



LA PRÉSENTE PUBLICATION NE PEUT ÊTRE DISTRIBUÉE NI À DES RESSORTISSANTS DES ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE, NI À AUCUNE PERSONNE SÉJOURNANT OU RÉSIDANT AUX ÉTATS-UNIS D'AMÉRIQUE, DANS LEURS TERRITOIRES ET POSSESSIONS (Y COMPRIS PORTO-RICO, LES ÎLES VIERGES AMÉRICAINES, GUAM, LES ÎLES SAMOA AMÉRICAINES, WAKE ET LES ÎLES MARIANNES DU NORD) NI DANS N'IMPORTE QUEL ÉTAT DES ÉTATS-UNIS, NI DANS LE DISTRICT DE COLUMBIA (ÉTATS-UNIS), NI DANS AUCUNE JURIDICTION OÙ LA DISTRIBUTION DU PRÉSENT DOCUMENT EST ILLÉGALE.

Communiqué de presse commun

– En dehors de la séance boursière – Information réglementée*

Santander et KBC s'accordent sur la fusion de Bank Zachodni WBK et Kredyt Bank en Pologne

- *Forte de près de 900 agences et de 3,5 millions de clients retail, l'entité fusionnée devient la troisième banque polonaise en termes de dépôts, de prêts, de nombre d'agences et de bénéfices.*
- *Conséutivement à la fusion proposée, Santander détiendra approximativement 76,5% de l'entité fusionnée et KBC quelque 16,4%. 7,1% des parts resteront aux mains d'autres actionnaires minoritaires. Banco Santander S.A. s'est engagée à aider KBC à réduire sa participation dans la banque fusionnée à moins de 10% immédiatement après la fusion. En outre KBC a l'intention de se dessaisir de sa participation restante, dans le but de maximaliser la valeur.*
- *L'accord est basé sur un ratio d'échange de 6,96 actions Bank Zachodni WBK par tranche de 100 actions Kredyt Bank.*
- *La fusion est encore subordonnée à une évaluation indépendante par Bank Zachodni WBK et Kredyt Bank et doit encore obtenir l'aval des autorités polonaises de contrôle financier (Komisja Nadzoru Finansowego) et de surveillance de la concurrence.*

Madrid/Bruxelles, le 28 février 2012

Banco Santander S.A. ("Santander") et KBC Bank SA ("KBC") ont annoncé ce jour avoir conclu un accord d'investissement prévoyant la fusion de leurs filiales bancaires polonaises respectives Bank Zachodni WBK S.A. ("Bank Zachodni WBK") et Kredyt Bank ("Kredyt Bank").

Avec le concours de leurs sociétés mères Santander et KBC, Bank Zachodni WBK et Kredyt Bank ont aussi conclu un accord de coopération dans le cadre de la fusion projetée.

Jan Vanhevel, CEO de KBC Groupe, a salué la transaction conclue aujourd'hui en ces termes : "La transaction d'aujourd'hui constitue une nouvelle étape importante du déploiement de notre stratégie actualisée, convenue avec la Commission européenne. Malgré un contexte

macroéconomique extrêmement difficile et des conditions de marché très volatiles, nous avons réussi à conclure un accord sur l'un de nos dossiers de désinvestissement les plus importants. Le désinvestissement de Kredyt Bank et notre désengagement du marché bancaire polonais ont été des décisions très pénibles mais lorsque les temps sont durs, il faut savoir trancher. Nous gardons foi dans le potentiel du marché polonais et de Kredyt Bank, dans le professionnalisme de son équipe de management et de son personnel, et dans son service irréprochable au client. De plus, nous sommes également convaincus que cette décision conférera tant à KBC qu'à Kredyt Bank une vision plus claire de leur avenir. La fusion proposée ouvrira des opportunités, tant pour les clients de Kredyt Bank que pour ses employés."

Emilio Botin, Président de Banco Santander, a déclaré : "Cette transaction permettra à Banco Santander d'augmenter considérablement sa présence en Pologne, l'une des économies les plus dynamiques d'Europe, afin d'atteindre la masse critique que nous recherchons sur nos principaux marchés. La transaction souligne également la flexibilité et les autres avantages du modèle de filiales indépendantes de Banco Santander. Dès le départ, nous générerons de la valeur, tant pour les actionnaires de Banco Santander que pour ceux de la banque fusionnée. Celle-ci sera une institution plus forte pour les clients et pour le personnel en Pologne."

Description de la transaction et éléments clés

La transaction impliquera une augmentation du capital actions de Bank Zachodni WBK, les actions nouvelles Bank Zachodni WBK émises étant proposées et offertes à KBC et aux autres actionnaires de Kredyt Bank en échange de leurs actions Kredyt Bank.

En vertu des accords conclus et sous réserve d'une expertise indépendante et de l'accord final de Bank Zachodni WBK et de Kredyt Bank et sous réserve d'approbation par les autorités de contrôle financier polonaises (*Komisja Nadzoru Finansowego*) et de surveillance de la concurrence, Bank Zachodny WBK fusionnera avec Kredyt Bank à raison de 6,96 actions Bank Zachodni WBK par tranche de 100 actions Kredyt Bank. Aux cours actuels du marché, la transaction valorise Kredyt Bank à 15,75 PLN par action et BZ WBK à 226,4 PLN par action. La valeur pro forma totale combinée de la banque fusionnée sera de 20,8 milliards PLN (5 milliards EUR).

Bank Zachodni WBK et Kredyt Bank sont toutes deux cotées à la Bourse de Varsovie. L'entité fusionnée aussi restera cotée à cette Bourse.

Consécutivement à la fusion proposée, Santander détiendra approximativement 76,5% de l'entité fusionnée et KBC quelque 16,4%. Le reste sera aux mains d'autres actionnaires minoritaires.

Banco Santander S.A. s'est engagée à aider KBC à réduire sa participation dans la banque fusionnée de 16,4% à moins de 10% immédiatement après la fusion. Dans cette optique, Santander s'est également engagée à acquérir jusqu'à 5% de la banque fusionnée pour aider KBC. De plus, KBC a l'intention de se dessaisir de sa participation restante, dans le but de maximiser la valeur.

Objectifs stratégiques

Pour Santander

Cette transaction permettra à **Santander** de renforcer sa présence en Pologne, l'un de ses dix principaux marchés, ce qui souligne l'engagement de longue date de Santander en Pologne. La fusion projetée renforcera la position de la nouvelle entité et en fera la troisième banque de Pologne à tous points de vue, avec une part de marché de 9,6% des dépôts 8,0% de l'octroi de crédits et 12,9% en termes de nombre d'agences (899). Avec plus de 3,5 millions de clients retail, la banque fusionnée sera également la troisième en Pologne en termes de revenus et de bénéfices, réduisant notablement l'écart par rapport aux meneurs du marché. En incluant aussi les activités de crédit à la consommation de Santander, la part de marché du groupe en termes de volume d'activité sera de l'ordre de 10% en Pologne.

La fusion proposée créera des opportunités de synergie supplémentaires par rapport à celles déjà annoncées lors de l'acquisition de Bank Zachodni WBK par Banco Santander.

Santander estime que l'incidence de cette transaction sur le ratio de capital de base du Groupe selon les critères de Bâle II sera de 5 points de base environ.

Pour KBC

Pour **KBC**, cette transaction conclue dans des conditions de marché difficiles constitue une nouvelle étape du déploiement de son plan stratégique convenu avec la Commission européenne et un pas significatif accompli en vue du remboursement des aides publiques obtenues.

Après la déconsolidation de Kredyt Bank consécutive à la fusion proposée et après la réduction convenue de la participation de KBC à moins de 10% peu après l'enregistrement de la fusion, l'opération libérera pour KBC - sur la base des valorisations de marché actuelles - environ 0,7 milliard EUR de capital, principalement sous la forme d'une réduction de ses actifs pondérés par le risque (RWA).

L'incidence de la transaction sur le ratio Tier 1 pro forma consolidé de KBC Groupe (calculé à fin 2011) sera de l'ordre de +0,8%.

Lors d'un désengagement total et sur la base des valorisations de marché actuelles, l'incidence sur le ratio Tier 1 pro forma du groupe KBC au niveau consolidé (calculé à fin 2011) est estimée à +0,9% environ.

En outre, sur la base des valorisations de marché actuelles, la transaction aura un effet positif sur le compte de résultats de KBC, de l'ordre de + 0,1 milliard d'euros environ au moment de la finalisation de la transaction.

KBC restera néanmoins présent sur le marché polonais très attractif par l'intermédiaire de KBC Securities (courtage) et de KBC TFI (asset management).

Autres aspects de la transaction

En vertu de l'accord d'investissement, Santander s'est également engagé à racheter 100% de **Zagiel**, l'antenne consumer finance de KBC en Pologne à la valeur de l'actif net ajustée, sous réserve d'approbation de l'organe de surveillance de la concurrence.

De plus, **la relation de coopération existante entre Kredyt Bank et KBC TFI** (la société d'asset management de KBC en Pologne) sera maintenue jusqu'à nouvel ordre. La banque fusionnée devrait distribuer des fonds KBC TFI dans le cadre d'un accord de distribution non exclusif pendant une période d'au moins deux ans, à compter de la fusion proposée.

Sous réserve d'enregistrement de la fusion entre Bank Zachodni WBK et Kredyt Bank et de l'aval des autorités de contrôle et de surveillance de la concurrence, la transaction devrait être finalisée au second semestre 2012.

Pour plus d'informations, consulter les présentations des analystes respectifs sur www.kbc.com et www.gruposantander.com

Pour tout complément d'information, veuillez vous adresser à :

Pour le Groupe Santander :

Communication externe Tél.: +34 91 289 52 11 comunicacion@gruposantander.com

Pour KBC Groupe:

Viviane Huybrecht, Directeur Communication Groupe / Porte-parole KBC Groupe
Tél. : +32 2 429 85 45 pressofficekbc@kbc.be

En matière d'Investor Relations, veuillez contacter :

Pour le Groupe Santander :

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

Pour KBC Groupe:

Wim Allegaert, Directeur Investor Relations, KBC Groupe
Tél. : +32 2 429 40 51 wim.allegaert@kbc.be

* Le présent communiqué contient des informations soumises aux règles de transparence pour les sociétés cotées en Bourse.

Note aux rédactions :

À propos du Groupe Santander

Banco Santander (SAN.MC, STD.N, BNC.LN) est une banque commerciale et de détail ayant son siège en Espagne et présente sur 10 marchés importants. Santander est la plus grande banque de la zone euro et se classe dans les 15 premières mondiales en termes de capitalisation boursière. Fondée en 1857, Santander totalise 1 383 trillions d'avoirs en gestion, plus de 102 millions de clients, 14 760 agences – plus que n'importe quelle autre banque internationale – et 193 000 employés à fin 2011. Santander est le premier groupe financier d'Espagne et d'Amérique latine. Il détient en outre des positions significatives au Royaume-Uni, au Portugal, en Allemagne, en Pologne et dans le Nord-Est des États-Unis. Santander Consumer Finance déploie ses activités sur les principaux marchés du groupe et dans les pays nordiques. En 2011, Grupo Santander a dégagé un bénéfice net récurrent de 7 021 millions d'euros.

À propos de Bank Zachodni WBK

Banque universelle, Bank Zachodni WBK S.A. est l'une des trois premières de Pologne en termes de réseau d'agences et de revenus avec une marque reconnue et réputée dans le pays. Fondée en 1989, elle est issue de la fusion en 2001 de Bank Zachodni and Wielkopolski Bank Kredytowy. Elle a rejoint le Groupe Santander en avril 2011.

Fin 2011, le total de l'actif de Bank Zachodni WBK se montait à 13,6 milliards d'euros, son portefeuille de crédits pesait 8,6 milliards d'euros brut et ses dépôts totalisaient 10,6 milliards d'euros. La banque occupe 9 383 personnes et possède un réseau de 622 agences (y compris 96 franchises). En 2011, Bank Zachodni WBK a réalisé un bénéfice brut de 369.3 millions d'euros in 2011 et le rendement de ses fonds propres a atteint 21.2%.

À propos de KBC Groupe (www.kbc.com)

KBC est un groupe de bancassurance multicanal intégré, desservant principalement une clientèle de particuliers, de PME et de midcaps locales. Il se concentre sur ses marchés domestiques en Belgique et dans certains pays d'Europe centrale et orientale (République tchèque, Slovaquie, Hongrie et Bulgarie). Dans le reste du monde, il a développé sa présence dans une sélection de pays et de régions.

KBC propose des produits et services bancaires, d'assurance et d'asset management par l'intermédiaire de son réseau de distribution intégré d'agences bancaires, d'agents/de courtiers d'assurance et par l'Internet.

Il a son siège central à Bruxelles (Belgique), au cœur de l'Europe. Le groupe KBC occupe plus de 47 000 ETP (dont près de 60% en Europe centrale et orientale).

KBC est coté sur NYSE Euronext Bruxelles (symbole ticker 'KBC').

Suivez KBC sur www.twitter.com/kbc_group

À propos de Kredyt Bank (www.kredytbank.pl)

Kredyt Bank S.A. est la filiale bancaire polonaise de KBC.

Fondée en 1990, Kredyt Bank est l'une des premières banques privées de Pologne. Actuellement, elle est une banque universelle importante cotée, qui se maintient depuis des années parmi les dix plus grandes banques polonaises.

Fin 2011, les avoirs globaux de Kredyt Bank se montaient à 9,4 milliards d'euros (part de marché de 3,2%), son portefeuille de crédits à 6,8 milliards d'euros brut (part de marché de 3,4%) et ses dépôts totalisaient 6,4 milliards d'euros (part de marché de 3,3%). La banque dispose d'un vaste réseau de distribution de 373 agences partout en Pologne et occupait un effectif de 5 000 personnes à fin 2011. Elle est une marque bien établie et réputée.

Clause de non-responsabilité

La présente publication est fournie exclusivement à titre d'information et ne constitue ni une prévision financière établie, ni une offre de vente ou de souscription quelle qu'elle soit, ni une sollicitation ou une invitation à acheter ou souscrire à des titres dans quelque juridiction que ce soit.

Le présent communiqué de presse ne constitue ni une offre de vente des titres aux États-Unis d'Amérique, ni une incitation à acheter les titres. Les actions Bank Zachodni WBK S.A. n'ont pas été enregistrées aux termes de la Loi Américaine sur les Valeurs Mobilières de 1933, telle qu'amendée, et ne peuvent être proposées ou vendues aux États-Unis sans enregistrement préalable ou exemption d'enregistrement.

La fusion potentielle ne sera réalisée que sur la base exclusive d'un prospectus d'information qui sera publié en Pologne par Bank Zachodny WBK, en rapport avec l'offre et la fusion potentielles. Toute décision en rapport avec la fusion ou toute réaction à l'offre en souscription de titres ou à la fusion sera prise ou formulée exclusivement sur la base des informations contenues dans ce prospectus d'information. Les investisseurs établis dans des juridictions autres que la Pologne peuvent être sujets à des restrictions susceptibles de les empêcher d'obtenir des titres émis dans le cadre de la fusion potentielle.

Le présent communiqué n'a pas valeur de prospectus et ne peut lui être substitué.

La communication, la publication ou la distribution du présent communiqué dans certaines juridictions est susceptible d'être limitée par la loi. Dès lors, toute personne désireuse publier ou distribuer le présent communiqué est invitée à s'informer au préalable des réglementations en usage et à les respecter. Le présent communiqué a été rédigé en vue de se conformer aux lois belges et espagnoles et les informations divulguées peuvent différer de celles qui auraient été divulguées si le communiqué avait été rédigé en accord avec les lois applicables dans des juridictions autres que la juridiction belge et espagnole.

Il est interdit de faire suivre, d'envoyer ou de distribuer des copies du présent communiqué, ou de toute autre documentation officielle en rapport avec l'offre en souscription de titres et/ou la fusion, par courriel ou par tout autre moyen de communication, direct ou indirect, dans, vers ou au départ de toute juridiction dans laquelle une telle démarche constituerait une violation des lois en vigueur dans ladite juridiction. Il est également interdit à toute personne recevant pareils documents (y compris les dépositaires, mandataires ou

administrateurs) de les faire suivre par courriel, de les distribuer ou de les envoyer vers, dans ou au départ de pareille juridiction.

Le présent communiqué contient certaines formulations de projections futures. Ces projections futures sont identifiables par le fait qu'elles ne se rapportent pas uniquement à des faits historiques ou actuels. Dans ces projections futures apparaissent souvent des termes comme "anticiper", "cible", "s'attendre", "estimer", "intention de", "prévoir", "but", "penser", "espérer", "viser à", "continuer", "pouvoir", "ferons", "devrons", devraient", "pourraient" ou tout autre terme de nature similaire. Ces projections futures sont fondées sur des suppositions et des estimations et comportent, par nature, certains risques et incertitudes inhérents, parce qu'elles se rapportent à des événements et dépendent de circonstances pouvant se produire dans le futur et parce que les facteurs décrits dans le contexte de ces déclarations, fondées sur des projections futures dans ce document, pourraient avoir pour effet que les résultats et évolutions réels pourraient largement différer de ceux exposés ou sous-entendus dans ces projections futures. Bien que nous estimions que les prévisions exprimées dans ce genre de projections futures sont raisonnables, il est impossible de garantir que ces prévisions se réaliseront dans le futur et le lecteur est dès lors invité à ne pas cautionner ces projections futures de manière inconsidérée. Ni Santander, ni KBC ne s'engagent à assumer la moindre obligation d'actualisation ou de correction des informations contenues dans le présent document (que ce soit à la suite de nouveaux développements, d'événements futurs ou d'autres facteurs) sauf si les lois applicables loi les y obligent. Rien, dans le présent communiqué, ne peut être assimilé à une quelconque prévision de bénéfices.