4,75% JUL 2014      | 4,47%                   | 4,44%                       | 4,455%                       | -0,10% |
| 10,00% FEB 2005     | 3,69%                   | 3,70%                       | 3,695%                       | -0,06% |
| 10,15% ENE 2006     | 3,88%                   | 3,89%                       | 3,885%                       | -0,05% |

Precio de la Oferta:

| EMISION                 | DEUDA DE REFERENCIA | TIR DEMANDA MEDIA ARITMETICA | MARGEN | TIR RESULTANTE | PRECIO DE LA OFERTA (incluyendo cupón corrido) |
|-------------------------|---------------------|------------------------------|--------|----------------|--|
| INI 14,00% JUL. 2000    | 6,75% ABR 2000      | 3,105%                       | -0,03% | 3,075%         | 224,3322%                                      |
| INI 14,00% JUL. 2000    | 6,75% ABR 2000      | 3,105%                       | -0,03% | 3,075%         | 122,9485%                                      |
| INI 14,00% FEB 2001     | 10,10% FEB 2001     | 3,145%                       | -0,04% | 3,105%         | 127,4323%                                      |
| INI Cupón Cero JUL 2001 | 7,90% FEB 2002      | 3,275%                       | -0,20% | 3,075%         | 286,8481%                                      |
| INI 11,542% DIC 2023    | 4,75% JUL. 2014     | 4,455%                       | -0,09% | 4,365%         | 184,8795%                                      |
| INI 12,01% DIC 2025     | 4,75% JUL 2014      | 4,455%                       | -0,10% | 4,355%         | 202,4500%                                      |
| INI 11,76% JUL 2005     | 10,00% FEB 2005     | 3,695%                       | -0,06% | 3,635%         | 151,6465%                                      |
| SEPI 9,88% DIC 2005     | 10,15% ENE 2006     | 3,885%                       | -0,05% | 3,835%         | 146,2716%                                      |

Los precios comunicados han sido calculados por Banco Santander, S.A. como Agente de la Oferta.

En Madrid, a 18 de diciembre de 1998

BANCO SANTANDER, S.A.