



Niet voor distributie in de Verenigde Staten, aan Amerikaanse burgers of personen die verblijven of woonachtig zijn in de Verenigde Staten of gebieden die daartoe behoren (met inbegrip van Puerto Rico, de Amerikaanse Maagdeneilanden, Guam, Amerikaans Samoa, Wake en de Noordelijke Marianen), een staat van de Verenigde Staten of het District of Columbia (VS) of een andere jurisdictie waar het verspreiden van dit document onwettig is.

Gezamenlijk persbericht – Buiten beurstijd – Gereguleerde informatie*

Santander en KBC besluiten tot samensmelting van Bank Zachodni WBK en Kredyt Bank in Polen

- *Met bijna 900 kantoren en 3,5 miljoen particuliere cliënten wordt de fusiebank de op twee na grootste Poolse bank gemeten naar deposito's, kredieten, aantal kantoren en winst.*
- *Na de voorgestelde fusie zal Santander ongeveer 76,5% van de fusiebank in handen hebben, KBC ongeveer 16,4%. De overige minderheidsaandeelhouders zullen ongeveer 7,1% in handen hebben. Banco Santander S.A. heeft zich ertoe verbonden KBC onmiddellijk na de fusie te helpen zijn deelneming in de fusiebank te verlagen tot minder dan 10%. Bovendien is het de bedoeling van KBC om zijn resterende deelneming van de hand te doen met het oog op maximalisering van de waarde.*
- *De overeenkomst is gebaseerd op een ruilverhouding van 6.96 aandelen van Bank Zachodni WBK voor 100 aandelen van Kredyt Bank.*
- *De fusie is onderworpen aan de onafhankelijke beoordeling door Bank Zachodni WBK en Kredyt Bank en verbonden aan de voorwaarde dat de goedkeuring verkregen wordt van de Poolse financiële toezichthouder (Komisja Nadzoru Finansowego) en van de bevoegde mededingingsautoriteiten.*

Madrid/Brussel, 28 februari 2012

Banco Santander S.A. ('Santander') en KBC Bank NV ('KBC') hebben vandaag bekendgemaakt dat zij een investeringsovereenkomst gesloten hebben tot het samengaan van hun Poolse bankdochters, Bank Zachodni WBK S.A. ('Bank Zachodni WBK') en Kredyt Bank ('Kredyt Bank').

Met de steun van hun moedermaatschappijen, Santander en KBC, hebben Bank Zachodni WBK en Kredyt Bank ook een overeenkomst gesloten om in het kader van de voorgestelde fusie samen te werken.

Jan Vanhevel, CEO van de KBC-groep, is blij met de overeenkomst: "De transactie van vandaag is weer een belangrijke stap in de uitvoering van de aangepaste strategie die we hebben afgesproken met de Europese Commissie. In een bijzonder uitdagende macro-economische

omgeving en erg volatiele marktomstandigheden zijn we er toch in geslaagd een akkoord te bereiken over een van onze belangrijkste desinvesteringsdossiers.

Het was een erg moeilijke beslissing om Kredyt Bank te desinvesteren en de Poolse bankenmarkt vaarwel te zeggen. De moeilijke tijden hebben ons verplicht moeilijke beslissingen te nemen. We geloven in het potentieel van de Poolse markt en van Kredyt Bank, in de professionaliteit van zijn management en medewerkers en de goede service waarmee ze hun cliënten omringen. Maar we zijn er ook van overtuigd dat door deze stap zowel KBC als Kredyt Bank een klaardere kijk op de toekomst krijgt. De voorgestelde fusie biedt perspectieven, zowel voor de cliënten van Kredyt Bank als voor zijn werknemers.”

Emilio Botin, voorzitter van Banco Santander: *“Dankzij deze transactie zal Banco Santander zijn aanwezigheid in Polen, een van de meest dynamische economieën van Europa, aanzienlijk versterken en de kritische massa bereiken die we in onze kernmarkten nastreven. De transactie onderstreept ook de flexibiliteit en de andere voordelen van het model van Banco Santander, dat werkt met zelfstandige dochters. Van in het begin zullen we zowel voor de aandeelhouders van Banco Santander als voor de aandeelhouders van de fusiebank meerwaarde genereren en de cliënten en de medewerkers in Polen een sterkere instelling bieden.”*

Beschrijving van de transactie en de belangrijkste modaliteiten

De transactie zal een verhoging met zich meebrengen van het aandelenkapitaal van Bank Zachodni WBK, waarbij de nieuw uitgegeven aandelen van Bank Zachodni WBK worden aangeboden en overgedragen aan KBC en de overige aandeelhouders van Kredyt Bank in ruil voor hun aandelen in Kredyt Bank.

In het kader van de overeenkomsten en mits de onafhankelijke beoordeling en de definitieve akkoordverklaring door Bank Zachodni WBK and Kredyt Bank en de goedkeuring door de Poolse financiële toezichthouder (*Komisja Nadzoru Finansowego*) en de bevoegde mededingingsautoriteiten het licht op groen zetten, zal Bank Zachodni WBK een fusie aangaan met Kredyt Bank tegen een verhouding van 6.96 aandelen van Bank Zachodni WBK per 100 aandelen van Kredyt Bank. Tegen de huidige marktcoers taxeert de transactie Kredyt Bank op 15.75 PLN per aandeel en BZ WBK op 226.4 PLN per aandeel. De totale pro-formawaarde van de fusiebank zou 20,8 miljard PLN (5 miljard EUR) bedragen.

Bank Zachodni WBK en Kredyt Bank zijn allebei genoteerd aan de beurs van Warschau. De fusiebank zal blijven noteren aan de beurs van Warschau.

Na de voorgestelde fusie zal Santander ongeveer 76,5% van de fusiebank in handen hebben, KBC ongeveer 16,4%. De rest zal in handen zijn van andere minderheidsaandeelhouders.

Santander heeft zich ertoe verbonden KBC onmiddellijk na de fusie te helpen zijn deelneming in de fusiebank te verlagen van 16,4% tot minder dan 10%. Met dat doel zal Santander proberen een participatie bij beleggers te plaatsen. Santander heeft zich er daarom ook toe verbonden tot 5% van de fusiebank te verwerven om KBC te helpen. Bovendien is het de bedoeling van KBC om zijn resterende deelneming van de hand te doen met het oog op maximalisering van de waarde ervan.

Achterliggende strategie

Voor Santander

Met deze transactie versterkt **Santander** zijn aanwezigheid in Polen, een van zijn tien kernmarkten. Het onderstreept daarmee zijn langetermijnengagement in Polen. De voorgestelde fusie zal de positie van de fusiebank als op twee na grootste bank in Polen naar alle maatstaven consolideren: een marktaandeel qua deposito's van 9,6%, qua kredieten van 8,0% en qua aantal kantoren van 12,9% (899 kantoren). Met meer dan 3,5 miljoen particuliere cliënten zal de fusiebank ook qua inkomsten de op twee na grootste bank in Polen zijn en de kloof ten opzichte

van de leiders heel wat kleiner maken. Als Santander Consumer Finance wordt meegerekend, bedraagt het totale marktaandeel van de groep qua handelsvolumes in Polen ongeveer 10%.

De voorgestelde fusie zal leiden tot bijkomende synergieën, naast degene die al werden aangekondigd na de acquisitie van Bank Zachodni WBK door Banco Santander.

Santander schat de impact van deze transactie op de kernkapitaalratio van de groep volgens de Basel II-criteria op ongeveer 5 basispunten.

Voor KBC

Voor **KBC** is de transactie, die plaatsvindt in uitdagende marktomstandigheden, weer een belangrijke mijlpaal in de uitvoering van het strategisch plan dat werd overeengekomen met de Europese Commissie en een belangrijke stap naar de terugbetaling van de overheidssteun die de groep gekregen heeft.

Na de deconsolidatie van Kredyt Bank ten gevolge van de voorgestelde fusie en na de beloofde reductie van de deelneming van KBC tot beneden 10% kort na de registratie van de fusie zal, tegen de huidige marktwaarderingen, ongeveer 0,7 miljard EUR aan kapitaal vrijkomen, voornamelijk dankzij een vermindering van de risicogewogen activa. Dat stemt overeen met een pro-forma Tier 1-impact op het niveau van KBC Groep - geconsolideerd (op basis van de cijfers van eind 2011) - van ongeveer +0,8%.

Bij een volledige uitstap wordt de pro-forma Tier 1-impact op het niveau van KBC Groep - geconsolideerd (op basis van de cijfers van eind 2011) - tegen de huidige marktwaarderingen geraamd op ongeveer +0,9%.

Bovendien zal de transactie, op basis van de huidige marktwaarderingen, een positief effect hebben op de winst-en-verliesrekening van KBC van ongeveer +0,1 miljard EUR bij afronding van de transactie.

KBC blijft actief in de aantrekkelijke Poolse markt via KBC Securities (beursvennootschap) en KBC TFI (vermogensbeheer).

Overige aspecten van de transactie

In het kader van de investeringsovereenkomst heeft Santander zich er ook toe verbonden 100% te verwerven van **Zagiel**, de consumentenkredietarm van KBC in Polen, en dat tegen aangepaste netto-inventariswaarde, mits goedkeuring door de bevoegde mededingingsautoriteiten.

Bovendien zal de **bestaande samenwerking tussen Kredyt Bank en KBC TFI** (de Poolse vermogensbeheersmaatschappij van KBC) in de nabije toekomst voortgezet worden. De fusiebank zal fondsen van KBC TFI aanbieden in het kader van een niet-exclusieve distributieovereenkomst voor een minimumperiode van twee jaar vanaf de voorgestelde fusietransactie.

Naar verwachting zal de transactie worden afgerond in de tweede helft van 2012, afhankelijk van de registratie van de fusie tussen Bank Zachodni WBK en Kredyt Bank en het verkrijgen van de goedkeuring door de toezichthouder en door de bevoegde mededingingsautoriteitenregels.

Meer informatie is te vinden in de respectievelijke analistenpresentaties op www.kbc.com en www.gruposantander.com.

Contactpersonen:

Voor de Santander-groep:

Externe communicatie, tel.: +34 91 289 52 11 comunicacion@gruposantander.com

Voor KBC Groep NV:

Viviane Huybrecht, directeur Communicatie Groep en woordvoester KBC Groep NV

Tel.: +32 2 429 85 45 pressofficekbc@kbc.be

Contactpersoon Investor Relations:

Voor de Santander-groep:

Angel Santodomingo Tel.: +34 91 259 6514, investor@gruposantander.com

Voor KBC Groep NV:

Wim Allegaert, directeur Investor Relations, KBC-groep

Tel.: +32 2 429 40 51 wim.allegaert@kbc.be

* Dit perscommuniqué bevat informatie die is onderworpen aan transparantievoorschriften voor beursgenoteerde vennootschappen.

Noot voor de redactie:

Over de Santander-groep

Banco Santander (SAN.MC, STD.N, BNC.LN) is een Spaanse commerciële retailbank met een aanwezigheid op 10 belangrijke markten. Santander is de grootste bank in de eurozone en behoort qua marktkapitalisatie tot de vijftien grootste ter wereld. Banco Santander werd opgericht in 1857. Bij de jaarafsluiting van 2011 had de groep 1 383 biljoen EUR aan fondsen onder beheer, 102 miljoen cliënten, 14 760 kantoren – meer dan welke internationale bank ook – en 193 000 werknemers. Het is de grootste financiële groep in Spanje en Latijns-Amerika. Bovendien heeft de groep belangrijke posities in Groot-Brittannië, Portugal, Duitsland, Polen en het noordoosten van de VS. Santander Consumer Finance is actief in de kernmarkten van de groep en in Scandinavië. In 2011 behaalde Grupo Santander een recurrente nettowinst van 7 021 miljoen EUR.

Over Bank Zachodni WBK

Bank Zachodni WBK S.A. is een eersteklas algemene bank en behoort tot de drie grootste banken in Polen wat betreft kantorennet en inkomsten, met een in het hele land bekende en gerespecteerde merknaam. De bank werd opgericht in 1989 en door de fusie tussen Bank Zachodni en Wielkopolski Bank Kredytowy werd in 2001 Bank Zachodni WBK gevormd. Bank Zachodni WBK werd lid van de Santander-groep in april 2011.

Eind 2011 had Bank Zachodni WBK een balanstotaal van 13,6 miljard EUR, een totale kredietportefeuille van 8,6 miljard EUR en totale deposito's van 10,6 miljard EUR. De bank stelt 9 383 mensen tewerk en heeft een netwerk van 622 kantoren (daaronder 96 franchisekantoren). Bank Zachodni WBK rapporteerde voor 2011 een brutowinst van 369,3 miljoen EUR bij een rendement op eigen middelen van 21,2%.

Over KBC Groep NV (www.kbc.com)

KBC is een geïntegreerde bank-verzekeraar voor hoofdzakelijk retail-, kmo- en lokale midcapcliënten. De groep concentreert zich op zijn thuismarkten in België en bepaalde Centraal- en Oost-Europese landen (Tsjechië, Slowakije, Bulgarije en Hongarije). In de rest van de wereld is de groep selectief aanwezig in bepaalde landen en regio's.

KBC biedt bank-, verzekerings-, en vermogensbeheerproducten en -diensten aan via zijn geïntegreerde distributiekanaal dat bestaat uit bankkantoren, verzekeringsagenten en makelaars en internet.

Het hoofdkantoor van KBC is gevestigd in Brussel (België), het hart van Europa. De groep stelt meer dan 47 000 VTE tewerk (waarvan ongeveer 60% in Centraal- en Oost-Europa). KBC is genoteerd aan NYSE Euronext Brussels (tickersymbool 'KBC'). Volg KBC op www.twitter.com/kbc_group.

Over Kredyt Bank (www.kredytbank.pl)

Kredyt Bank S.A. is de Poolse bankgroep van KBC.

Kredyt Bank werd opgericht in 1990 als een van de eerste particuliere banken in Polen. Vandaag is het een grote beursgenoteerde algemene bank, die sinds jaren haar positie als een van de tien grootste banken in Polen weet te verdedigen.

Eind 2011 had Kredyt Bank een balanstotaal van 9,4 miljard EUR (3,2% marktaandeel), een brutokredietportefeuille van in totaal 6,8 miljard EUR (3,4% marktaandeel) en deposito's voor in totaal 6,4 miljard EUR (3,3% marktaandeel). De bank beschikt over een uitgebreid distributienetwerk van 373 kantoren in heel Polen en had eind 2011 ongeveer 5 000 medewerkers. Kredyt Bank is een gevestigd en gewaardeerd merk.

Juridische info

Dit bericht is uitsluitend ter informatie en maakt geen harde financiële prognoses. Het vormt geen aanbod voor de verkoop van of intekening op effecten noch een verzoek of uitnodiging tot het doen van een aanbod voor de aankoop van of intekening op effecten in welke jurisdictie ook.

Dit persbericht vormt noch een aanbod om de effecten te verkopen in de Verenigde Staten noch een verzoek om een aanbod om de effecten te kopen. De aandelen van Bank Zachodni WBK S.A. werden niet geregistreerd in het kader van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten tenzij ze zijn geregistreerd of zijn vrijgesteld van registratie.

De mogelijke fusie zal gebeuren op basis van een informatienota die in verband met het mogelijke aanbod en de mogelijke fusie in Polen zal worden gepubliceerd door Bank Zachodni WBK. Beslissingen met betrekking tot of als reactie op de effecten die zullen worden aangeboden of de fusie dienen uitsluitend te worden genomen op basis van de informatie in bovengenoemde informatienota. Het is mogelijk dat beleggers in andere jurisdicties dan Polen onderworpen zijn aan beperkingen en de effecten die naar aanleiding van de mogelijke fusie zullen worden uitgegeven niet kunnen ontvangen.

Dit bericht vormt geen prospectus en geen document dat met een prospectus gelijkstaat.

Het uitbrengen, publiceren of verspreiden van dit bericht kan in bepaalde jurisdicties bij wet beperkt zijn en daarom dienen personen die onderworpen zijn aan de wetten van die jurisdicties zich, alvorens dit bericht uit te brengen, te publiceren of te verspreiden, te informeren over de geldende voorschriften en zich daaraan houden. Dit bericht werd opgesteld om te voldoen aan de Belgische en Spaanse wet. De inhoud ervan kan afwijken van de inhoud die het bericht zou hebben als het was opgesteld in overeenstemming met de wetten van een andere jurisdictie dan België of Spanje.

Kopieën van dit bericht en formele documentatie in verband met de aanbidding van effecten en/of de fusie worden niet, en mogen niet direct of indirect per post of op een andere wijze worden verzonden, verspreid of doorgestuurd in, naar of vanuit een jurisdictie waar dat een inbreuk zou vormen op de geldende wetten van die jurisdictie. Personen die zulke documenten ontvangen (inclusief bewaarders, gevolmachtigden en trustees) mogen ze niet per post of op een andere wijze verzenden, verspreiden of doorsturen in, naar of vanuit een jurisdictie waar dat niet is toegestaan.

Dit bericht bevat enkele toekomstgerichte mededelingen. Die toekomstgerichte mededelingen zijn eraan te herkennen dat ze niet verwijzen naar feiten in het verleden of het heden. Toekomstgerichte mededelingen gebruiken vaak “ervan uitgaan dat”, “doelstelling”, “verwachting”, “schatting”, “intentie”, “plan”, “doel”,

“geloven”, “hopen”, “streven”, “blijven”, “zullen”, “kunnen”, “zouden”, “zouden moeten”, “kunnen” of andere bewoordingen met een gelijkaardige betekenis. Zulke uitspraken zijn gebaseerd op aannames en inschattingen. Toekomstgerichte mededelingen zijn door hun aard met risico’s en onzekerheid verbonden want ze hebben betrekking op toekomstige gebeurtenissen en toekomstige omstandigheden. De in de context van zulke toekomstgerichte mededelingen in dit document beschreven factoren kunnen ertoe leiden dat de uiteindelijke resultaten en ontwikkelingen sterk afwijken van hetgeen er in de toekomstgerichte mededelingen werd verklaard of geïmpliceerd. Hoewel ervan wordt uitgegaan dat de verwachtingen die spreken uit zulke toekomstgerichte mededelingen redelijk zijn, kan niet gegarandeerd worden dat zal blijken dat die verwachtingen correct waren. U wordt daarom gewaarschuwd geen al te groot vertrouwen te stellen in die toekomstgerichte mededelingen. Santander en KBC gaan geen verplichting aan om de informatie in dit document (op grond van nieuwe informatie of toekomstige gebeurtenissen of om een andere reden) te actualiseren of te corrigeren, tenzij dat wettelijk verplicht is. Niets in dit bericht mag worden opgevat als een winstvoorspelling.