



COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

A los efectos de dar cumplimiento al artículo 82 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, Banco de Sabadell, S.A. (Banco Sabadell), pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente

HECHO RELEVANTE

El Consejo de Administración de Banco Sabadell, en su sesión celebrada en el día de ayer, 19 de marzo de 2015, ha aprobado por unanimidad presentar una oferta pública para adquirir la totalidad de las acciones de TSB Banking Group plc (las Acciones y TSB, respectivamente) a un precio de 340 peniques por acción en efectivo (la Oferta) dirigida a todos los accionistas de la Entidad. Este precio de adquisición supone una valoración global del capital social de TSB de aproximadamente 1.700 millones de libras esterlinas.

Se hace constar que la Oferta cuenta con el apoyo del Consejo de Administración de TSB que ha recomendado su aceptación a sus accionistas. Asimismo, en el marco de la Oferta, Banco Sabadell y Lloyds Banking Group PLC (Lloyds) han alcanzado un acuerdo por el cual: (i) Banco Sabadell adquiere un total de 49.999.999 acciones de TSB, representativas de aproximadamente un 9,99% de su capital social; y (ii) Lloyds ha otorgado un compromiso irrevocable de aceptar la oferta en cuanto al resto de acciones de TSB de las que es titular (en la actualidad 40,01% aproximadamente). Adicionalmente Lloyds ha otorgado a Banco Sabadell una opción para adquirir hasta un máximo de 100.000.000 acciones de TSB de las que es titular, representativas de un 20% del capital social de TSB.

Los términos y condiciones de la Oferta son los contenidos en el documento redactado en inglés, que junto con su traducción al castellano se publica unido al presente hecho relevante (el Anuncio 2.7), y que ha sido objeto de publicación en la Bolsa de Valores de Londres de conformidad con lo dispuesto en la legislación inglesa.



Banco Sabadell publicará en su página Web (www.grupbancsabadell.com) el Anuncio 2.7 con la documentación correspondiente de conformidad con la legislación inglesa.

De acuerdo con lo dispuesto en la legislación inglesa, tras la publicación del Anuncio 2.7, Banco Sabadell deberá presentar la Oferta formal en el plazo máximo de 28 días a contar desde el día de hoy.

María José García Beato
Vicesecretaria del Consejo de Administración

Barcelona, a 20 de marzo de 2015



NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, IN OR INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF SUCH JURISDICTION.

FOR IMMEDIATE RELEASE

20 MARCH 2015

RECOMMENDED CASH OFFER

for

TSB BANKING GROUP PLC

by

BANCO DE SABADELL S.A.

Summary

- The boards of directors of Banco de Sabadell S.A. (**Sabadell**) and TSB Banking Group plc (**TSB**) are pleased to announce that they have reached agreement on the terms of a recommended cash offer for TSB by Sabadell pursuant to which Sabadell will acquire the entire issued and to be issued share capital of TSB (the **Offer**). Sabadell has agreed to acquire a 9.99 per cent. interest in TSB from Lloyds Bank plc (**Lloyds**), and Lloyds has entered into an irrevocable undertaking to accept the Offer in respect of its entire remaining 40.01 per cent. shareholding in TSB.
- **Under the terms of the Offer, TSB Shareholders will receive 340 pence per share in cash for each TSB Share, which values the entire issued share capital of TSB at approximately £1.7 billion.**
- The Offer represents a premium of approximately:
 - 4 per cent. to the Closing Price of 327 pence per TSB Share on 19 March 2015, being the last Business Day before the date of this announcement;
 - 29 per cent. to the Closing Price of 264.1 pence per TSB Share on 11 March 2015, being the last Business Day before the joint announcement by Sabadell and TSB in response to media speculation that commenced the Offer Period; and
 - 31 per cent. to the offer price of 260 pence per TSB Share on its initial public offering announced on 20 June 2014.
- The Offer implies a price to book value multiple of 1.0 times.
- Sabadell expects to support and accelerate TSB's retail growth strategy and accelerate the expansion of TSB's presence in the SME sector. Sabadell intends to continue to operate TSB as a robust competitor in the UK banking market, building on the TSB brand name. Sabadell believes that it and TSB share similar values and customer commitment.
- Sabadell recognises the contributions made by TSB's management and employees to TSB's success and believes that they are very important to the future development of Sabadell. Following completion of the Offer, Paul Pester and Darren Pope of TSB have agreed to continue in their current roles. Paul Pester will also join the Management Executive Committee of Sabadell Group on completion. Will Samuel has agreed to remain as the independent Chairman of TSB following completion of the Offer. Sabadell currently anticipates

that the board of TSB would include, in addition to the independent Chairman, two executive directors (being Paul Pester and Darren Pope), three directors to be appointed by Sabadell and three independent non-executive directors.

Strategic and Financial Rationale

Sabadell believes that the Offer is strategically attractive and will deliver the following benefits:

Internationalisation of Sabadell

- Continuation of Sabadell's successful growth strategy, with internationalisation a key part of Sabadell's business plan.
- Pro forma for the acquisition of TSB, 22 per cent. of Sabadell's assets will be located outside its home market, up from 5 per cent. in December 2014.
- The acquisition will result in benefits to Sabadell through enhanced scale and a broader funding and capital base.

Entry into the attractive UK banking market

- Sabadell believes that the UK banking market, including the market serving UK retail and SME customers, is attractive, having a well-defined and stable regulatory framework, consistent profitability and good future growth prospects.
- The challenger bank market is relatively unconsolidated in the UK and Sabadell believes that this will create opportunities to further develop TSB's market position over time.

TSB is a strong challenger bank franchise and positions Sabadell for future growth in the UK market

- TSB is a straight-forward retail and small business bank with a distribution reach of 6 per cent. share of UK branches.
- TSB has already had considerable success in attracting new customers, attracting 8.4 per cent. of new and switching UK personal bank accounts opening in 2014.
- TSB is well-capitalised, with a fully loaded Common Equity Tier 1 capital ratio on a pro forma IRB basis¹ of 19.7 per cent. and has a strong funding position with a franchise loan to deposit ratio of 77 per cent.
- TSB has a strong management team and a committed workforce.
- TSB has a solid franchise with a sound basis to drive further asset and liability growth, having demonstrated strong growth in current accounts in 2014 and having successfully re-entered the mortgage intermediary market in January 2015.

Sabadell's management track record can accelerate TSB's strategic development and financial performance

- Sabadell's management team is delivering on Sabadell's Triple business plan.

¹ Assumes all asset classes except the mortgage enhancement provided by Lloyds and subject to a call option are treated on an IRB basis. Operational risk, treasury assets (e.g. liquid asset holdings at central banks and gilts) and non-customer related asset balances (e.g. fixed assets, deferred tax) continue to be rated on a standardised basis.

- Sabadell anticipates that, under its ownership, TSB will be able to further enhance its growth strategy and efficiency, benefitting from Sabadell's resources, experience in SME lending and experience gained in the Spanish banking market.
- Sabadell perceives opportunities to continue to grow TSB's share in the personal current account market, to accelerate its growth in lending (including through the mortgage intermediary channel), to accelerate the expansion of TSB's presence in the SME sector and to enhance its digital distribution channels.
- Sabadell believes that there will be potential for savings to be made through the expected full migration of the IT transitional services currently provided by Lloyds onto Sabadell's proprietary Proteo technology platform.

Compelling financial returns

- Sabadell believes that substantial savings will be derived from IT optimisation benefits (savings of approximately £160 million per annum on a pre-tax basis are anticipated in the third full year after completion of the Offer).
- Lloyds will provide £450 million in support to deliver the migration of the IT transitional services currently provided by Lloyds onto Sabadell's Proteo platform.
- The acquisition is expected to be capital neutral.
- The acquisition is expected to be EPS accretive in the medium term.

Purchase of Lloyds' shareholding and irrevocable undertakings

- Lloyds and Sabadell have entered into a sale and purchase, irrevocable undertaking and option deed, which includes the following elements:
 - a sale and purchase agreement under which Sabadell will acquire from Lloyds 49,999,999 TSB Shares (representing 9.99 per cent. of the issued ordinary share capital of TSB), such sale being expected to complete on 24 March 2015;
 - an irrevocable undertaking over Lloyds's entire remaining holding of 200,000,003 TSB Shares following the acquisition of the 9.99 per cent. holding, representing 40.01 per cent. of the issued ordinary share capital of TSB, less any TSB Shares acquired by Sabadell pursuant to the Call Option, as outlined below. The undertaking from Lloyds shall remain binding in the event of a competing offer being made for TSB; and
 - a call option (the **Call Option**) in favour of Sabadell to acquire from Lloyds up to 100,000,000 TSB Shares (representing 20 per cent. of the issued ordinary share capital of TSB) (the **Option Cap**), such Call Option exercisable up to four times over any number of TSB Shares up to the Option Cap and at any time following the receipt of certain regulatory approvals until such time as the Offer is unconditional in all respects, lapses or is withdrawn.
- In addition, Sabadell has received irrevocable undertakings to accept (or procure acceptance of) the Offer from each of the TSB Directors who hold TSB Shares in respect of their own shareholdings, being, in aggregate, 47,901 TSB Shares, representing approximately 0.01 per cent. of the issued ordinary share capital of TSB as at 19 March 2015 (being the latest practicable date before this announcement). The undertakings from TSB Directors remain binding in the event of a competing offer being made for TSB.
- As a result, Sabadell has received irrevocable undertakings in respect of or has acquired, in aggregate, 250,047,903 TSB Shares representing approximately 50.01 per cent. of the issued ordinary share capital of TSB as at 19 March 2015 (being the latest practicable date before this announcement).

Recommendation

- The TSB Directors, who have been so advised by Citigroup and Rothschild as to the financial terms of the Offer, consider the terms of the Offer to be fair and reasonable. In providing advice to the TSB Directors, each of Citigroup and Rothschild has taken into account the commercial assessments of the TSB Directors. Accordingly, the TSB Directors intend unanimously to recommend that TSB Shareholders accept the Offer, as the TSB Directors have irrevocably undertaken to do in respect of their own beneficial holdings of TSB Shares amounting to, in aggregate, 47,901 TSB Shares representing approximately 0.01 per cent. of TSB's ordinary share capital in issue on 19 March 2015 (being the last practicable date before the release of this announcement)

- Commenting on the Offer, Josep Oliu Creus, Chairman of Sabadell, said:

“We see the UK as an attractive market with a strong regulatory framework, sound macroeconomic fundamentals and exciting prospects for growth. TSB is a well-established brand which shares our culture of focusing on our customers and local communities. We believe that our experience of growing SME lending, our resilient and tested IT platform and our commitment to innovation will speed up TSB's expansion so that it fulfils its potential as a strong and effective challenger to the traditional UK banks, without any of their legacy issues.”

- Commenting on the Offer, Will Samuel, Chairman of TSB, said:

“Since the IPO, TSB has pursued a strategy focused on growing its share of personal current accounts, accelerating asset growth through re-entering the intermediary mortgage channel and providing the kind of banking that people want. The offer from Sabadell represents a significant endorsement of TSB's progress since its IPO and provides TSB shareholders the opportunity to receive today in cash the value that would otherwise be unlocked over time as TSB executes its strategy.”

- Commenting on the Offer, Paul Pester, Chief Executive Officer of TSB, said:

“Since its launch on high streets across Britain in September 2013, TSB has been successful in attracting new customers and establishing itself as Britain's challenger bank. Today's offer by Sabadell to acquire TSB is a real vote of confidence in TSB, our 8,700 employees and the straightforward, transparent approach we're bringing to banking in the UK. With the support of Sabadell, TSB will benefit from the full capabilities the wider group will have to offer enabling us to accelerate our competitive capabilities even further. I'm looking forward to working with Sabadell to continue to bring great banking to consumers across Britain, accelerate the expansion of our services to business customers and to continue to bring more competition to UK banking.”

Offer Conditions, financing and structure of the Offer

- The Offer is conditional upon, amongst other things: (i) valid acceptances being received in respect of TSB Shares which, together with all other TSB Shares acquired by Sabadell (whether pursuant to the Offer or otherwise) constitute not less than 75 per cent. in nominal value of the TSB Shares and represent not less than 75 per cent. of the voting rights carried by the TSB Shares; (ii) the PRA consenting to the acquisition by Sabadell of control of TSB; and (iii) anti-trust clearance from the European Commission. Appendix 1 to this announcement sets out the Conditions and further terms to which the Offer will be subject, including details of requisite regulatory approvals. The Offer does not require the approval of Sabadell shareholders.
- The Offer will be financed from Sabadell's existing cash and cash equivalent resources.
- Sabadell is also announcing a fully underwritten rights issue, which is intended to raise gross proceeds of approximately €1.6 billion (US\$1.7 billion and £1.2 billion), such proceeds to be used to maintain Sabadell's

Common Equity Tier 1 capital ratio following completion of the Offer (the **Rights Issue**). The Offer is not conditional on the Rights Issue.

- Sabadell reserves the right, subject to the consent of the Panel, to effect the Offer by way of a Court-sanctioned scheme of arrangement under Part 26 of the UK Companies Act.
- Lloyds will make arrangements to pay, to any investors who would have been entitled to receive Lloyds Bonus Shares, the cash value of those bonus shares (at the Offer price to be paid by Sabadell). The Board of TSB has discussed these arrangements with Lloyds and is fully supportive of the arrangements that have been made.

Advisers

- Goldman Sachs International is acting as exclusive financial adviser to Sabadell in respect of the Offer. Allen & Overy LLP is acting as legal adviser to Sabadell.
- Citigroup Global Markets Limited is providing financial and corporate broking advice to the TSB Directors in relation to the Offer and Rothschild is providing financial advice to the TSB Directors in relation to the Offer. In its capacity as joint-corporate broker RBC Capital Markets has also provided advice to TSB in relation to the Offer. Herbert Smith Freehills LLP is acting as legal adviser to TSB.
- UBS Limited and BofA Merrill Lynch are acting as financial advisers to Lloyds Banking Group plc. Linklaters LLP is acting as legal adviser to Lloyds Banking Group plc.
- The Offer Document will include full details of the Offer and will specify the action to be taken by TSB Shareholders. It is expected that the Offer Document will be posted to TSB Shareholders by 17 April 2015.

This summary should be read in conjunction with, and is subject to, the full text of this announcement (including the Appendices). The Offer will be subject to the Conditions and further terms set out in Appendix 1 to this announcement and to the full terms and conditions which will be set out in the Offer Document. Appendix 2 contains the bases and sources of certain information used in this summary and this announcement. Appendix 3 contains details of the irrevocable undertakings received in relation to the Offer that are referred to in this announcement. Appendix 4 contains definitions of certain terms used in this summary and this announcement.

Analyst presentation:

Sabadell will host a presentation for analysts and investors at The Lincoln Centre, 18 Lincoln's Inn Fields WC2A 3ED with a conference call and webcast at 9:30 a.m. (UK time) today (20 March 2015) to discuss the Offer.

The presentation and audio will be available live via webcast at: www.sabadelltsbinfo.com

If you wish to participate in the live Q&A session, please register for the appropriate dial in details using the web link below:

<http://members.meetingzone.com/selfregistration/registration.aspx?booking=lnKSNK5XGhAUmxJOB8NimWrbZu3TYzUfNmak40VRe4=>

Please allow sufficient time to register before the start of the presentation. Participants can register for the conference call facility in advance.

The webcast will be available on replay via www.sabadelltsbinfo.com, shortly after the presentation ends.

Enquiries:

Sabadell

Albert Coll +34 93 728 8990

Goldman Sachs International (Sabadell's Financial Adviser)

+44 20 7774 1000

Dirk Lievens

Mark Sorrell

Carlos Pertejo

Brunswick Group LLP (Sabadell's PR Adviser)

Azadeh Varzi +44 20 7404 5959

Andrew Garfield

Rurik Ingram

TSB

Charlotte Sjoberg (TSB's Head of Media Relations) +44 20 7003 9281

TSB Media Relations +44 20 70039369

Citigroup Global Markets Limited (TSB's Financial Adviser and Corporate Broker)

Gilles Graham +44 20 7986 4000

John Sandhu

Edward McBride

Robert Redshaw (Corporate Broking)

Rothschild (TSB's Financial Adviser)

Stephen Fox +44 20 7280 5000

Edward Mitting

Jonathan Slaughter

RBC Capital Markets (TSB's Corporate Broker)

+44 20 7653 4000

Oliver Hearsey

James Eves

Bell Pottinger (TSB's PR Adviser)

Clinton Manning +44 20 7293 3885

Important notices relating to financial advisers

Goldman Sachs International, which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, is acting exclusively for Sabadell and no one else in connection with the Offer and will not be responsible to anyone other than Sabadell for providing the protections afforded to its clients or for providing advice in relation to the Offer.

Citigroup Global Markets Limited (Citigroup), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, is acting

exclusively for TSB and no one else in connection with the Offer and will not be responsible to anyone other than TSB for providing the protections afforded to its clients or for providing advice in relation to the Offer.

*N.M. Rothschild & Sons Limited (**Rothschild**), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, is acting exclusively for TSB and no one else in connection with the Offer and will not be responsible to anyone other than TSB for providing the protections afforded to its clients or for providing advice in relation to the Offer.*

*RBC Europe Limited (**RBC Capital Markets**), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority in the United Kingdom, is acting for TSB and no one else in connection with the matters referred to in this announcement and will not be responsible to anyone other than TSB for providing the protections afforded to clients of RBC Capital Markets, or for providing advice in connection with the matters referred to in this announcement.*

*UBS Limited (**UBS**), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, is acting as financial adviser to Lloyds Banking Group plc and no one else in connection with the subject matter of this announcement and will not be responsible to anyone other than Lloyds Banking Group for providing the protections offered to clients of UBS Limited nor for providing advice in connection with the subject matter of this announcement.*

*Merrill Lynch International (**BofA Merrill Lynch**), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, a subsidiary of Bank of America Corporation, is acting for Lloyds Banking Group plc in connection with the subject matter of this announcement and for no one else and will not be responsible to anyone other than Lloyds Banking Group plc for providing the protections afforded to its clients or for providing advice in relation to the subject matter of this announcement.*

Further information

This announcement is not intended to, and does not, constitute or form part of any offer, invitation or the solicitation of an offer to purchase, otherwise acquire, subscribe for, sell or otherwise dispose of any securities, or the solicitation of any vote or approval in any jurisdiction, pursuant to the Offer or otherwise. The Offer will be made solely by means of the Offer Document and the Form of Acceptance accompanying the Offer Document, which will contain the full terms and conditions of the Offer, including details of how the Offer may be accepted. Any response to the Offer should be made only on the basis of information contained in the Offer Document. TSB Shareholders are advised to read the formal documentation in relation to the Offer carefully once it has been despatched.

This announcement has been prepared for the purposes of complying with English law, the rules of the London Stock Exchange and the Code and the information disclosed may not be the same as that which would have been disclosed if this announcement had been prepared in accordance with the laws and regulations of any jurisdiction outside the United Kingdom.

Overseas jurisdictions

The distribution of this announcement in jurisdictions other than the United Kingdom or the United States and the ability of TSB Shareholders who are not resident in the United Kingdom or the United States to participate in the Offer may be affected by the laws of relevant jurisdictions. Therefore any persons who are subject to the laws of any jurisdiction other than the United Kingdom or the United States or TSB Shareholders who are not resident in the United Kingdom or the United States will need to inform themselves about, and observe, any applicable legal or regulatory requirements. Any failure to comply with the applicable restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction. Further details in relation to overseas shareholders will be contained in the Offer Document.

The Offer is not being, and will not be, made available, directly or indirectly, in or into or by the use of the mails of, or by any other means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facility of a national state or other

securities exchange of any Restricted Jurisdiction, unless conducted pursuant to an exemption from the applicable securities laws of such Restricted Jurisdiction.

Accordingly, copies of this announcement and all documents relating to the Offer are not being, and must not be, directly or indirectly, mailed, transmitted or otherwise forwarded, distributed or sent in, into or from any Restricted Jurisdiction except pursuant to an exemption from the applicable securities laws of such Restricted Jurisdiction and persons receiving this announcement (including, without limitation, agents, nominees, custodians and trustees) must not distribute, send or mail it in, into or from such jurisdiction. Any person (including, without limitation, any agent, nominee, custodian or trustee) who has a contractual or legal obligation, or may otherwise intend, to forward this announcement and/or the Offer Document and/or any other related document to a jurisdiction outside the United Kingdom or the United States should inform themselves of, and observe, any applicable legal or regulatory requirements of their jurisdiction.

Notice to US holders of TSB Shares

The Offer is being made in the United States pursuant to Section 14(e) and Regulation 14E under the US Exchange Act and otherwise in accordance with the requirements of the Code. Accordingly, the Offer will be subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, offer timetable, settlement procedures and timing of payments that are different from those applicable under US domestic tender offer procedures and law.

The Offer is being made for the securities of an English company with a listing on the London Stock Exchange. The Offer is subject to UK disclosure requirements, which are different from certain United States disclosure requirements. The financial information on TSB included in this announcement has been prepared in accordance with IFRS and the financial information on Sabadell included in this announcement has been prepared in accordance with IFRS, thus neither may be comparable to financial information of US companies or companies whose financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the United States.

The receipt of cash pursuant to the Offer by a US holder of TSB Shares may be a taxable transaction for US federal income tax purposes and under applicable US state and local, as well as foreign and other, tax laws. Each TSB Shareholder is urged to consult his independent professional adviser immediately regarding the tax consequences of accepting the Offer. Furthermore, the payment and settlement procedure with respect to the Offer will comply with the relevant United Kingdom rules, which differ from the United States payment and settlement procedures, particularly with regard to the date of payment of consideration.

The Offer will be made in the United States by Sabadell and no one else. Neither Goldman Sachs International nor Citigroup nor Rothschild, nor any of their respective affiliates, will be making the Offer in the United States.

It may be difficult for US holders of TSB Shares to enforce their rights and any claim arising out of US federal securities laws, since Sabadell is incorporated under the laws of Spain and TSB is incorporated under the laws of England and Wales and some or all of their officers and directors are residents of non-US jurisdictions. In addition, most of the assets of Sabadell and TSB are located outside the United States. US holders of TSB Shares may not be able to sue a non-US company or its officers or directors in a non-US court for violations of US securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-US company and its affiliates to subject themselves to a US court's judgment.

This announcement does not constitute an offer of securities for sale in the United States or an offer to acquire or exchange securities in the United States. No offer to acquire securities or to exchange securities for other securities has been made, or will be made, directly or indirectly, in or into, or by the use of the mails of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce or any facilities of a national securities exchange of, the United States or any other country in which such offer may not be made other than: (i) in accordance with the tender offer requirements under the US Exchange Act, or the securities laws of such other country, as the case may be, or: (ii) pursuant to an available exemption from such requirements.

Neither the US Securities and Exchange Commission nor any US state securities commission has approved or disapproved the Offer, or passed comment upon the adequacy or completeness of this announcement or the Offer Document. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

To the extent permitted by applicable law, in accordance with, and to the extent permitted by, the Code and normal UK market practice, Sabadell or its nominees or brokers (acting as agents) or their respective affiliates may from time to time make certain purchases of, or arrangements to purchase, shares or other securities in TSB, other than pursuant to the Offer, at any time prior to completion of the Offer becoming effective. These purchases may occur either in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices. Any such purchases, or arrangements to purchase, will comply with all applicable UK rules, including the Code, the rules of the London Stock Exchange and Rule 14e-5 under the US Exchange Act to the extent applicable. In addition, in accordance with, and to the extent permitted by, the Code and normal UK market practice, Goldman Sachs International, Citigroup, Rothschild, UBS and BofA Merrill Lynch and their respective affiliates will continue to act as exempt principal traders in TSB Shares on the London Stock Exchange and engage in certain other purchasing activities consistent with their respective normal and usual practice and applicable law. To the extent required by the applicable law (including the Code), any information about such purchases will be disclosed on a next day basis to the Panel on Takeovers and Mergers and a Regulatory Information Service including the Regulatory News Service on the London Stock Exchange website, www.londonstockexchange.com.

Forward-looking statements

This announcement contains statements about Sabadell and TSB which are, or may be deemed to be, “forward-looking statements” and which are prospective in nature. All statements other than statements of historical fact included in this announcement may be forward-looking statements. They are based on current expectations and projections about future events, and are therefore subject to risks and uncertainties which could cause actual results to differ materially from the future results expressed or implied by the forward-looking statements. Often, but not always, forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking words such as “plans”, “expects”, “is expected”, “is subject to”, “budget”, “scheduled”, “estimates”, “forecasts”, “predicts”, “intends”, “anticipates”, “believes”, “targets”, “aims”, “projects”, “future-proofing” or words or terms of similar substance or the negative of such words or terms, as well as variations of such words and phrases or statements that certain actions, events or results “may”, “could”, “should”, “would”, “might” or “will” be taken, occur or be achieved. Such statements are qualified in their entirety by the inherent risks and uncertainties surrounding future expectations. Forward-looking statements may include statements relating to the following: (i) future capital expenditures, expenses, revenues, earnings, synergies, economic performance, indebtedness, financial condition, dividend policy, losses and future prospects; (ii) business and management strategies and the expansion and growth of Sabadell’s or TSB’s operations and potential synergies resulting from the Offer; and (iii) the effects of global economic conditions on Sabadell’s or TSB’s business.

Such forward-looking statements involve known and unknown risks and uncertainties that could significantly affect expected results and are based on certain key assumptions. Many factors may cause the actual results, performance or achievements of the Sabadell Group or the TSB Group to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by the forward-looking statements. Important factors that could cause actual results, performance or achievements of the Sabadell Group or the TSB Group to differ materially from the expectations of the Sabadell Group or the TSB Group, as applicable, include, among other things: UK domestic and global economic and business conditions; the ability to access sufficient funding to meet the Sabadell Group’s or the TSB Group’s liquidity needs; risks concerning borrower or counterparty credit quality; instability in the global financial markets, including Eurozone instability and the impact of any sovereign credit rating downgrade or other sovereign financial issues; market-related risks including in relation to interest rates and exchange rates; changing demographics and market-related trends; changes in customer preferences; changes to laws, regulation, accounting standards or taxation, including changes to regulatory capital or liquidity requirements; the policies and actions of governmental or regulatory authorities in the UK or the European Union or other jurisdictions in which either the Sabadell Group or the TSB Group operates; the implementation of the Recovery and Resolution Directive and banking reform following the recommendations made by the Independent Commission on Banking; the ability to attract and retain senior management and other employees; the extent of any future impairment charges or write-downs caused by depressed asset valuations, market disruptions and illiquid markets; the effects of competition and the actions of

competitors, including non-bank financial services and lending companies; exposure to regulatory scrutiny, legal proceedings, regulatory investigations or complaints and other factors. Each of the Sabadell Group and the TSB Group, and each of their respective members, directors, officers, employees, advisers and persons acting on their behalf, expressly disclaims any intention or obligation to update or revise any forward-looking or other statements contained in this announcement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by applicable law.

No member of the Sabadell Group nor the TSB Group, nor any of their respective associates, directors, officers, employees or advisers, provides any representation, assurance or guarantee that the occurrence of the events expressed or implied in any forward-looking statements in this announcement will actually occur.

Other than in accordance with its legal or regulatory obligations, neither Sabadell or TSB is under any obligation and Sabadell and TSB each expressly disclaim any intention or obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

Except as expressly provided in this announcement, no forward-looking or other statements have been reviewed by the auditors of the Sabadell Group or the TSB Group. All subsequent oral or written forward-looking statements attributable to any member of the Sabadell Group or TSB Group, or any of their respective associates, directors, officers, employees or advisers, are expressly qualified in their entirety by the cautionary statement above.

No profit forecasts or estimates

No statement in this announcement is intended as a profit forecast or estimate for any period and no statement in this announcement should be interpreted to mean that earnings or earnings per share for Sabadell or TSB, as appropriate, for the current or future financial years would necessarily match or exceed the historical published earnings or earnings per share for Sabadell or TSB, as appropriate.

Disclosure requirements of the Code

Under Rule 8.3(a) of the Code, any person who is interested in 1 per cent. or more of any class of relevant securities of an offeree company or of any securities exchange offeror (being any offeror other than an offeror in respect of which it has been announced that its offer is, or is likely to be, solely in cash) must make an Opening Position Disclosure following the commencement of the offer period and, if later, following the announcement in which any securities exchange offeror is first identified. An Opening Position Disclosure must contain details of the person's interests and short positions in, and rights to subscribe for, any relevant securities of each of (i) the offeree company and (ii) any securities exchange offeror(s). An Opening Position Disclosure by a person to whom Rule 8.3(a) applies must be made by no later than 3.30 pm (London time) on the 10th business day following the commencement of the Offer Period and, if appropriate, by no later than 3.30 pm (London time) on the 10th business day following the announcement in which any securities exchange offeror is first identified. Relevant persons who deal in the relevant securities of the offeree company or of a securities exchange offeror prior to the deadline for making an Opening Position Disclosure must instead make a Dealing Disclosure.

Under Rule 8.3(b) of the Code, any person who is, or becomes, interested in 1 per cent. or more of any class of relevant securities of the offeree company or of any securities exchange offeror must make a Dealing Disclosure if the person deals in any relevant securities of the offeree company or of any securities exchange offeror. A Dealing Disclosure must contain details of the dealing concerned and of the person's interests and short positions in, and rights to subscribe for, any relevant securities of each of (i) the offeree company and (ii) any securities exchange offeror, save to the extent that these details have previously been disclosed under Rule 8. A Dealing Disclosure by a person to whom Rule 8.3(b) applies must be made by no later than 3.30 pm (London time) on the business day following the date of the relevant dealing.

If two or more persons act together pursuant to an agreement or understanding, whether formal or informal, to acquire or control an interest in relevant securities of an offeree company or a securities exchange offeror, they will be deemed to be a single person for the purpose of Rule 8.3.

Opening Position Disclosures must also be made by the offeree company and by any offeror and Dealing Disclosures must also be made by the offeree company, by any offeror and by any persons acting in concert with any of them (see Rules 8.1, 8.2 and 8.4).

Details of the offeree and offeror companies in respect of whose relevant securities Opening Position Disclosures and Dealing Disclosures must be made can be found in the Disclosure Table on the Takeover Panel's website at www.thetakeoverpanel.org.uk, including details of the number of relevant securities in issue, when the offer period commenced and when any offeror was first identified. You should contact the Panel's Market Surveillance Unit on +44 (0)20 7638 0129 if you are in any doubt as to whether you are required to make an Opening Position Disclosure or a Dealing Disclosure.

Rule 2.10 disclosure

In accordance with Rule 2.10 of the Code, TSB announced on 12 March 2015 that it has 500,000,000 ordinary shares of one pence each in issue and admitted to trading on the main market of the London Stock Exchange. The International Securities Identification Number for the TSB Shares is GB00BMQX2Q65.

Information relating to TSB Shareholders

Please be aware that addresses, electronic addresses and certain other information provided by TSB Shareholders, persons with information rights and other relevant persons for the receipt of communications from TSB may be provided to Sabadell during the Offer Period as required under Section 4 of Appendix 4 to the Code.

Publication on website

A copy of this announcement (and the analyst and investor presentation referred to above) will be available, subject to certain restrictions relating to persons resident in Restricted Jurisdictions, for inspection on Sabadell's website at www.sabadelltsbinfo.com and on TSB's website at www.tsb.co.uk by no later than 12 noon (London time) on the Business Day following the date of this announcement. For the avoidance of doubt the contents of those websites are not incorporated, and do not form part of, this announcement.

Sabadell Shareholders may request a hard copy of this announcement by contacting Johan Svensson during business hours on +34 93 7288973 or by submitting a request by email to svenssonjohan@bancsabadell.com or in writing to C/Sena 12 08174 Sant Cugat del Vallés, Barcelona, Spain. A hard copy of this announcement will be sent to TSB Shareholders (other than TSB Shareholders who have elected to receive electronic communications) in the near future. TSB Shareholders may request a hard copy of this announcement by contacting Gemma Parsons, Deputy Company Secretary during business hours on +44 020 7003 9473 or by submitting a request in writing to TSB Banking Group plc, 20 Gresham Street, London, EC2V 7JE. Sabadell Shareholders and TSB Shareholders may also request that all future documents, announcements and information to be sent to them in relation to the Offer should be in hard copy form.

Rights Issue

This announcement does not constitute an offer to sell, or a solicitation of offers to purchase or subscribe for, securities in the United States or any other jurisdiction. The securities to be issued in the rights issue referred to herein have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act, and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from registration requirements. There is no intention to register any portion of the rights issue in the United States or to conduct a public offering of securities pursuant to the rights issue in the United States. This announcement does not solicit money, securities or any other type of consideration in connection with the rights issue and, if any money, securities or other type of consideration is sent in response hereto, it will not be accepted.

Rounding

Certain figures included in this announcement have been subjected to rounding adjustments. Accordingly, figures shown for the same category presented in different tables may vary slightly and figures shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the figures that precede them.

3. Background to and reasons for the Offer

Strategic benefits of the acquisition

Sabadell believes that the Offer is strategically attractive and will deliver the following benefits:

Internationalisation of Sabadell

- Entering into new markets is a key part of Sabadell's business plan. Internationalisation allows Sabadell to draw on its strengths and experience in M&A integration and IT know-how. Sabadell has already successfully entered the US market by way of an acquisition and is continuing to grow there.
- Pro forma for the acquisition of TSB, 22 per cent. of Sabadell's assets will be located outside its home market, up from 5 per cent. in December 2014.
- The acquisition will result in benefits to Sabadell through enhanced scale and a broader funding and capital base.

Entry into the attractive UK banking market

- Sabadell believes that the UK banking market is attractive, having a well-defined and stable regulatory framework, consistent profitability and good future growth options.
- In general, the UK offers attractive returns, driven by its strong recent macroeconomic performance and relatively wealthy household sector with sophisticated banking needs, which drives product demand.
- In addition, the UK retail and SME banking market offers attractive prospects as the landscape is being substantially redefined following the creation of a number of challenger banks.
- The challenger bank market is relatively unconsolidated in the UK and Sabadell sees an opportunity to further develop TSB's market position over time.

TSB is a strong challenger bank franchise and positions Sabadell for future growth in the UK market

- TSB was created to bring more competition to UK banking, with a strategy to meet more customer needs and to improve the banking experience for customers. TSB has a well-defined strategy as a straightforward retail and small business bank with a defined product range. This business model is attractive to, and understood by, Sabadell, and Sabadell believes that this business model is well-aligned with that of Sabadell. In addition, TSB is well-capitalised, with a fully-loaded Common Equity Tier 1 capital ratio on a pro forma IRB basis² of 19.7 per cent. and has a strong funding position with a franchise loan to deposit ratio of 77 per cent.
- TSB is well-positioned given the structure of the UK banking market, including a nationwide network of branches, access to intermediaries and brokers through its re-entry into the intermediary mortgage market and a strong online and mobile banking platform. TSB has a 6 per cent. share of UK branches, while its share of all UK personal bank accounts is only 4.3 per cent., creating potential for further growth.
- TSB has a strong franchise, respected brand, a strong team of management and a committed workforce.
- TSB benefits from a sound platform on which to drive further asset and liability growth, as evidenced by TSB having an 8.4 per cent. share of all new and switching personal bank accounts in the UK during 2014, which is

² Assumes all asset classes except the mortgage enhancement provided by Lloyds and subject to a call option are treated on an IRB basis. Operational risk, treasury assets (e.g. liquid asset holdings at central banks and gilts) and non-customer related asset balances (e.g. fixed assets, deferred tax) continue to be rated on a standardised basis.

well ahead of TSB's long term target of 6 per cent. and by its successful re-entry into the intermediary mortgage market in January 2015, which saw applications of over £300 million in the first six weeks.

Sabadell's management track record can accelerate TSB's strategic development and financial performance

- Sabadell's management team is delivering on Sabadell's Triple business plan.
- Sabadell believes that there is potential to use its skills and experience gained in the Spanish market to the benefit of TSB. Sabadell anticipates that, under its ownership, TSB will be able to further enhance its growth strategy and efficiency, benefitting from Sabadell's resources, experience in SME lending and experience gained in the Spanish banking market. Over the past few years, Sabadell has grown from a challenger bank to the fifth largest bank in Spain and, although Sabadell continues to see attractive growth potential in Spain, its current primary objective in Spain is to continue its organic growth strategy.
- Sabadell perceives opportunities to continue to grow TSB's share in the personal current account market, to accelerate its growth in lending (including through the mortgage intermediary channel), to accelerate the expansion of TSB's presence in the SME sector and to enhance its digital distribution channels.
- In addition, Sabadell believes that there will be potential for savings to be made through the expected full migration of the IT transitional services currently provided by Lloyds onto Sabadell's proprietary Proteo technology platform. Proteo is a multi-country, multi-brand, multi-entity systems architecture developed in 2000 with Sabadell's acquisition strategy in mind. Between 2008 and 2014, Sabadell has executed IT migrations onto the Proteo platform for seven acquired banks and has carried out integrations resulting from business acquisitions, portfolio acquisitions and carve-outs.
- As a result of the above factors, Sabadell believes that, over time, Sabadell can significantly enhance TSB's financial returns in comparison to that which TSB could achieve on a standalone basis.

Financial benefits of the acquisition

- Sabadell believes that the combination of Sabadell and TSB will create substantial shareholder value.
- Sabadell estimates that it can deliver, through the application of Sabadell's skills and technology, efficiency cost savings in IT amounting to approximately £160 million per annum on a pre-tax basis, in the third full year after completion of the Offer. These expected savings derive from a full migration of the IT transitional services currently provided by Lloyds onto Sabadell's proprietary Proteo technology platform.
- At the time of the initial public offering of TSB, Lloyds agreed to make a £450 million contribution to TSB's cost of undertaking an IT migration, and TSB may elect to spend some or all of the £450 million obtaining exit assistance services from Lloyds. Sabadell expects that the £450 million contribution will be more than sufficient to meet the implementation costs of the IT migration onto Sabadell's platform.
- In addition to IT efficiency cost savings, Sabadell expects to generate revenue benefits by accelerating the development of TSB's franchise. Sabadell believes that TSB's distribution reach provides a sound basis to drive further asset and liability growth (as mentioned above, TSB has a 6 per cent. share of UK branches, while its share of all UK personal bank accounts is only 4.3 per cent.).

Financial effects of the Offer on Sabadell

- Sabadell expects to finance the acquisition on a capital neutral basis for the Sabadell Group and that the acquisition will be broadly neutral to Sabadell's earnings in the short term and enhancing to earnings in the medium term.

- Sabadell also anticipates a neutral impact on the Sabadell Group's Common Equity Tier 1 capital ratios following the completion of the Rights Issue.

The following table shows Sabadell risk-weighted assets, capital and fully loaded Common Equity Tier 1 ratio: (1) as reported as of December 31, 2014; (2) pro forma for the net proceeds of the €1.6 billion Rights Issue; and (3) pro forma for the net proceeds of the €1.6 billion Rights Issue and giving effect to the acquisition of a 100% stake in TSB.

As of December 31, 2014			
Actual	Pro forma to €1,607 million Rights Issue	Pro forma, as adjusted to give effect to acquisition of 100% stake in TSB and Rights Issue	
(in thousands of euros, except percentages) (Unaudited)			
Fully Loaded CET 1 (€m)	8,542	10,119 ³	9,908 ⁴
Risk-Weighted Assets	74,515	74,515	85,312 ⁵
Fully Loaded CET 1 (%)	11.5%	13.6%	11.6%

Assuming exchange rate of EUR:GBP 0.72145 as of 19 March 2015

Calculated on a pro forma basis for the Rights Issue and the Offer, Sabadell's fully loaded Common Equity Tier 1 capital ratio as at 31 December 2014 would be 11.6 per cent. (vs. 11.5 per cent. as at 31 December 2014).

No statement in this paragraph is intended to be a profit forecast, nor should it be interpreted as such. No statement in this paragraph should be interpreted to mean that earnings or earnings per share for Sabadell or TSB, as appropriate, will necessarily match or exceed the historical published earnings or earnings per share for Sabadell or TSB, as appropriate.

4. Recommendation

The TSB Directors, who have been so advised by Citigroup and Rothschild as to the financial terms of the Offer, consider the terms of the Offer to be fair and reasonable. In providing advice to the TSB Directors, each of Citigroup and Rothschild has taken into account the commercial assessments of the TSB Directors. Citigroup and Rothschild are providing independent financial advice to the TSB Directors for the purpose of Rule 3 of the Code.

Accordingly, the TSB Directors intend unanimously to recommend that TSB Shareholders accept the Offer, as the TSB Directors have irrevocably undertaken to do so, or procure, in respect of their own beneficial holdings in TSB amounting to, in aggregate, 47,901 TSB Shares representing approximately 0.01 per cent. of TSB's ordinary share capital in issue on 19 March 2015 (being the last practicable date prior to the release of this announcement).

Further details of these irrevocable undertakings are set out in paragraph 6 below and Appendix 3 to this announcement.

³ Adjusting for €1,607 million rights issue

⁴ Negative impact of €244 million (£174 million) resulting from (1) €20 million (£87 million) expected loss shortfall and (2) €91 million (£66 million) of goodwill generated from acquisition (consideration of £1,700 million vs book value of £1,634 million) and (3) rights issue costs of €30 million (£21 million); all subject to purchase price allocation and other post transaction adjustments

⁵ Impact of €0,797 million/£7,790 million coming from the consolidation of TSB's Risk Weighted Assets (under IRB) of €0,715 million/£7,730 million plus €2 million/£59 million of deferred tax assets DTAs generated from expected loss shortfall

5. Background to and reasons for the recommendation of the TSB Directors

TSB was formed by Lloyds Banking Group plc in order to satisfy part of Lloyds Banking Group plc's State Aid restructuring plan requirements that were agreed with the European Commission in November 2009. The configuration of the bank evolved over the course of the divestment process and TSB was launched as a retail and small business bank on 9 September 2013. Currently, TSB has 631 branches, £21.6 billion of loans, £24.6 billion of customer deposits and generated a profit of £134.5 million for the year ended 31 December 2014. TSB completed its initial public offering in June 2014, and Lloyds Banking Group plc is obliged to sell the remainder of its shareholding by the end of this year, except in certain circumstances.

TSB has positioned itself as "Britain's challenger bank" and pursued a growth strategy focused on growing its share of personal current accounts, growing its Franchise customer lending and differentiating and enhancing its brand. The Board of TSB believes that its strong capital and funding position, its strong brand and its high quality, scalable distribution channels and operating platform provide TSB with a robust platform for both organic and inorganic growth.

TSB has made a strong start with its strategy and made financial progress in 2014, against the strategic growth priorities set out at the time of the initial public offering. TSB is targeting consistently acquiring at least 6 per cent. of all those customers moving bank accounts or opening a new account each year and achieved an 8.4 per cent. share in 2014. TSB is also targeting growth of 40 per cent. to 50 per cent. in its Franchise balance sheet over the 5 years following its IPO, primarily through re-entering the mortgage intermediary market. TSB successfully entered this market in January 2015 and reported in late February at its 2014 results that it had already received mortgage applications of over £300 million. This growth in customers and balance sheet should, when supported by increasing UK interest rates, enable the TSB business to achieve a double digit return on equity over the five year period from the initial public offering.

The Board of TSB remains confident in the ongoing execution of its strategy as an independent company and that its successful delivery will provide long-term growth and create significant value for shareholders. While mindful of the very encouraging start the business has made in delivering its strategy, the Board of TSB has, in considering the offer made by Sabadell, also taken into account the likely time it will take for TSB to fully deliver on that strategy and the possible macro-economic, competitive and regulatory headwinds that might emerge. In addition, the Board of TSB believes that under Sabadell ownership, TSB would be able to further enhance its growth strategy and efficiency, benefitting from Sabadell's resources, experience gained in the Spanish banking market, SME capability as well as its track record of successful business and IT integrations.

The 340 pence per share Offer for TSB represents a 29 per cent. premium to the closing price on 11 March 2015, the day before the announcement of Sabadell's possible offer, and equates to a valuation of 1.0 times TSB's price to book value per share. The Board of TSB believes that the Offer will provide TSB shareholders the opportunity to receive today in cash the value that would otherwise be unlocked over time as TSB executes its strategy and realises its longer term growth prospects, whilst removing the risks inherent in the delivery of that growth plan. In reaching its conclusion, the Board of TSB considered the terms of the Offer in relation to the value and prospects of the underlying business and the potential medium term value of TSB Shares.

Following careful consideration of the above factors, the TSB Directors recommend that TSB Shareholders accept the Offer, as they have each irrevocably undertaken to do in respect of their own beneficial holdings of TSB Shares amounting to, in aggregate, 47,901 TSB Shares representing approximately 0.01 per cent. of TSB's ordinary share capital in issue on 19 March 2015 (being the last practicable date before the release of this announcement).

6. Share purchase and irrevocable undertakings

Lloyds and Sabadell have entered into a sale and purchase, irrevocable undertaking and option deed, which includes the following elements:

- an unconditional sale and purchase agreement under which Sabadell will acquire from Lloyds 49,999,999 TSB Shares (representing approximately 9.99 per cent. of the issued ordinary share capital of TSB), such sale being expected to complete on 24 March 2015;
- an irrevocable undertaking over Lloyds's entire remaining holding of 200,000,003 TSB Shares following the acquisition of the 9.99 per cent. holding, representing 40.01 per cent. of the issued ordinary share capital of TSB, less any TSB Shares acquired by Sabadell pursuant to the Call Option, as outlined below. The undertaking from Lloyds shall remain binding in the event of a competing offer being made for TSB; and
- a call option (the **Call Option**) in favour of Sabadell to acquire from Lloyds up to 100,000,000 TSB Shares (representing 20 per cent. of the issued ordinary share capital of TSB) (the **Option Cap**), such Call Option exercisable up to four times over any number of TSB Shares up to the Option Cap and at any time following the receipt of certain regulatory approvals until such time as the Offer is unconditional in all respects, lapses or is withdrawn.

Sabadell has also received irrevocable undertakings to accept (or procure acceptance of) the Offer from each of the TSB Directors who hold TSB Shares in respect of their own shareholdings (and/or those of their close family, as relevant) being, in aggregate, 47,901 TSB Shares, representing approximately 0.01 per cent. of the issued ordinary share capital of TSB as at 19 March 2015 (being the latest practicable date before this announcement). The undertakings from TSB Directors remain binding in the event of a competing offer being made for TSB. Further details of the irrevocable undertakings in relation to the Offer are set out in Appendix 3 to this announcement.

As a result, Sabadell has received irrevocable undertakings or has acquired, in aggregate, 250,047,903 TSB Shares representing approximately 50.01 per cent. of the issued ordinary share capital of TSB as at 19 March 2015 (being the latest practicable date before this announcement).

7. **Information on Sabadell**

Sabadell is Spain's fifth largest banking group with total assets of €63 billion as at 31 December 2014 and operates under several brands. Sabadell is a strong competitor in its home market and has developed a successful international presence in the United States. Sabadell is one of the best capitalised financial institutions in the Spanish financial sector, is listed on the Barcelona, Madrid, Bilbao and Valencia Stock Exchanges and is a member of the IBEX-35. In the year to 31 December 2014, Sabadell generated gross operating income of approximately €4.8 billion and an attributable net profit of approximately €372 million. As at 19 March 2015, Sabadell had a market capitalisation of approximately €8.9 billion.

Sabadell's strategy is to leverage its capital position and market share in Spain to lead a recovery in lending in the short, medium and long term, with a focus on increasing profitability. Sabadell has a target ROTE (return on equity less goodwill) of 12% for 2016. To achieve this Sabadell aims to increase its market share of lending to SMEs and affluent persons as well as to close the profitability gap between that of the acquired franchises and the average profitability of Sabadell's branch network.

The Sabadell Group's largest business line is commercial banking, which provides a range of financial products and services for large and medium-sized companies, SMEs, shops, self-employed workers and private individuals (i.e. private banking, personal banking and retail banking), non-residents, professional groups, and public administrations.

In total, Sabadell employs more than 17,000 people in over 2,200 branches, with a customer base of approximately 6.5 million.

8. Information on TSB

TSB is a UK retail and small business bank with strong capabilities. As at 31 December 2014, TSB had approximately 4.6 million retail and approximately 113,000 small business banking customers. TSB has a multi-channel, national distribution model, including 631 branches (as at 31 December 2014), with coverage across England, Scotland and Wales and a full digital (internet and mobile) and telephony capability.

TSB's comprehensive product suite includes personal current accounts, savings products, mortgages, unsecured personal loans, credit cards and business lending and insurance products. TSB's service and sales capability is supported by approximately 8,700 employees.

As at 31 December 2014, TSB had loans of £21.6 billion and customer deposits of £24.6 billion.

Additionally, as at 31 December 2014, TSB's Common Equity Tier 1 ratio was 23.0 per cent., its total capital ratio was 28.5 per cent. and its leverage ratio was 5.8 per cent. TSB's fully loaded Common Equity Tier 1 capital ratio on a pro forma IRB basis was approximately 19.7 per cent.

9. Management, employees and governance

Sabadell recognises the contributions made by TSB's management and employees to TSB's success and believes that they are very important to the future development of Sabadell.

Following completion of the Offer, Paul Pester and Darren Pope of TSB have agreed to continue in their current roles, subject to agreeing personal terms and conditions. Paul Pester has also agreed to join the Management Executive Committee of Sabadell Group on completion.

Sabadell intends to procure that TSB will continue to operate in accordance with best practice UK corporate governance principles, in a manner appropriate to its ownership following completion of the Offer.

Will Samuel has agreed to remain as the independent Chairman of TSB following completion of the Offer. Sabadell currently anticipates that the board of TSB would include, in addition to the independent Chairman, two executive directors (being Paul Pester and Darren Pope), three directors to be appointed by Sabadell and three independent non-executive directors.

Sabadell confirms that, following the completion of the Transaction, Sabadell will fully safeguard the existing employment rights of all TSB employees, in accordance with contractual and statutory requirements. In addition, Sabadell intends to comply with all of the pensions obligations in relation to TSB's employees and any other members of TSB's pensions scheme.

Sabadell has already had preliminary discussions with Lloyds regarding the IT integration of TSB into Sabadell Group.

Sabadell does not have any plans to significantly change the branch network or headcount at TSB in the short term after the completion of the Transaction. However, limited cost reductions may be undertaken as a consequence of TSB no longer being a public company. Sabadell may also adjust TSB's cost base after completion to reflect factors including market environment, financial performance and the pace of business development opportunities.

10. Dividends and TSB dividend policy

TSB's current dividend policy does not envisage the declaration of its inaugural dividend before the end of the 2017 financial year. The TSB Directors have re-affirmed this and confirm that no dividend will be proposed, declared, made or paid in respect of any TSB Shares following the date of this announcement and before such time as the Offer is declared unconditional in all respects or if the Offer lapses, is terminated or is withdrawn.

11. Current trading

Current trading for both Sabadell and TSB continues in line with statements made in their respective announcements on 20 March 2015 and 25 February 2015. TSB's trading announcement is available to view at www.tsb.co.uk. A summary of Sabadell's trading update is set out below.

Sabadell trading update

- Overall, performance is consistent with Sabadell's results in previous quarters
- Net interest income continues to grow compared to previous quarters, driven by lower cost of customer funds and wholesale funding
- Despite the seasonality, net commissions remain at a similar level to the second half of last year, on the back of positive performance in the asset management business
- High levels of gains from financial operations in relation to the management of Sabadell's ALCO portfolio have been realised
- Growth in administrative costs have been contained
- As in FY 2014, non-recurring income gains have been offset by additional impairments, resulting in increased NPL coverage ratios
- Balances of customer loans remain stable with a positive outlook on loans to SMEs and companies. Total NPLs are below the level at the end of FY 2014 and coverage levels have increased
- Based on the data available to date, Sabadell confirms that its financial development is in line with both the 2015 budget and with targets set out in the strategic plan Triple 2014-2016, reiterating the target of €1 billion of net profit FY 2016

12. Financing

The cash consideration payable by Sabadell to TSB Shareholders under the Offer will be financed from Sabadell's existing cash and cash equivalent resources.

Sabadell is also announcing a fully underwritten rights issue (the **Rights Issue**), which is intended to raise gross proceeds of approximately €1.6 billion (US\$1.7 billion and £1.2 billion), such proceeds to be used to maintain Sabadell's Common Equity Tier 1 capital ratio following completion of the Offer. The Offer is not conditional on the Rights Issue.

Goldman Sachs International, as financial adviser to Sabadell, is satisfied that sufficient resources are available to Sabadell to satisfy, in full, the cash consideration payable to TSB Shareholders under the terms of the Offer.

13. Structure of the Offer

13.1 Terms and conditions

The Offer is conditional upon, amongst other things, the PRA consenting to the acquisition by Sabadell of control of TSB and to the extent applicable upon anti-trust clearance from the European Commission. Appendix 1 to this announcement sets out the Conditions and further terms to which the Offer will be subject, including details of requisite regulatory approvals. The Offer does not require the approval of Sabadell shareholders.

13.2 Takeover offer

It is intended that the Offer be implemented by means of a takeover offer under the Code. Sabadell reserves the right, subject to the consent of the Panel, to effect the Offer by way of a Court-sanctioned scheme of arrangement under Part 26 of the UK Companies Act.

13.3 Publication of Offer Document

It is expected that the Offer Document will be posted to TSB Shareholders by 17 April 2015.

13.4 Squeeze-out, delisting and cancellation of trading

If Sabadell receives acceptances under the Offer in respect of, and/or otherwise acquires not less than 90 per cent. of the TSB Shares by nominal value and voting rights attaching to such shares to which the Offer relates, Sabadell intends to exercise its rights pursuant to section 979 of the UK Companies Act to acquire compulsorily the remaining TSB Shares.

After the Offer becomes or is declared unconditional in all respects and if Sabadell has: (i) by virtue of its shareholdings and acceptances of the Offer acquired, or agreed to acquire, TSB Shares representing at least 75 per cent. of the voting rights of TSB; and (ii) Sabadell has obtained acceptances of the Offer or acquired or agreed to acquire TSB Shares from independent shareholders that represent a majority of the voting rights held by the independent shareholders on the date of this announcement, Sabadell intends to procure the making of an application by TSB for cancellation, respectively, of the trading in TSB Shares on the London Stock Exchange's main market for listed securities and of the listing of TSB Shares on the premium listing segment of the Official List. A notice period of not less than 20 London Business Days before the cancellation will commence on the date on which the Offer becomes or is declared unconditional in all respects provided Sabadell has attained 75 per cent. or more of the voting rights as described above or otherwise as soon as Sabadell attains 75 per cent. or more of the voting rights of TSB as described above. Delisting would significantly reduce the liquidity and marketability of any TSB Shares not assented to the Offer.

14. Disclosure of interests in TSB Shares

As at the close of business on 19 March 2015, being the latest practicable date before this announcement, Sabadell did not hold any TSB Shares. Sabadell confirms that, in accordance with Rule 8.1(b) of the Code, it will be making a Dealing Disclosure in respect of the 9.99 per cent. interest in TSB Shares that it has agreed to acquire from Lloyds.

15. Offer-related arrangements

Confidentiality Agreement

Sabadell and TSB entered into a confidentiality agreement on 6 March 2015 (the **Confidentiality Agreement**) pursuant to which Sabadell has undertaken to keep confidential information relating to TSB and not to disclose it to third parties (other than to permitted disclosees) unless required by law or regulation. These confidentiality obligations will remain in force for a period of two years from the date of the Confidentiality Agreement and are also enforceable by Lloyds in respect of confidential information disclosed by Lloyds to Sabadell in relation to its arrangements with TSB.

Co-operation Agreement

Sabadell and TSB entered into a co-operation agreement on 20 March 2015 (the **Co-operation Agreement**) pursuant to which, amongst other things: (i) Sabadell and TSB have agreed that certain of their respective representatives will form an implementation committee with a view to satisfying the PRA Condition; (ii) Sabadell has undertaken to use its reasonable endeavours to satisfy the PRA Condition as promptly as

reasonably practicable; (iii) TSB and Sabadell have each agreed to co-operate regarding the implementation of appropriate proposals regarding the TSB Share Plans; and (iv) Sabadell has agreed to seek the Panel's consent to an extension to the Code timetable at the relevant time in the event it becomes apparent that the PRA Condition is not likely to be satisfied within the normal Code timetable.

16. TSB Share Plans

The Offer will extend to any TSB Shares unconditionally allotted or issued pursuant to the exercise of options or vesting of awards under the TSB Share Plans while the Offer remains open for acceptance. Appropriate proposals will be made in due course to participants in the TSB Share Plans.

In addition, certain TSB employees hold legacy awards under the Lloyds Long Term Incentive Plan. As a result of Sabadell having acquired a 9.99 per cent. interest in TSB from Lloyds, these employees have become "good leavers" under that plan, and this will result in a pro-rata reduction being applied to the number of Lloyds shares subject to such legacy awards. As announced in the prospectus to shareholders in connection with the initial public offering (**IPO**) of TSB, TSB agreed that at such time as that pro-rata reduction is triggered it would grant substitution awards to affected TSB employees over TSB shares with a value that reflects the pro-rata reduction. TSB therefore intends to grant such substitution awards as soon as is reasonably practicable following the date of this announcement.

17. Bonus share scheme

At the time of the IPO of TSB in June 2014, Lloyds implemented a bonus share scheme pursuant to which retail investors acquiring shares in TSB through the IPO and holding those shares for 12 months thereafter would, subject to certain conditions and limits, be entitled to receive a number of free and full-paid up additional shares (**Lloyds Bonus Shares**) from Lloyds following that 12-month period (which expires on 25 June 2015). The terms of the scheme contemplate the scenario where a change of control of TSB occurs before the entitlement to the Lloyds Bonus Shares crystallises and provides that in such circumstances Lloyds would make arrangements to compensate investors. Accordingly, if the Offer is declared wholly unconditional before 25 June 2015, Lloyds will make arrangements to pay, to any investors who would have been entitled to receive such Lloyds Bonus Shares under the terms of the scheme, the cash value of those Lloyds Bonus Shares (at the offer price to be paid by Sabadell). In addition, if the Offer period extends beyond 25 June 2015 (whether or not the Offer is subsequently declared wholly unconditional or lapses), Lloyds intends to extend the compensation arrangements described above such that, in those circumstances, it will make arrangements to pay, to any investors who are entitled to receive Lloyds Bonus Shares under the terms of the scheme, the cash value of those bonus shares (again at the offer price to be paid by Sabadell).

The Board of TSB has discussed these arrangements with Lloyds and is fully supportive of the arrangements that have been made.

18. Documents available on websites

Copies of the following documents will be published by no later than 12 noon (London time) on the Business Day following this announcement on Sabadell's website at www.sabadelltsbinfo.com and on TSB's website at www.tsb.co.uk and will be made available until the end of the Offer Period:

- a copy of this announcement;
- the irrevocable undertakings described in paragraph 6 and set out in Appendix 3 to this announcement;
- the Confidentiality Agreement; and
- the Co-operation Agreement.

19. General

This announcement does not constitute an offer or an invitation to purchase or subscribe for any securities.

Your attention is drawn to the further information contained in the Appendices which form part of, and should be read in conjunction with, this announcement.

The Offer will be subject to the Conditions and further terms set out in Appendix 1 to this announcement and to the full terms and conditions which will be set out in the Offer Document. Appendix 2 contains the bases and sources of certain information used in this summary and this announcement. Appendix 3 contains details of the irrevocable undertakings received in relation to the Offer that are referred to in this announcement. Appendix 4 contains definitions of certain terms used in this announcement.

Enquiries:

Sabadell

Albert Coll +34 93 728 8990

Goldman Sachs International (Sabadell's Financial Adviser)

+44 20 7774 1000

Dirk Lievens

Mark Sorrell

Carlos Pertejo

Brunswick Group LLP (Sabadell's PR Adviser)

Azadeh Varzi +44 20 7404 5959

Andrew Garfield

Rurik Ingram

TSB

Charlotte Sjoberg (TSB's Head of Media Relations) +44 20 7003 9281

TSB Media Relations +44 20 70039369

Citigroup Global Markets Limited (TSB's Financial Adviser and Corporate Broker)

Gilles Graham +44 20 7986 4000

John Sandhu

Edward McBride

Robert Redshaw (Corporate Broking)

Rothschild (TSB's Financial Adviser)

Stephen Fox +44 20 7280 5000

Edward Mitting

Jonathan Slaughter

RBC Capital Markets (TSB's Corporate Broker)

+ 44 20 7653 4000

Oliver Harsey

James Eves

Bell Pottinger (TSB's PR Adviser)

Clinton Manning

+44 20 7293 3885

Important notices relating to financial advisers

Goldman Sachs International, which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, is acting exclusively for Sabadell and no one else in connection with the Offer and will not be responsible to anyone other than Sabadell for providing the protections afforded to its clients or for providing advice in relation to the Offer.

Citigroup Global Markets Limited (Citigroup), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, is acting exclusively for TSB and no one else in connection with the Offer and will not be responsible to anyone other than TSB for providing the protections afforded to its clients or for providing advice in relation to the Offer.

N.M. Rothschild & Sons Limited (Rothschild), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, is acting exclusively for TSB and no one else in connection with the Offer and will not be responsible to anyone other than TSB for providing the protections afforded to its clients or for providing advice in relation to the Offer.

RBC Europe Limited (RBC Capital Markets), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority in the United Kingdom, is acting for TSB and no one else in connection with the matters referred to in this announcement and will not be responsible to anyone other than TSB for providing the protections afforded to clients of RBC Capital Markets, or for providing advice in connection with the matters referred to in this announcement.

UBS Limited (UBS), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority in the United Kingdom. UBS Limited, is acting as financial adviser to Lloyds and no one else in connection with the subject matter of this announcement and will not be responsible to anyone other than Lloyds for providing the protections offered to clients of UBS Limited nor for providing advice in connection with the subject matter of this announcement.

Merrill Lynch International (BofA Merrill Lynch), which is authorised by the Prudential Regulation Authority and regulated in the United Kingdom by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority, a subsidiary of Bank of America Corporation, is acting for Lloyds in connection with the subject matter of this announcement and for no one else and will not be responsible to anyone other than Lloyds for providing the protections afforded to its clients or for providing advice in relation to the subject matter of this announcement.

Further information

This announcement is not intended to, and does not, constitute or form part of any offer, invitation or the solicitation of an offer to purchase, otherwise acquire, subscribe for, sell or otherwise dispose of any securities, or the solicitation of any vote or approval in any jurisdiction, pursuant to the Offer or otherwise. The Offer will be made solely by means of the Offer Document and the Form of Acceptance accompanying the Offer Document, which will contain the full terms and conditions of the Offer, including details of how the Offer may be accepted. Any response to the Offer should be made only on the basis of information contained in the Offer Document. TSB Shareholders are advised to read the formal documentation in relation to the Offer carefully once it has been despatched.

This announcement has been prepared for the purposes of complying with English law, the rules of the London Stock Exchange and the Code and the information disclosed may not be the same as that which would have been disclosed if this announcement had been prepared in accordance with the laws and regulations of any jurisdiction outside the United Kingdom.

Overseas jurisdictions

The distribution of this announcement in jurisdictions other than the United Kingdom or the United States and the ability of TSB Shareholders who are not resident in the United Kingdom or the United States to participate in the Offer may be affected by the laws of relevant jurisdictions. Therefore any persons who are subject to the laws of any jurisdiction other than the United Kingdom or the United States or TSB Shareholders who are not resident in the United Kingdom or the United States will need to inform themselves about, and observe, any applicable legal or regulatory requirements. Any failure to comply with the applicable restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction. Further details in relation to overseas shareholders will be contained in the Offer Document.

The Offer is not being, and will not be, made available, directly or indirectly, in or into or by the use of the mails of, or by any other means or instrumentality of interstate or foreign commerce of, or any facility of a national state or other securities exchange of any Restricted Jurisdiction, unless conducted pursuant to an exemption from the applicable securities laws of such Restricted Jurisdiction.

Accordingly, copies of this announcement and all documents relating to the Offer are not being, and must not be, directly or indirectly, mailed, transmitted or otherwise forwarded, distributed or sent in, into or from any Restricted Jurisdiction except pursuant to an exemption from the applicable securities laws of such Restricted Jurisdiction and persons receiving this announcement (including, without limitation, agents, nominees, custodians and trustees) must not distribute, send or mail it in, into or from such jurisdiction. Any person (including, without limitation, any agent, nominee, custodian or trustee) who has a contractual or legal obligation, or may otherwise intend, to forward this announcement and/or the Offer Document and/or any other related document to a jurisdiction outside the United Kingdom or the United States should inform themselves of, and observe, any applicable legal or regulatory requirements of their jurisdiction.

Notice to US holders of TSB Shares

The Offer is being made in the United States pursuant to Section 14(e) and Regulation 14E under the US Exchange Act and otherwise in accordance with the requirements of the Code. Accordingly, the Offer will be subject to disclosure and other procedural requirements, including with respect to withdrawal rights, offer timetable, settlement procedures and timing of payments that are different from those applicable under US domestic tender offer procedures and law.

The Offer is being made for the securities of an English company with a listing on the London Stock Exchange. The Offer is subject to UK disclosure requirements, which are different from certain United States disclosure requirements. The financial information on TSB included in this announcement has been prepared in accordance with IFRS and the financial information on Sabadell included in this announcement has been prepared in accordance with IFRS, thus neither may be comparable to financial information of US companies or companies whose financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in the United States.

The receipt of cash pursuant to the Offer by a US holder of TSB Shares may be a taxable transaction for US federal income tax purposes and under applicable US state and local, as well as foreign and other, tax laws. Each TSB Shareholder is urged to consult his independent professional adviser immediately regarding the tax consequences of accepting the Offer. Furthermore, the payment and settlement procedure with respect to the Offer will comply with the relevant United Kingdom rules, which differ from the United States payment and settlement procedures, particularly with regard to the date of payment of consideration.

The Offer will be made in the United States by Sabadell and no one else. Neither Goldman Sachs nor Citigroup nor Rothschild, nor any of their respective affiliates, will be making the Offer in the United States.

It may be difficult for US holders of TSB Shares to enforce their rights and any claim arising out of US federal securities laws, since Sabadell is incorporated under the laws of Spain and TSB is incorporated under the laws of England and Wales and some or all of their officers and directors are residents of non-US jurisdictions. In addition, most of the assets of Sabadell and TSB are located outside the United States. US holders of TSB Shares may not be able

to sue a non-US company or its officers or directors in a non-US court for violations of US securities laws. Further, it may be difficult to compel a non-US company and its affiliates to subject themselves to a US court's judgment.

This announcement does not constitute an offer of securities for sale in the United States or an offer to acquire or exchange securities in the United States. No offer to acquire securities or to exchange securities for other securities has been made, or will be made, directly or indirectly, in or into, or by the use of the mails of, or by any means or instrumentality of interstate or foreign commerce or any facilities of a national securities exchange of, the United States or any other country in which such offer may not be made other than: (i) in accordance with the tender offer requirements under the US Exchange Act, or the securities laws of such other country, as the case may be, or: (ii) pursuant to an available exemption from such requirements.

Neither the US Securities and Exchange Commission nor any US state securities commission has approved or disapproved the Offer, or passed comment upon the adequacy or completeness of this announcement or the Offer Document. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

To the extent permitted by applicable law, in accordance with, and to the extent permitted by, the Code and normal UK market practice, Sabadell or its nominees or brokers (acting as agents) or their respective affiliates may from time to time make certain purchases of, or arrangements to purchase, shares or other securities in TSB, other than pursuant to the Offer, at any time prior to completion of the Offer becoming effective. These purchases may occur either in the open market at prevailing prices or in private transactions at negotiated prices. Any such purchases, or arrangements to purchase, will comply with all applicable UK rules, including the Code, the rules of the London Stock Exchange and Rule 14e-5 under the US Exchange Act to the extent applicable. In addition, in accordance with, and to the extent permitted by, the Code and normal UK market practice, Goldman Sachs International, Citigroup, Rothschild, UBS and BofA Merrill Lynch and their respective affiliates will continue to act as exempt principal traders in TSB Shares on the London Stock Exchange and engage in certain other purchasing activities consistent with their respective normal and usual practice and applicable law. To the extent required by the applicable law (including the Code), any information about such purchases will be disclosed on a next day basis to the Panel on Takeovers and Mergers and a Regulatory Information Service including the Regulatory News Service on the London Stock Exchange website, www.londonstockexchange.com

Forward-looking statements

This announcement contains statements about Sabadell and TSB which are, or may be deemed to be, "forward-looking statements" and which are prospective in nature. All statements other than statements of historical fact included in this announcement may be forward-looking statements. They are based on current expectations and projections about future events, and are therefore subject to risks and uncertainties which could cause actual results to differ materially from the future results expressed or implied by the forward-looking statements. Often, but not always, forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking words such as "plans", "expects", "is expected", "is subject to", "budget", "scheduled", "estimates", "forecasts", "predicts", "intends", "anticipates", "believes", "targets", "aims", "projects", "future-proofing" or words or terms of similar substance or the negative of such words or terms, as well as variations of such words and phrases or statements that certain actions, events or results "may", "could", "should", "would", "might" or "will" be taken, occur or be achieved. Such statements are qualified in their entirety by the inherent risks and uncertainties surrounding future expectations. Forward-looking statements may include statements relating to the following: (i) future capital expenditures, expenses, revenues, earnings, synergies, economic performance, indebtedness, financial condition, dividend policy, losses and future prospects; (ii) business and management strategies and the expansion and growth of Sabadell's or TSB's operations and potential synergies resulting from the Offer; and (iii) the effects of global economic conditions on Sabadell's or TSB's business.

Such forward-looking statements involve known and unknown risks and uncertainties that could significantly affect expected results and are based on certain key assumptions. Many factors may cause the actual results, performance or achievements of the Sabadell Group or the TSB Group to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by the forward-looking statements. Important factors that could cause actual results, performance or achievements of the Sabadell Group or the TSB Group to differ materially from the expectations of the Sabadell Group or the TSB Group, as applicable, include, among other things: UK domestic and

global economic and business conditions; the ability to access sufficient funding to meet the Sabadell Group's or the TSB Group's liquidity needs; risks concerning borrower or counterparty credit quality; instability in the global financial markets, including Eurozone instability and the impact of any sovereign credit rating downgrade or other sovereign financial issues; market-related risks including in relation to interest rates and exchange rates; changing demographics and market-related trends; changes in customer preferences; changes to laws, regulation, accounting standards or taxation, including changes to regulatory capital or liquidity requirements; the policies and actions of governmental or regulatory authorities in the UK or the European Union or other jurisdictions in which either the Sabadell Group or the TSB Group operates; the implementation of the Recovery and Resolution Directive and banking reform following the recommendations made by the Independent Commission on Banking; the ability to attract and retain senior management and other employees; the extent of any future impairment charges or write-downs caused by depressed asset valuations, market disruptions and illiquid markets; the effects of competition and the actions of competitors, including non-bank financial services and lending companies; exposure to regulatory scrutiny, legal proceedings, regulatory investigations or complaints and other factors. Each of the Sabadell Group and the TSB Group, and each of their respective members, directors, officers, employees, advisers and persons acting on their behalf, expressly disclaims any intention or obligation to update or revise any forward-looking or other statements contained in this announcement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by applicable law.

No member of the Sabadell Group nor the TSB Group, nor any of their respective associates, directors, officers, employees or advisers, provides any representation, assurance or guarantee that the occurrence of the events expressed or implied in any forward-looking statements in this announcement will actually occur.

Other than in accordance with its legal or regulatory obligations, neither Sabadell or TSB is under any obligation and Sabadell and TSB each expressly disclaim any intention or obligation to update or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise.

Except as expressly provided in this announcement, no forward-looking or other statements have been reviewed by the auditors of the Sabadell Group or the TSB Group. All subsequent oral or written forward-looking statements attributable to any member of the Sabadell Group or TSB Group, or any of their respective associates, directors, officers, employees or advisers, are expressly qualified in their entirety by the cautionary statement above.

No profit forecasts or estimates

No statement in this announcement is intended as a profit forecast or estimate for any period and no statement in this announcement should be interpreted to mean that earnings or earnings per share for Sabadell or TSB, as appropriate, for the current or future financial years would necessarily match or exceed the historical published earnings or earnings per share for Sabadell or TSB, as appropriate.

Disclosure requirements of the Code

Under Rule 8.3(a) of the Code, any person who is interested in 1 per cent. or more of any class of relevant securities of an offeree company or of any securities exchange offeror (being any offeror other than an offeror in respect of which it has been announced that its offer is, or is likely to be, solely in cash) must make an Opening Position Disclosure following the commencement of the offer period and, if later, following the announcement in which any securities exchange offeror is first identified. An Opening Position Disclosure must contain details of the person's interests and short positions in, and rights to subscribe for, any relevant securities of each of (i) the offeree company and (ii) any securities exchange offeror(s). An Opening Position Disclosure by a person to whom Rule 8.3(a) applies must be made by no later than 3.30 pm (London time) on the 10th business day following the commencement of the Offer Period and, if appropriate, by no later than 3.30 pm (London time) on the 10th business day following the announcement in which any securities exchange offeror is first identified. Relevant persons who deal in the relevant securities of the offeree company or of a securities exchange offeror prior to the deadline for making an Opening Position Disclosure must instead make a Dealing Disclosure.

Under Rule 8.3(b) of the Code, any person who is, or becomes, interested in 1 per cent. or more of any class of relevant securities of the offeree company or of any securities exchange offeror must make a Dealing Disclosure if the person deals in any relevant securities of the offeree company or of any securities exchange offeror. A Dealing Disclosure must contain details of the dealing concerned and of the person's interests and short positions in, and rights to subscribe for, any relevant securities of each of (i) the offeree company and (ii) any securities exchange offeror, save to the extent that these details have previously been disclosed under Rule 8. A Dealing Disclosure by a person to whom Rule 8.3(b) applies must be made by no later than 3.30 pm (London time) on the business day following the date of the relevant dealing.

If two or more persons act together pursuant to an agreement or understanding, whether formal or informal, to acquire or control an interest in relevant securities of an offeree company or a securities exchange offeror, they will be deemed to be a single person for the purpose of Rule 8.3.

Opening Position Disclosures must also be made by the offeree company and by any offeror and Dealing Disclosures must also be made by the offeree company, by any offeror and by any persons acting in concert with any of them (see Rules 8.1, 8.2 and 8.4).

Details of the offeree and offeror companies in respect of whose relevant securities Opening Position Disclosures and Dealing Disclosures must be made can be found in the Disclosure Table on the Takeover Panel's website at www.thetakeoverpanel.org.uk, including details of the number of relevant securities in issue, when the offer period commenced and when any offeror was first identified. You should contact the Panel's Market Surveillance Unit on +44 (0)20 7638 0129 if you are in any doubt as to whether you are required to make an Opening Position Disclosure or a Dealing Disclosure.

Rule 2.10 disclosure

In accordance with Rule 2.10 of the Code, TSB announced on 12 March 2015 that it has 500,000,000 ordinary shares of one pence each in issue and admitted to trading on the main market of the London Stock Exchange. The International Securities Identification Number for the TSB Shares is GB00BMQX2Q65.

Information relating to TSB Shareholders

Please be aware that addresses, electronic addresses and certain other information provided by TSB Shareholders, persons with information rights and other relevant persons for the receipt of communications from TSB may be provided to Sabadell during the Offer Period as required under Section 4 of Appendix 4 to the Code.

Publication on website

A copy of this announcement (and the analyst and investor presentation referred to above) will be available, subject to certain restrictions relating to persons resident in Restricted Jurisdictions, for inspection on Sabadell's website at www.sabadelltsbinfo.com and on TSB's website at www.tsb.co.uk by no later than 12 noon (London time) on the Business Day following the date of this announcement. For the avoidance of doubt the contents of those websites are not incorporated, and do not form part of, this announcement.

Sabadell Shareholders may request a hard copy of this announcement by contacting Johan Svensson during business hours on +34 93 7288973 or by submitting a request by email to svenssonjohan@bancsabadell.com or in writing to C/Sena 12 08174 Sant Cugat del Vallés, Barcelona, Spain. A hard copy of this announcement will be sent to TSB Shareholders (other than TSB Shareholders who have elected to receive electronic communications) in the near future. TSB Shareholders may request a hard copy of this announcement by contacting Gemma Parsons, Deputy Company Secretary during business hours on +44 020 7003 9473 or by submitting a request in writing to TSB Banking Group plc, 20 Gresham Street, London, EC2V 7JE. Sabadell Shareholders and TSB Shareholders may also request that all future documents, announcements and information to be sent to them in relation to the Offer should be in hard copy form.

Rights Issue

This announcement does not constitute an offer to sell, or a solicitation of offers to purchase or subscribe for, securities in the United States or any other jurisdiction. The securities to be issued in the rights issue referred to herein have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act, and may not be offered or sold in the United States absent registration or an applicable exemption from registration requirements. There is no intention to register any portion of the rights issue in the United States or to conduct a public offering of securities pursuant to the rights issue in the United States. This announcement does not solicit money, securities or any other type of consideration in connection with the rights issue and, if any money, securities or other type of consideration is sent in response hereto, it will not be accepted.

Rounding

Certain figures included in this announcement have been subjected to rounding adjustments. Accordingly, figures shown for the same category presented in different tables may vary slightly and figures shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the figures that precede them.

APPENDIX 1

CONDITIONS AND FURTHER TERMS OF THE OFFER

PART 1

CONDITIONS OF THE OFFER

The Offer will be made on the terms and conditions set out in this Appendix and in the Offer Document and the Form of Acceptance.

1. Conditions to the Offer

The Offer will be subject to the following conditions:

Acceptance condition

- (a) valid acceptances being received (and not, where permitted, withdrawn) by no later than 1.00 p.m. (London time) on the first closing date of the Offer (or such later time(s) and/or date(s) as Sabadell may, with the consent of the Panel or in accordance with the Code, decide) in respect of TSB Shares which, together with all other TSB Shares acquired by Sabadell (whether pursuant to the Offer or otherwise) carry not less than 75 per cent. (or such lower percentage as Sabadell may decide) in nominal value of the TSB Shares and represent not less than 75 per cent. (or such lower percentage as Sabadell may decide) of the voting rights carried by the TSB Shares, provided that this condition will not be satisfied unless Sabadell and/or any of its wholly-owned subsidiaries shall have acquired, or agreed to acquire, pursuant to the Offer or otherwise, TSB Shares carrying more than 50 per cent. of the voting rights normally exercisable at a general meeting of TSB, including for this purpose (to the extent, if any, required by the Panel) any such voting rights attaching to any TSB Shares that are unconditionally allotted or issued before the Offer becomes or is declared unconditional as to acceptances whether pursuant to the exercise of any outstanding subscription or conversion rights or otherwise and for the purposes of this condition:
 - (i) shares which have been unconditionally allotted but not issued shall be deemed to carry the voting rights they will carry on issue; and
 - (ii) valid acceptances shall be deemed to have been received in respect of TSB Shares which are treated for the purposes of Part 28 of the UK Companies Act as having been acquired or contracted to be acquired by Sabadell by virtue of acceptances of the Offer.

European Commission clearance

- (b) insofar as the Offer falls within the scope of Council Regulation (EC) 139/2004 (as amended) (the **EU Merger Regulation**):
 - (i) the European Commission taking a decision (or being deemed to have taken a decision) under Article 6(1)(b) of the EU Merger Regulation declaring the Offer compatible with the common market, without imposing any conditions or obligations that are not on terms reasonably satisfactory to Sabadell; or
 - (ii) if the European Commission takes a decision (or is deemed to have taken a decision) to refer the whole or part of the Offer to the UK Competition and Markets Authority (the **CMA**), under Article 9(3) of the EU Merger Regulation:

- (A) the CMA taking a decision with equivalent effect to that referred to in paragraph (b)(i) above with respect to those parts of the Offer referred to it; and
- (B) the European Commission taking the decision referred to in paragraph (b)(i) above with respect to any part of the Offer retained by it;

Merger control clearance in any other jurisdiction

- (c) to the extent that, in the reasonable opinion of Sabadell, any other merger control consents or approvals are necessary prior to the completion of the Offer according to the law of any other jurisdiction, all relevant notifications or filings having been made, all appropriate waiting periods (including any extensions thereof) having expired, lapsed or been terminated and all such clearances or approvals having been granted (or being deemed to have been granted in accordance with the relevant law) provided that each such clearance or approval has an equivalent effect to the decision referred to in paragraph (i) above and is on terms reasonably satisfactory to Sabadell;

Other regulatory approvals

- (d) the Prudential Regulation Authority (the **PRA**) approving either:
 - (i) unconditionally, pursuant to section 189(4)(a) or section 189(6) of the Financial Services and Markets Act 2000 (**FSMA**); or
 - (ii) subject to one or more conditions, pursuant to section 189(7) of the FSMA, that are satisfactory to Sabadell acting reasonably,

the changes of control over any TSB PRA-authorized person, arising as a result of the Offer or its implementation, by Sabadell, each controller of Sabadell and any other person who would become a controller.

In each case, for the purposes of this paragraph only, **controller** shall have the meaning ascribed to it in section 422 of the FSMA and **control** shall be construed in accordance with the provisions of Part XII of the FSMA;

Other third party clearances

- (e) other than in relation to the competition law and regulatory approvals referred to in paragraphs (b) to (d) above, no government or governmental, quasi-governmental, supranational, statutory, administrative or regulatory body or association, institution or agency (including any trade agency) or any court or other body (including any professional or environmental body) or person in any jurisdiction (each a **Relevant Authority**) having decided to take, institute or threaten any action, proceeding, suit, investigation, enquiry or reference or enacted, made or proposed and there not continuing to be outstanding any statute, regulation, order or decision that would or might reasonably be expected to (in any case which is material in the context of the Offer):
 - (i) make the acquisition or the proposed acquisition of TSB Shares, or control or management of TSB by Sabadell or any member of the Sabadell Group void, unenforceable or illegal in any jurisdiction or directly or indirectly prohibit or otherwise restrict, delay or interfere with the implementation of, or impose additional conditions or obligations with respect to, or otherwise challenge or require amendment to the terms of, the Offer or the proposed acquisition of any TSB Shares, or control or management of TSB by Sabadell or any member of the Sabadell Group;

- (ii) require, prevent or delay the divestiture (or alter the terms of any proposed divestiture) by the Sabadell Group or the TSB Group of all or any part of their respective businesses, assets or properties or impose any limitation on their ability to conduct all or any part of their respective businesses and to own, control or manage any of their respective assets or properties to an extent which is, in any such case, material in the context of the Sabadell Group or the TSB Group taken as a whole;
- (iii) impose any limitation on, or result in any delay in, the ability of any member of the Sabadell Group to acquire or hold or to exercise effectively, directly or indirectly, all or any rights of ownership of shares or other securities (or the equivalent) in, or to exercise management control over, any member of the TSB Group or on the ability of the TSB Group to hold or exercise effectively, directly or indirectly, all or any rights of ownership of shares or other securities (or the equivalent) in, or to exercise management control over, any other member of the TSB Group;
- (iv) require any member of the Sabadell Group or of the TSB Group to acquire or offer to acquire any shares or other securities (or the equivalent) or interest in any member of the TSB Group or any member of the Sabadell Group owned by a third party (other than in the implementation of the Offer) where such acquisition would be material in the context of the Sabadell Group or the TSB Group taken as a whole;
- (v) require the divestiture by any member of the Sabadell Group of any shares, securities or other interests in any member of the TSB Group;
- (vi) impose any limitation on, or result in any delay in, the ability of any member of the Sabadell Group or the TSB Group to integrate or co-ordinate its business, or any part of it, with the businesses or any part of the businesses of any other member of the Sabadell Group and/or the TSB Group;
- (vii) result in any member of the Sabadell Group or the TSB Group ceasing to be able to carry on business under any name under which it presently does so; or
- (viii) otherwise adversely affect the business, assets, financial or trading position or profits or prospects of any member of the Sabadell Group or the TSB Group in each case in a manner which is material in the context of the Sabadell Group or the TSB Group taken as a whole,

and all applicable waiting and other time periods (including extensions thereof) during which any such Relevant Authority could decide to take, institute or threaten any such action, proceeding, suit, investigation, enquiry or reference having expired, lapsed or been terminated;

- (f) other than in relation to the competition law and regulatory approvals referred to in paragraphs (b) to (e) above, all material filings, applications and/or notifications which are necessary or reasonably considered appropriate by Sabadell having been made and all relevant waiting periods and other time periods (including any extensions thereof) under any applicable legislation or regulation of any jurisdiction having expired, lapsed or been terminated and all applicable statutory or regulatory obligations in any jurisdiction having been complied with in each case in respect of the Offer and the acquisition or the proposed acquisition of any shares or other securities in, or control or management of, TSB or any member of the TSB Group by any member of the Sabadell Group or the carrying on by any member of the TSB Group of its business;
- (g) other than in relation to the competition law and regulatory approvals referred to in paragraphs (b) to (d), all material authorisations, orders, grants, recognitions, confirmations, licences, consents, clearances, permissions and approvals which are necessary or reasonably considered appropriate by Sabadell in any jurisdiction for or in respect of the Offer and the proposed acquisition of TSB Shares,,

or control of TSB, by Sabadell or any member of the Sabadell Group being obtained on terms and in a form reasonably satisfactory to Sabadell from appropriate Relevant Authorities, or from any persons or bodies with whom any member of the Sabadell Group or the TSB Group has entered into contractual arrangements or other material business relationships, and such authorisations, orders, grants, recognitions, confirmations, licences, consents, clearances, permissions and approvals, together with all authorisations, orders, grants, recognitions, confirmations, licences, consents, clearances, permissions and approvals necessary or reasonably considered appropriate for any member of the TSB Group to carry on its business, remaining in full force and effect and no intimation of any intention to revoke, suspend, restrict or modify or not to renew any of the same having been made and all necessary statutory or regulatory obligations in any jurisdiction having been complied with;

Confirmation of absence of adverse circumstances

- (h) except as Disclosed, there being no provision of any agreement, arrangement, licence or other instrument to which any member of the TSB Group is a party or by or to which any such member or any of its assets is or may be bound, entitled or subject which, as a result of the implementation of the Offer or the acquisition or proposed acquisition by Sabadell or any member of the Sabadell Group of any TSB Shares, or change in the control or management of TSB or otherwise, would or might reasonably be expected to result in (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole):
- (i) any monies borrowed by or any other indebtedness (actual or contingent) of, or any grant available to, any member of the TSB Group becoming repayable, or capable of being declared repayable, immediately or earlier than the stated repayment date or the ability of such member to borrow monies or incur any indebtedness being withdrawn or inhibited;
 - (ii) the creation or enforcement of any mortgage, charge or other security interest over the whole or any material part of the business, property or assets of any member of the TSB Group or any such mortgage, charge or other security interest (whenever arising or having arisen) becoming enforceable;
 - (iii) any assets or interest of the TSB Group being or falling to be disposed of or ceasing to be available to any member of the TSB Group or any right arising under which any such asset or interest could be required to be disposed of or could cease to be available to any member of the TSB Group;
 - (iv) the interest or business of any member of the TSB Group in or with any other person, firm or company (or any agreements or arrangements relating to such interest or business) being terminated or adversely modified or affected;
 - (v) any member of the TSB Group ceasing to be able to carry on business under any name under which it presently does so;
 - (vi) the value of any member of the TSB Group or its financial or trading position or prospects being prejudiced or adversely affected;
 - (vii) any such agreement, arrangement, licence or other instrument being terminated or adversely modified or any onerous obligation arising or any adverse action being taken or arising thereunder;
 - (viii) the creation of any material liabilities (actual or contingent) by any member of the TSB Group; or

- (ix) any requirement on any member of the TSB Group to acquire, subscribe, pay up or repay any shares or other securities (or the equivalent);

and no event having occurred which, under any provision of any agreement, arrangement, licence or other instrument to which any member of the TSB Group is a party or by or to which any such member or any of its assets may be bound or be subject, will result in any events or circumstances as are referred to in this sub-paragraph (h);

No material transactions, claims or changes in the conduct of the business of TSB:

- (i) except as Disclosed, no member of the TSB Group has since 31 December 2014:
 - (i) issued or agreed to issue or authorised or proposed the issue of additional shares of any class, or securities convertible into, or exchangeable for, or rights, warrants or options to subscribe for or acquire, any such shares or convertible or exchangeable securities or transferred or sold (or agreed to transfer or sell) any shares out of treasury (except, where relevant, as between TSB and its wholly owned subsidiaries or between its wholly owned subsidiaries and except in connection with the ongoing operation of the TSB Share Plans (in accordance with their respective terms) or as provided in the Co-operation Agreement;
 - (ii) recommended, declared, paid or made or resolved to recommend, declare, pay or make any bonus, dividend or other distribution, whether payable in cash or otherwise, other than a distribution by a wholly-owned subsidiary of TSB;
 - (iii) other than pursuant to the Offer, implemented or authorised any merger or demerger or (except for transactions between TSB and its wholly-owned subsidiaries, or between its wholly-owned subsidiaries or transactions in the ordinary course of business) acquired or disposed of or transferred, mortgaged or charged, or created any other security interest over, any asset or any right, title or interest in any asset (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group or in the context of the Offer);
 - (iv) (except for transactions between TSB and its wholly-owned subsidiaries, or between its wholly-owned subsidiaries or transactions in the ordinary course of business) entered into, or authorised the entry into, any joint venture, asset or profit sharing arrangement, partnership or merger of businesses or corporate entities (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer);
 - (v) (except for transactions between TSB and its wholly-owned subsidiaries, or between its wholly-owned subsidiaries or transactions in the ordinary course of business) other than pursuant to the Offer, implemented or authorised any reconstruction, amalgamation, scheme or other transaction or arrangement with a substantially equivalent effect (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer);
 - (vi) (except for transactions between TSB and its wholly-owned subsidiaries, or between its wholly-owned subsidiaries or transactions in the ordinary course of business) purchased, redeemed or repaid any of its own shares or other securities or reduced or made or authorised any other change in its share capital;
 - (vii) (except for transactions between TSB and its wholly owned subsidiaries or between its wholly owned subsidiaries) made or authorised any change in its loan capital or issued or authorised the issue of any debentures or incurred or increased any indebtedness or contingent liability (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer);

- (viii) entered into, varied or terminated, or authorised the entry into, variation or termination of, any contract, commitment or arrangement (whether in respect of capital expenditure, real estate or otherwise) which is outside the ordinary course of business or which is of a long term, onerous or unusual nature or magnitude or which involves, or might reasonably be expected to involve, an obligation of a nature or magnitude which is restrictive on the business of any member of the TSB Group (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer);
- (ix) been unable or deemed unable, or admitted in writing that it is unable, to pay its debts as they fall due or having stopped or suspended (or threatened to stop or suspend) payment of its debts generally or ceased or threatened to cease carrying on all or a substantial part of its business;
- (x) commenced negotiations with any of its creditors or taken any step with a view to rescheduling or restructuring any of its indebtedness or entered into a composition, compromise, assignment or arrangement with any of its creditors whether by way of a voluntary arrangement, scheme of arrangement, deed of compromise or otherwise;
- (xi) (other than in respect of a subsidiary of TSB which is dormant and solvent at the relevant time) taken any corporate action or had any legal proceedings started, served or threatened against it or any documents filed or faxed in court for its winding-up (voluntary or otherwise), dissolution or reorganisation (or for any analogous proceedings or steps in any jurisdiction) or for the appointment of a liquidator, provisional liquidator, receiver, administrator, administrative receiver, trustee or similar officer (or for the appointment of any analogous person in any jurisdiction) of all or any of its assets and revenues or had notice given of the intention to appoint any of the foregoing to it (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer);
- (xii) except in the ordinary course of business, waived, compromised, settled, abandoned or admitted any dispute, claim or counter-claim whether made or potential and whether by or against any member of the TSB Group (in each case other than in the ordinary course of business and to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer);
- (xiii) made any material alteration to its constitutional documents;
- (xiv) entered into, or varied the terms of, or terminated or given notice of termination of, any service agreement or arrangement with any director or senior executive of the TSB Group;
- (xv) proposed, agreed to provide, or agreed to modify the terms of, any share option scheme, incentive scheme or other benefit relating to the employment or termination of employment of any person employed by the TSB Group, other than in accordance with the terms of the Offer other than as permitted pursuant to the Co-operation Agreement;
- (xvi) made or consented to any material change to the terms of the trust deeds constituting the pension schemes established for its directors and/or employees and/or their dependants or to the benefits which accrue, or to the pensions which are payable thereunder, or to the basis on which qualification for or accrual or entitlement to such benefits or pensions are calculated or determined, or to the basis upon which the liabilities (including pensions) of such pension schemes are funded or made, or agreed or consented to, any change to the trustees, other than in accordance with applicable law; or

- (xvii) save as between TSB and its wholly-owned subsidiaries, granted any lease in respect of any of the leasehold or freehold property owned or occupied by it or transferred or otherwise disposed of any such property (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer);
 - (xviii) entered into any contract, commitment or arrangement or passed any resolution or made any offer (which remains open for acceptance) with respect to, or proposed or announced any intention to effect or propose, any of the transactions, matters or events referred to in this paragraph (i);
- (j) except as Disclosed, since 31 December 2014:
- (i) no adverse change having occurred, and no circumstances having arisen which would or might reasonably be expected to result in any adverse change in the business, assets, financial or trading position or profits or prospects of any member of the TSB Group (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer); and
 - (ii) no litigation, arbitration proceedings, prosecution or other legal proceedings in any jurisdiction having been threatened, announced, instituted or remaining outstanding by, against or in respect of any member of the TSB Group or to which any member of the TSB Group is a party (whether as claimant or defendant or otherwise) and no investigation by any Relevant Authority or other investigative body against or in respect of any member of the TSB Group having been threatened, announced, instituted or remaining outstanding by, against or in respect of any member of the TSB Group (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer);
- (k) save as Disclosed, no contingent or other liability having arisen outside the ordinary course of business which would or might reasonably be expected to adversely affect TSB (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer); and
- (l) save as Disclosed, Sabadell not having discovered that:
- (i) any financial, business or other information concerning any member of the TSB Group publicly disclosed prior to the date of the Announcement at any time by any member of the TSB Group is misleading, contains a misrepresentation of fact or omits to state a fact necessary to make the information contained therein not misleading and which was not subsequently corrected before the date of this announcement by disclosure by, or on behalf of, the TSB Group through the publication of an announcement via a Regulatory Information Service (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer); or
 - (ii) any member of the TSB Group is subject to any liability, contingent or otherwise, other than in the ordinary course of business (in each case to an extent which is material in the context of the TSB Group taken as a whole or in the context of the Offer).

PART 2

CERTAIN FURTHER TERMS OF THE OFFER

Sabadell reserves the right (subject to the requirements of the Code and the Panel) to waive all or any of the Conditions in paragraphs (b), (c) and (e) to (l) (inclusive) of Part 1, in whole or in part, at its absolute discretion.

Sabadell shall be under no obligation to waive or treat as fulfilled any of the Conditions in paragraphs (a), (c) and (e) to (l) of Part 1 by a date earlier than the latest date specified below for the fulfilment of them notwithstanding that the other Conditions may at such earlier date have been waived or fulfilled and that there are at such earlier date no circumstances indicating that any of such Conditions may not be capable of fulfilment.

At such time as the Conditions in paragraphs (a), (b) and (d) of Part 1 have been satisfied, Sabadell will declare the Offer unconditional in all respects unless it has at that time notified the Panel and TSB of some fact or circumstance which entitles (or might reasonably be expected with further investigation to entitle) it to declare the Offer to have lapsed in reliance on some other condition.

The Offer will lapse unless all Conditions to the Offer are fulfilled or (if capable of waiver) waived or, where appropriate, determined by Sabadell to have been or remain satisfied by midnight (London time) on the date which is 21 days after the later of the first closing date and the date on which the Offer becomes or is declared unconditional as to acceptances (or such later date (if any) as Sabadell may, with the consent of the Panel or in accordance with the Code, decide).

If Phase 2 European Commission proceedings are initiated, or there is a Phase 2 CMA Reference (following a referral by the European Commission under Article 9(3) of the EU Merger Regulation to the CMA or otherwise), the Offer will lapse. If the Offer does so lapse, not only will the Offer cease to be capable of further acceptance but also shareholders and Sabadell will thereafter cease to be bound by prior acceptances.

If Sabadell is required by the Panel to make an offer for any TSB Shares under a mandatory offer for TSB Shares under Rule 9 of the Code, Sabadell may make such alterations to the above Conditions as are necessary to comply with the applicable rule or law.

The TSB Shares will be acquired by Sabadell fully paid and free from all liens, charges, encumbrances, rights of pre-emption and any other third party rights of any nature whatsoever and together with all rights attaching to them as at the date of this announcement or subsequently attaching or accruing to them, including, without limitation, voting rights and the right to receive and retain, in full, all dividends and other distributions (if any) declared, made or paid, or any other return of capital (whether by way of reduction of share capital or share premium account or otherwise) made on or after the date of this announcement. Accordingly, insofar as a dividend and/or distribution and/or a return of capital is proposed, declared, made, paid or payable by TSB in respect of an TSB Share on or after the date of this announcement, Sabadell reserves the right to reduce by the amount of the dividend and/or distribution and/or return of capital, the price payable under the Offer in respect of an TSB Share, except insofar as the TSB Share is or will be transferred pursuant to the Offer on a basis which entitles Sabadell alone to receive the dividend and/or distribution and/or return of capital but if that reduction in price has not been effected, the person to whom the Offer Price is paid in respect of that TSB Share, will be obliged to account to Sabadell for the amount of such dividend and/or distribution and/or return of capital.

Save in respect of the Condition contained in paragraph (a) of Part 1, Sabadell may not invoke a Condition so as to cause the Offer not to proceed, to lapse or to be withdrawn unless the circumstances that give rise to the right to invoke the Condition are of material significance to Sabadell in the context of the Offer. The Condition contained in paragraph (a) of Part 1 is not subject to this provision of the Code.

Sabadell reserves the right, subject to the prior consent of the Panel, to implement the Offer by way of a Scheme of Arrangement. In such event, the Offer will be implemented on the same terms, so far as applicable, as those which

would apply under a contractual offer,, subject to appropriate amendments to reflect the change in method of effecting the Offer.

Each of the Conditions shall be regarded as a separate Condition and shall not be limited by reference to any other Condition.

The Offer will be governed by the laws of England and Wales and be subject to the jurisdiction of the Courts of England and Wales and to the Conditions and further terms set out in this announcement and in the Offer Document. The Offer will be subject to the applicable requirements of the UK Listing Authority, the PRA, the FCA, the Financial Services Commission, the CMA, FSMA, the London Stock Exchange, the Code and US federal securities law (except to the extent that exemptive relief has been granted by the SEC). This announcement does not constitute, or form part of, an offer or invitation to purchase TSB Shares or any other securities.

The ability to effect the Offer in respect of persons resident in certain jurisdictions may be affected by the laws of those jurisdictions. Before taking any action in relation to the Offer, holders of TSB Shares should inform themselves about and observe any applicable requirements.

Unless otherwise determined by Sabadell or required by the Code and permitted by applicable law and regulation:

- the Offer is not being, and will not be, made available, directly or indirectly, in or into or by the use of the mails of, or by any other means or instrumentality (including, without limitation, facsimile transmission, telex, telephone, internet or other forms of electronic transmission) of interstate or foreign commerce of, or by any facility of a national state or other securities exchange of any Restricted Jurisdiction and no person may vote using any such use, means, instrumentality or facility or from within any Restricted Jurisdiction; and
- this announcement should not be forwarded or transmitted in or into any jurisdiction in which such act would constitute a violation of the relevant laws in such jurisdiction.

APPENDIX 2

GENERAL SOURCES OF INFORMATION AND BASES OF CALCULATION

In this announcement, unless otherwise stated, or the context otherwise requires, the following bases and sources have been used:

- Unless otherwise stated, the financial information relating to Sabadell is extracted (without adjustment) from the audited consolidated financial statements of Sabadell for the relevant years or from the unaudited interim consolidated financial statements of Sabadell for the relevant quarters, prepared in accordance with IFRS.
- Unless otherwise stated, the financial information relating to TSB is extracted (without adjustment) from the audited consolidated financial statements of TSB for the relevant years or from the unaudited interim consolidated financial statements of Sabadell for the relevant half years, prepared in accordance with IFRS.
- The saving numbers are unaudited and are based on analysis by Sabadell's management and on Sabadell's and TSB's internal records.
- Any references to the existing issued share capital of TSB are based on 500,000,000 TSB Shares in issue as at 19 March 2015 (being the last practicable date prior to the release of this announcement).
- Any reference to TSB's book value are based on TSB's book value as at 31 December 2014.
- Unless otherwise stated all prices for TSB Shares are closing prices derived from Bloomberg.

APPENDIX 3

DETAILS OF IRREVOCABLE UNDERTAKINGS

Irrevocable undertakings in respect of TSB Shares

The following persons have given irrevocable undertakings to accept the Offer in relation to the following TSB Shares:

Name	Total number of TSB Shares in respect of which the undertaking has been given	Percentage of issued ordinary share capital of TSB
Lloyds Bank plc	200,000,003	40.01%
Paul Pester	1,518	0.000%
Darren Pope	568	0.000%
Will Samuel	42,470	0.008%
Norval Bryson	2,230	0.000%
Dame Sandra Dawson	1,115	0.000%
Total	200,047,904	40.01%

The undertakings given by the TSB Directors in respect of their own shareholdings (and/or those of their close family, as relevant) remain binding in the event of a competing offer being made for TSB. The undertakings given by the TSB Directors will lapse in the event that the Offer Document has not been posted by 17 April 2015 (or within such longer period as Sabadell, with the consent of the Panel, determines, being not more than six weeks after the date of this announcement).

The undertaking given by Lloyds in respect of its own shareholding remains binding unless the Offer lapses. The undertaking given by Lloyds remains binding in the event of a competing offer being made for TSB.

APPENDIX 4

DEFINITIONS

The following definitions apply throughout this announcement, unless the context otherwise requires:

BofA Merrill Lynch	Merrill Lynch International
Business Day	a day on which banks are generally open for business in London and Spain (excluding Saturdays, Sundays and public holidays)
Call Option	the call option in favour of Sabadell to acquire from Lloyds up to 100,000,000 TSB Shares (representing 20 per cent. of the fully diluted share capital of TSB)
Closing Price	the price of an TSB Share at the close of business on the day to which such price relates, as derived from Bloomberg in the case of the average Closing Price for the relevant period
Citigroup	Citigroup Global Markets Limited
CMA	the UK Competition and Markets Authority
Code	the City Code on Takeovers and Mergers
Conditions	the conditions to the Offer as set out in Part 1 of Appendix 1
Co-operation Agreement	the agreement between Sabadell and TSB referred to in paragraph 18 of this announcement
Disclosed	the information which has been fairly disclosed: <ul style="list-style-type: none">• by TSB in its published annual report and accounts for the period ended 31 December 2014 or quarterly trading update for the period ended 31 March 2015;• in any public announcement made by, or on behalf of, TSB in accordance with the Listing Rules or the Disclosure Rules and Transparency Rules prior to the second Business Day before the date of this announcement;• in the prospectus published by TSB in connection with its initial public offering in June 2014;• electronically or in writing to the Sabadell Group or its professional advisers during the course of negotiations leading up to this announcement prior to the second Business Day before the date of this announcement; or• in this announcement
Disclosure and Transparency Rules	the Disclosure and Transparency Rules of the FCA in its capacity as the UK Listing Authority under FSMA and contained in the UK Listing Authority's publication of the same name

Effective	<ul style="list-style-type: none"> • if the Offer is implemented by way of a contractual offer, the date on which the Offer has been declared or become unconditional in all respects in accordance with the Code; or • if the Offer is implemented by way of a Scheme of Arrangement, the date on which the order of the court sanctioning the scheme under Part 21 of the UK Companies Act becomes effective in accordance with its terms
EU Merger Regulation	has the meaning given to it in Appendix 1, Part 1, paragraph (b)
FCA	the Financial Conduct Authority
Form of Acceptance	the form of acceptance for use by TSB Shareholders in connection with the Offer
FSMA	Financial Services and Markets Act 2000 (as amended)
Goldman Sachs	Goldman Sachs International
IFRS	international accounting standards and international financial reporting standards and interpretations thereof, approved or published by the International Accounting Standards Board and adopted by the European Union
IPO	initial public offering
Lloyds	Lloyds Bank plc a company incorporated under the laws of England and Wales with registered number 00002065, whose registered office is 25 Gresham Street, London, EC2V 7HN
Lloyds Bonus Shares	has the meaning given to it in paragraph 17
London Business Day	a day on which banks are generally open for business in London (excluding Saturdays, Sundays and public holidays)
London Stock Exchange	London Stock Exchange plc
Panel	the UK Panel on Takeovers and Mergers
Phase II CMA Reference	the CMA making a reference to its chair for the constitution of a group under Schedule 4 to the Enterprise and Regulatory Reform Act 2013 pursuant to Clause 33 of the Enterprise Act 2002 (as amended) or a public interest intervention notice being issued by the Secretary of State for Business, Innovation and Skills under section 42(2) of the Enterprise Act 2002 (as amended)
Phase 2 European Commission Proceedings	where the Commission initiates proceedings pursuant to Article 6(1)(c), under Article 8(1) or 8(2) of the EU Merger Regulation
PRA	Prudential Regulation Authority
PRA Condition	the Condition set out in paragraph 1(d) in Part 1 of Appendix 1
Offer	the proposed offer for TSB by Sabadell
Offer Document	the document to be sent to TSB Shareholders containing the terms and conditions of the Offer

Offer Period	the offer period (as defined in the Code) relating to TSB, which commenced on 12 March 2015
Official List	the Official List of the FCA
RBC Capital Markets	RBC Europe Limited
Relevant Authority	has the meaning given to it in Appendix 1, Part 1, paragraph (e)
Restricted Jurisdiction	any jurisdiction where local laws or regulations may result in significant risk of civil, regulatory or criminal exposure if information concerning the Offer is sent or made available to TSB Shareholders in that jurisdiction (in accordance with Rule 30.3 of the Code)
Rothschild	N. M. Rothschild & Sons Limited
Sabadell	Banco de Sabadell S.A., a company incorporated under the laws of Spain and registered with the Mercantile Register in Barcelona (Fiscal Identification Number (NIF) A08000143), whose registered office is Pl. Sant Roc, 20 08201-Sabadell
Sabadell Directors	the directors of Sabadell, as at the date of this announcement
Sabadell Group	Sabadell and its subsidiary undertakings and associated undertakings
Scheme of Arrangement	a scheme of arrangement under Part 26 of the UK Companies Act which may be proposed by TSB to TSB Shareholders in connection with the Offer, with or subject to any modification, addition or condition approved or imposed by the Court and agreed by Sabadell and TSB
SEC	US Securities and Exchange Commission
Significant Interest	in relation to an undertaking, a direct or indirect interest of 20 per cent. or more of (i) the total voting rights conferred by the equity share capital (as defined in section 548 of the UK Companies Act) of such undertaking or (ii) the relevant partnership interest
SME	small to medium sized enterprises with an annual turnover of up to £25 million
TSB	TSB Banking Group plc, a company incorporated under the laws of England and Wales with registered number 08871766 and registered address 20 Gresham Street, London, EC2V 7JE
TSB Directors	the directors of TSB, as at the date of this announcement
TSB Group	TSB and its subsidiary undertakings and associated undertakings
TSB Shareholders	holders of TSB Shares
TSB Shares	ordinary shares of one pence each in the capital of TSB
TSB Share Plans	the share schemes operated by the TSB Group, being the TSB 2014 Share Plan, the rules applicable to the TSB Sustainable Performance Awards, the rules applicable to the TSB Transitional Awards, the TSB Sharesave Scheme 2014 and the TSB Share Incentive Plan 2014

UBS	UBS Limited
UK or United Kingdom	the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
UK Companies Act	Companies Act 2006 (as amended)
US or United States	the United States of America, its territories and possessions, any state of the United States and the District of Columbia
US Exchange Act	US Securities Exchange Act of 1934 (as amended)
US Securities Act	US Securities Act of 1933 (as amended)
£, p, pence, Sterling, GBP or £	the lawful currency of the United Kingdom from time to time

For the purposes of this announcement, “subsidiary”, “subsidiary undertaking”, “undertaking” and “associated undertaking” have the respective meanings given by the UK Companies Act.

References to an enactment include references to that enactment as amended, replaced, consolidated or re-enacted by or under any other enactment before or after the date of this announcement.

All references to time in this announcement are to London time unless otherwise stated.

NO APTO PARA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN, TOTAL O PARCIALMENTE, EN, HACIA O DESDE CUALQUIER JURISDICCIÓN EN LA QUE TALES ACCIONES PUDIERAN CONSTITUIR UNA VIOLACIÓN DE LA LEGISLACIÓN O REGULACIÓN CORRESPONDIENTE DE DICHA JURISDICCIÓN

PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

20 DE MARZO DE 2015

OFERTA EN EFECTIVO RECOMENDADA

sobre

TSB BANKING GROUP PLC

por

BANCO DE SABADELL, S.A.

Resumen

- A los consejos de administración de Banco de Sabadell, S.A. (**Sabadell**) y TSB Banking Group plc (**TSB**) les complace anunciar que han llegado a un acuerdo en los términos de una oferta en efectivo recomendada sobre TSB por Sabadell en virtud de la cual Sabadell adquirirá la totalidad del capital social emitido y por emitir de TSB (la **Oferta**). Sabadell ha acordado adquirir de Lloyds Bank plc (**Lloyds**) una participación del 9,99 por ciento en el capital social de TSB, y Lloyds ha suscrito un compromiso irrevocable de aceptar la Oferta respecto de la totalidad de su participación restante del 40,01 por ciento en TSB.
- **Bajo los términos de la Oferta, los accionistas de TSB recibirán 340 peniques por acción en efectivo por cada Acción de TSB, lo que valora la totalidad del capital social emitido de TSB en aproximadamente £1,7 miles de millones.**
- La Oferta representa una prima de aproximadamente:
 - un 4 por ciento sobre el Precio de Cierre de 327 peniques por Acción de TSB a fecha 19 de marzo de 2015, siendo el último Día Hábil antes de la fecha del presente anuncio;
 - un 29 por ciento sobre el Precio de Cierre de 264,1 peniques por Acción de TSB a fecha 11 de marzo de 2015, siendo el último Día Hábil antes del anuncio conjunto de Sabadell y TSB en respuesta a la especulación en los medios de comunicación que dio comienzo al Periodo de Oferta; y
 - un 31 por ciento sobre el precio de oferta de 260 peniques por Acción de TSB en su salida a bolsa anunciada el 20 de junio de 2014.
- La Oferta representa un precio sobre el valor contable (*price to book value*) equivalente a un múltiplo de 1,0 veces.
- Sabadell espera apoyar y acelerar la estrategia de crecimiento de comercio minorista de TSB y acelerar la expansión de la presencia de TSB en el sector PYME. Sabadell tiene la intención de continuar operando TSB como un sólido competidor en el mercado bancario de Reino Unido, sobre la base de la marca TSB. Sabadell cree que él y TSB comparten valores y compromiso con el cliente similares.

- Sabadell reconoce las contribuciones realizadas por la dirección y los empleados de TSB al éxito de TSB y considera que son muy importantes para el futuro desarrollo de Sabadell. Tras la finalización de la Oferta, Paul Pester y Darren Pope de TSB han acordado continuar en sus funciones actuales. Paul Pester también se unirá al Comité Ejecutivo de Gestión de Grupo Sabadell tras la finalización de la Oferta. Will Samuel se ha comprometido a permanecer como Presidente independiente de TSB tras la finalización de la Oferta. Sabadell actualmente anticipa que el consejo de administración de TSB incluirá, además del Presidente independiente, dos consejeros ejecutivos (siendo Paul Pester y Darren Pope), tres consejeros que serán nombrados por Sabadell y tres consejeros independientes no ejecutivos.

Razones estratégicas y financieras

Sabadell considera que la Oferta es estratégicamente atractiva y que proporcionará los siguientes beneficios:

Internacionalización de Sabadell

- Continuación de la exitosa estrategia de crecimiento de Sabadell, con la internacionalización como factor clave del plan de negocio de Sabadell.
- En términos pro-forma, tras la adquisición de TSB, el 22 por ciento de los activos de Sabadell se encontrarán fuera de su mercado local, frente al 5 por ciento en diciembre de 2014.
- La adquisición resultará beneficiosa para Sabadell a través del aumento de tamaño y una financiación y base de capital más amplia.

Entrada en el atractivo mercado bancario de Reino Unido

- Sabadell cree que el mercado bancario de Reino Unido, incluyendo el mercado de servicio a clientes minoristas y PYMEs de Reino Unido, es atractivo, teniendo un marco regulatorio bien definido y estable, rentabilidad constante y buenas perspectivas de crecimiento futuro.
- El mercado de los bancos emergentes (*challenger banks*) está relativamente no consolidado en Reino Unido y Sabadell cree que esto creará oportunidades para continuar desarrollando la posición en el mercado de TSB a lo largo del tiempo.

TSB es un sólido banco emergente (*challenger bank*) y posiciona a Sabadell para el futuro crecimiento en el mercado de Reino Unido

- TSB es un banco dirigido a minoristas y pequeños negocios con un alcance de distribución del 6 por ciento de cuota por oficinas en Reino Unido.
- TSB ya ha tenido un éxito considerable en la captación de nuevos clientes, captando en 2014 un 8,4 por ciento de las nuevas altas y cambios en las cuentas bancarias personales de Reino Unido.
- TSB está bien capitalizado, con un Ratio de Capital Ordinario Tier 1 (*Common Equity Tier 1 Capital Ratio*) calculado sobre una base pro forma mediante el método *Internal Ratings Based (IRB)*¹ del 19,7 por ciento y tiene una fuerte posición de financiación con un ratio de préstamos sobre depósitos (*franchise loan to deposit*) del 77 por ciento.
- TSB tiene un sólido equipo directivo y un personal comprometido.

¹ Asume que toda clase de activos, excepto el aumento en hipotecas facilitadas por Lloyds y sujetas a una opción de compra, están tratados mediante el método *Internal Ratings Based (IRB)*. El riesgo operacional, los activos de tesorería (e.g. tenencia de activos líquidos en bancos centrales y bonos) y los saldos de activos no relacionados con clientes (e.g. activos fijos, impuestos diferidos) continúan siendo evaluados sobre una base estandarizada.

- TSB tiene un negocio con una base sólida para impulsar aún más el crecimiento de activos y pasivos, habiendo demostrado un sólido crecimiento en cuentas corrientes en 2014 y habiendo reentrado de forma exitosa en el mercado de la intermediación hipotecaria en enero de 2015.

El historial de gestión de Sabadell puede acelerar el desarrollo estratégico y los resultados financieros de TSB

- El equipo directivo de Sabadell está cumpliendo con el plan de negocio Triple de Sabadell.
- Sabadell anticipa que, bajo su titularidad, TSB será capaz de reforzar aún más su estrategia de crecimiento y eficiencia, beneficiándose de los recursos, experiencia en la financiación a PYMEs y experiencia adquirida en el mercado bancario español de Sabadell.
- Sabadell ve oportunidades de continuar aumentando la cuota de TSB en el mercado de cuentas corrientes personales, acelerar su crecimiento en volumen de préstamos (incluyendo a través del canal intermediario de hipotecas), acelerar la expansión de la presencia de TSB en el sector PYME y de mejorar sus canales de distribución digital globales líderes.
- Sabadell considera que existirá potencial de generar ahorros a través de la migración completa que se prevé de los servicios transitorios de tecnologías de la información actualmente prestados por Lloyds a la plataforma tecnológica Proteo propiedad de Sabadell.

Retornos financieros atractivos

- Sabadell considera que se generarán ahorros significativos derivados de los beneficios de la optimización de las tecnologías de la información (se prevén ahorros de aproximadamente £160 millones anuales antes de impuestos en el tercer año completo tras la ejecución de la Oferta).
- Lloyds facilitará £450 millones como apoyo para llevar a cabo la migración de los servicios transitorios de tecnologías de la información actualmente prestados por Lloyds a la plataforma tecnológica Proteo de Sabadell.
- Se espera que la adquisición sea neutral desde un punto de vista de capital.
- Se espera que la adquisición sea acreciente en términos de BPA (beneficio por acción) a medio plazo.

Adquisición de la participación de Lloyds y compromisos irrevocables

- Lloyds y Sabadell han suscrito una escritura de compraventa, de compromiso irrevocable y opción que incluye los siguientes elementos:
 - un acuerdo de compraventa no condicionado por el que Sabadell adquirirá de Lloyds 49.999.999 Acciones de TSB (representativas del 9,99 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB), se espera que dicha venta se complete el 24 de marzo de 2015;
 - un compromiso irrevocable sobre la totalidad de la participación restante de Lloyds en TBS, es decir 200.000.003 Acciones de TSB, tras la adquisición de la participación del 9,99 por ciento, representativas de un 40,01 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB, menos las Acciones de TSB adquiridas por Sabadell en virtud de la Opción de Compra, como se indica a continuación. El compromiso de Lloyds seguirá siendo vinculante en el caso de que se presente una oferta competidora sobre TSB; y
 - una opción de compra (la **Opción de Compra**) a favor de Sabadell para adquirir de Lloyds hasta 100.000.000 Acciones de TSB (representativas de un 20 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB) (el **Límite de la Opción**), dicha Opción de Compra será ejercitable hasta cuatro veces sobre

cualesquiera número de Acciones de TSB hasta el Límite de la Opción y en cualquier momento tras la recepción de determinadas aprobaciones regulatorias y hasta el momento en el que la Oferta devengue incondicional en cuanto al número de aceptaciones a todos los efectos, expire o sea retirada.

- Asimismo, Sabadell ha recibido compromisos irrevocables de aceptar (o procurar la aceptación de) la Oferta por cada uno de los Consejeros de TSB que tiene Acciones de TSB respecto de sus propias participaciones, sumando, en conjunto, 47.901 Acciones de TSB, representativas aproximadamente del 0,01 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB a fecha 19 de marzo de 2015 (siendo la última fecha factible antes de este anuncio). Los compromisos de los Consejeros de TSB seguirán siendo vinculantes en el caso de que se presente una oferta competidora sobre TSB.
- Por consiguiente, Sabadell ha recibido compromisos irrevocables respecto de o ha adquirido, en conjunto, 250.047.903 Acciones de TSB, representativas aproximadamente del 50,01 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB a fecha 19 de marzo de 2015 (siendo la última fecha factible antes de este anuncio).

Recomendación

- Los Consejeros de TSB, que han sido asesorados por Citigroup y Rothschild en relación con los términos financieros de la Oferta, consideran que los términos de la Oferta son equitativos y razonables. Al prestar asesoramiento a los Consejeros de TSB, Citigroup y Rothschild han tenido en cuenta la valoración comercial de los Consejeros de TSB. En consonancia, los Consejeros de TSB tienen la intención de recomendar unánimemente que los Accionistas de TSB acepten la Oferta, en la medida en que los Consejeros de TSB se han comprometido de forma irrevocable a hacerlo respecto de sus propias participaciones en Acciones de TSB sumando, en conjunto, 47.901 Acciones de TSB representativas aproximadamente del 0,01 por ciento del capital social ordinario emitido el 19 de marzo de 2015 (siendo la última fecha factible antes de este anuncio).

- Comentando sobre la Oferta, Josep Oliu Creus, Presidente de Sabadell, dijo:

“Vemos a Reino Unido como un mercado atractivo con un marco regulatorio fuerte, bases macroeconómicas sólidas e interesantes perspectivas de crecimiento. TSB es una marca bien establecida que comparte nuestra cultura de centrarnos en nuestros clientes y comunidades locales. Consideramos que nuestra experiencia de incrementar la financiación a las PYMEs, nuestra resistente y probada plataforma de tecnologías de la información y nuestro compromiso con la innovación acelerarán la expansión de TSB de manera que cumpla con su potencial como un sólido y eficaz rival de los bancos tradicionales de Reino Unido, sin ninguno de sus problemas heredados.”

- Comentando sobre la Oferta, Will Samuel, Presidente de TSB, dijo:

“Desde la salida a bolsa, TSB ha seguido una estrategia centrada en el crecimiento de su cuota de cuentas corrientes personales, aceleramiento del crecimiento de activos a través de la re-entrada en el canal de intermediarios hipotecarios y la provisión del tipo de servicios bancarios que la gente quiere. La oferta de Sabadell representa un apoyo significativo del progreso de TSB desde su salida a bolsa, y proporciona a los accionistas de TSB la oportunidad de recibir en este momento en efectivo el valor que de otra manera habría sido liberado con el tiempo a medida que TSB ejecuta su estrategia.”

- Comentando sobre la Oferta, Paul Pester, Consejero Delegado de TSB, dijo:

“Desde su lanzamiento al público en Reino Unido en septiembre de 2013, TSB ha tenido éxito a la hora de atraer nuevos clientes y estableciéndose como un banco emergente (challenger bank) de Reino Unido.

La actual oferta por Sabadell para adquirir TSB es un verdadero voto de confianza en TSB, nuestros 8.700 empleados y el directo y transparente enfoque que estamos proporcionando al mercado bancario en Reino Unido.

Con el apoyo de Sabadell, TSB se beneficiará de todas las capacidades que un grupo más amplio tendrá para ofrecer, lo que nos permite acelerar aún más nuestras capacidades competitivas.

Espero con interés trabajar con Sabadell para continuar proporcionando un gran servicio bancario a los clientes británicos, acelerando la expansión de nuestros servicios a los negocios de los clientes y continuar proporcionando mayor competitividad en el sector bancario británico.”

Condiciones de la Oferta, financiación y estructura de la Oferta

- La Oferta está condicionada a, entre otras cosas: (i) recepción de las aceptaciones válidas respecto de las Acciones de TSB que, junto con la totalidad del resto de Acciones de TSB adquiridas por Sabadell (en virtud de la Oferta o de otro modo) constituyan no menos del 75 por ciento del valor nominal de las Acciones de TSB y representen no menos del 75 por ciento de los derechos de voto aparejados a las Acciones de TSB; (ii) que el PRA apruebe la adquisición del control de TSB por parte de Sabadell; y (iii) la autorización de competencia por parte de la Comisión Europea. El Apéndice 1 a este anuncio establece las Condiciones y términos adicionales a los que la Oferta queda sujeta, incluyendo detalles de las autorizaciones regulatorias. La Oferta no requiere la aprobación de los accionistas de Sabadell.
- La Oferta será financiada mediante tesorería y recursos equivalentes a la tesorería de Sabadell existentes.
- Sabadell está también anunciando un aumento de capital dinerario íntegramente asegurado, que está destinado a generar unos recursos brutos de aproximadamente €1,6 miles de millones (US\$1,7 miles de millones y £1,2 miles de millones), siendo estos recursos utilizados para mantener el Ratio de Capital Ordinario Tier 1 (*Common Equity Tier 1 Capital Ratio*) de Sabadell tras la ejecución de la Oferta (el **Aumento de Capital**). La Oferta no está condicionada a la ejecución del Aumento de Capital.
- Sabadell se reserva el derecho, sujeto a la aprobación del Panel, a realizar la Oferta por medio de un *scheme of arrangement* aprobado por un tribunal bajo la Sección 26 de la Ley de Sociedades del Reino Unido (*UK Companies Act*).
- Lloyds llegará a acuerdos para pagar a cualquier inversor que hubiera tenido derecho a recibir Acciones Liberadas de Lloyds, el valor en efectivo de estas acciones (al precio de Oferta que pagará Sabadell). El consejo de administración de TSB ha discutido estos acuerdos con Lloyds y apoya plenamente los acuerdos que se han alcanzado.

Asesores

- Goldman Sachs International está actuando como asesor financiero exclusivo de Sabadell en relación con la Oferta. Allen & Overy LLP está actuando como asesor legal de Sabadell.
- Citigroup Global Markets Limited está prestando asesoramiento financiero y de intermediación corporativa a los Consejeros de TSB en relación con la Oferta y Rothschild está prestando asesoramiento financiero a los Consejeros de TSB en relación con la Oferta. En su capacidad de intermediario corporativo conjunto (*joint-corporate broker*) RBC Capital Markets ha prestado también asesoramiento a TSB en relación con la Oferta. Herbert Smith Freehills LLP está actuando como asesor legal de TSB.
- UBS Limited y BofA Merrill Lynch están actuando como asesores financieros de Lloyds Banking Group plc. Linklaters LLP está actuando como asesor legal de Lloyds Banking Group plc.
- El Documento de Oferta incluirá detalles completos de la Oferta y especificará la acción a tomar por los Accionistas de TSB. Se prevé que el Documento de Oferta se anuncie a los Accionistas de TSB el 17 de abril 2015.

Este resumen debe ser leído conjuntamente con, y está sujeto a, el texto completo de este anuncio (incluyendo los Apéndices). La Oferta estará sujeta a las Condiciones y términos adicionales establecidos el Apéndice 1 adjunto a este anuncio y a la integridad de los términos y condiciones que se establecerán en el Documento de Oferta. El Apéndice 2 contiene las bases y fuentes de cierta información utilizada en este resumen y en este anuncio. El Apéndice 3 contiene detalles de los compromisos irrevocables recibidos en relación con la Oferta a los que se hace referencia en este anuncio. El Apéndice 4 contiene definiciones de ciertos términos utilizados en este resumen y en este anuncio.

Presentación a analistas:

Sabadell celebrará una presentación para analistas e inversores en The Lincoln Centre, 18 Lincoln's Inn Fields WC2A 3ED mediante conferencia telefónica y retransmisión vía internet a las 9:30 a.m. (hora de Reino Unido) hoy (20 de marzo 2015) para discutir la Oferta.

La presentación y el audio estará disponible en directo vía webcast en: www.sabadelltsbinfo.com.

Si quiere participar en la sesión de Q&A en directo, por favor regístrese en el sistema de marcación adecuada a través del siguiente enlace de Internet:

<http://members.meetingzone.com/selfregistration/registration.aspx?booking=lnKSNKm5XGhAUmxJQB8NimWrbZu3TYzUfNmak40VRe4=>

Por favor regístrese con antelación suficiente antes del comienzo de la presentación. Los participantes de la conferencia telefónica pueden inscribirse con antelación.

La transmisión estará disponible para su reproducción en el enlace www.sabadelltsbinfo.com, poco después de la finalización de la presentación.

Consultas:

Sabadell

Albert Coll

+34 93 728 8990

Goldman Sachs International (Asesor Financiero de Sabadell)

Dirk Lievens

Mark Sorrell

Carlos Pertejo

+44 20 7774 1000

Brunswick Group LLP (Asesor de Relaciones Públicas de Sabadell)

Azadeh Varzi

Andrew Garfield

Rurik Ingram

+44 20 7404 5959

TSB

Charlotte Sjoberg (Directora de Relaciones con los Medios de TSB)

Relaciones con los Medios de TSB

+44 20 7003 9281

+44 20 7003 9369

Citigroup Global Markets Limited (Asesor Financiero e Intermediario)

Corporativo de TSB)

Gilles Graham +44 20 7986 4000
John Sandhu
Edward McBride
Robert Redshaw (Intermediación Corporativa)

Rothschild (Asesor Financiero de TSB)

Stephen Fox +44 20 7280 5000
Edward Mitting
Jonathan Slaughter

RBC Capital Markets (Intermediario Corporativo de TSB)

Oliver Hearsey +44 20 7653 4000
James Eves

Bell Pottinger (Asesor de Relaciones Públicas de TSB)

Clinton Manning + 44 20 7293 3885

Avisos importantes en relación con los asesores financieros

Goldman Sachs International, quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority), está actuando exclusivamente para Sabadell y para nadie más en relación con la Oferta y no será responsable frente a ningún otro que no sea Sabadell por la prestación de las protecciones concedidas a sus clientes o por prestar asesoramiento en relación con la Oferta.

Citigroup Global Markets Limited (Citigroup), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority), está actuando exclusivamente para TSB y para nadie más en relación con la Oferta y no será responsable frente a ningún otro que no sea TSB por la prestación de las protecciones concedidas a sus clientes o por prestar asesoramiento en relación con la Oferta.

N.M. Rothschild & Sons Limited (Rothschild), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority), está actuando exclusivamente para TSB y para nadie más en relación con la Oferta y no será responsable frente a ningún otro que no sea TSB por la prestación de las protecciones concedidas a sus clientes o por prestar asesoramiento en relación con la Oferta.

RBC Europe Limited (RBC Capital Markets), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) está actuando para TSB y para nadie más en relación con las materias referidas en este anuncio y no será responsable frente a ningún otro que no sea TSB por la prestación de las protecciones concedidas a clientes de RBC Capital Markets o por prestar asesoramiento en relación con las materias referidas en este anuncio.

UBS Limited (UBS), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) está actuando como asesor financiero de Lloyds Banking Group plc y para nadie más en relación con la materia objeto de este anuncio y no será responsable frente a ningún otro que no sea Lloyds Banking Group plc por la prestación de las protecciones concedidas a clientes de UBS Limited ni por prestar asesoramiento en relación con la materia objeto de este anuncio.

Merrill Lynch International (BofA Merrill Lynch), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority), filial de Bank of America Corporation, está actuando para Lloyds Banking Group plc en relación con la materia objeto de este anuncio y para nadie más y no será responsable frente a ningún otro que no sea Lloyds Banking Group plc por la prestación de las protecciones concedidas a sus clientes o por prestar asesoramiento en relación con la materia objeto de este anuncio.

Información adicional

Este anuncio no pretende constituir o formar parte de, y no constituye o forma parte de ninguna oferta, invitación o solicitud de una oferta de compra, de adquirir de cualquier otra manera, suscribir, vender o disponer de cualquier valor o la solicitud de ningún voto o aprobación en ninguna jurisdicción, de conformidad con la Oferta o de otra manera. La Oferta se realizará únicamente mediante el Documento de Oferta y el Formulario de Aceptación que acompaña al Documento de Oferta, que contendrán los términos y condiciones íntegros de la Oferta, incluyendo detalles de cómo se puede aceptar la Oferta. Cualquier respuesta a la Oferta debe realizarse solo sobre la base de la información contenida en el Documento de Oferta. Se aconseja a los Accionistas de TSB leer detenidamente la documentación formal en relación con la Oferta una vez haya sido remitida.

Este anuncio ha sido preparado a los efectos de cumplir con la legislación inglesa, las normas de la Bolsa de Valores de Londres (London Stock Exchange) y el Código y la información divulgada puede no ser la misma que la que hubiera sido divulgada si este anuncio hubiera sido preparado de conformidad con las leyes y normas de cualquier jurisdicción fuera de Reino Unido.

Jurisdicciones extranjeras

La distribución de este anuncio en jurisdicciones distintas a Reino Unido o los Estados Unidos y la capacidad de los Accionistas de TSB que no son residentes en Reino Unido o los Estados Unidos de participar en la Oferta puede estar afectada por leyes de las jurisdicciones correspondientes. Por tanto cualesquiera personas que estén sujetas a leyes de cualquier jurisdicción distinta de Reino Unido o Estados Unidos o los Accionistas de TSB que no son residentes en Reino Unido o Estados Unidos necesitarán informarse sobre, y observar, cualquier requerimiento legal o regulatorio aplicable. Cualquier incumplimiento de las restricciones aplicables puede constituir una violación de la legislación sobre mercados de valores de las referidas jurisdicciones. Detalles adicionales en relación con accionistas extranjeros se incluirán en el Documento de Oferta.

La Oferta no está siendo, ni será, puesta a disposición, directa o indirectamente, en o hacia o mediante el uso de correos de, o por cualquier otro medio o instrumento de comercio interestatal o exterior, o ningún instrumento de un estado nacional u otra bolsa de valores de cualquier Jurisdicción Restringida, a menos que se realice en virtud de una exención a las leyes de valores aplicables de dicha Jurisdicción Restringida.

En consecuencia, ninguna copia de este anuncio ni de ninguno de los documentos en relación con la Oferta están siendo, ni deben ser, ni directa ni indirectamente, enviadas por correo, transmitidas o reenviadas de cualquier otro modo, distribuidas o enviadas en, hacia o desde cualquier Jurisdicción Restringida excepto si se realiza en virtud de una exención a las leyes de valores aplicables de dicha Jurisdicción Restringida y las personas que reciban este anuncio (incluyendo, sin carácter limitativo, agentes, mandatarios, custodios y fideicomisarios) no deben distribuirlos, enviarlos o remitirlos por correo en, hacia o desde dichas jurisdicciones. Cualquier persona (incluyendo, sin carácter

limitativo, cualquier agente, mandatario, custodio o fideicomisario) que tenga una obligación contractual o legal, o pueda pretender de cualquier otra forma, reenviar este anuncio y/o el Documento de Oferta y/o cualquier otro documento relacionado a una jurisdicción fuera de Reino Unido o los Estados Unidos necesitará informarse sobre, y observar, cualquier requerimiento legal o regulatorio de su jurisdicción.

Aviso a los titulares estadounidenses de Acciones de TSB

La Oferta está siendo realizada en los Estados Unidos de conformidad con la Sección 14(e) y la Norma 14E de la US Exchange Act y de conformidad con los requisitos del Código. En consecuencia, la Oferta estará sujeta a requisitos de divulgación y procedimiento, incluyendo en relación con el derecho de reintegro, calendario de oferta, procedimientos de liquidación y el calendario de pagos distintos de los aplicables bajo procedimientos y leyes de ofertas públicas nacionales de Estados Unidos.

La Oferta se hace por valores de una sociedad inglesa que cotiza en la Bolsa de Valores Londres (London Stock Exchange). La Oferta está sujeta a los requisitos de divulgación de Reino Unido, que son diferentes de determinados requisitos de divulgación de Estados Unidos. La información financiera de TSB incluida en el presente anuncio ha sido preparada de acuerdo con las IFRS y la información financiera de Sabadell incluida en este anuncio ha sido preparada de acuerdo con las IFRS, por lo que ni puede ser comparable a la información financiera de las sociedades de Estados Unidos ni a sociedades cuyos estados financieros se preparan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos.

La recepción de dinero en efectivo en virtud de la Oferta por un titular de Estados Unidos de Acciones de TSB puede ser un hecho imponible a efectos del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos y bajo la normativa fiscal local y estatal de los Estados Unidos aplicable, así como extranjera y otra normativa fiscal. Cada Accionista de TSB es instado a consultar inmediatamente con su asesor profesional independiente en relación con las consecuencias fiscales de aceptar la Oferta. Asimismo, el pago y el procedimiento de liquidación en relación con la Oferta cumplirá con la normativa correspondiente de Reino Unido, que difiere de los procedimientos de pago y liquidación de los Estados Unidos, en particular en relación con la fecha de pago de la contraprestación.

La Oferta será realizada en los Estados Unidos por Sabadell y nadie más. Ni Goldman Sachs International ni Citigroup ni Rothschild, ni ninguna de sus respectivas filiales, realizarán la Oferta en los Estados Unidos.

Puede ser difícil para los titulares de Estados Unidos de Acciones de TSB hacer cumplir sus derechos y cualquier reclamación que surja de las leyes federales de valores de Estados Unidos, puesto que Sabadell está constituida bajo las leyes de España y TSB está constituida bajo las leyes de Inglaterra y Gales y algunos de o todos sus directivos y administradores son residentes en jurisdicciones fuera de los Estados Unidos. Asimismo, la mayor parte de los activos de Sabadell y TSB se encuentran fuera de los Estados Unidos. Los titulares de Estados Unidos de Acciones de TSB pueden no ser capaces de demandar a una compañía no estadounidense o a sus directivos y administradores en un tribunal no estadounidense por violaciones de las leyes sobre valores de Estados Unidos. Además, puede ser difícil obligar a una sociedad no estadounidense y sus filiales a someterse a la decisión de un tribunal estadounidense.

Este anuncio no constituye una oferta de venta de valores en los Estados Unidos o una oferta de adquisición o canje de valores en los Estados Unidos. No se ha realizado, ni se realizará, oferta alguna para adquirir valores o para intercambiar valores por otros valores, directa o indirectamente, en o hacia, o por el uso de correos de, o por cualquier medio o instrumento de comercio interestatal o extranjero o instrumentos de una bolsa nacional de valores de, los Estados Unidos o cualquier otro país en el que dicha oferta no se pueda realizar que no sea: (i) de acuerdo con los requisitos de la oferta pública en virtud de la US Exchange Act o las leyes de valores de cualquier otro país, según sea el caso, o (ii) en virtud de una exención disponible de tales requisitos.

Ni la US Securities and Exchange Commission ni ninguna comisión estatal de valores de Estados Unidos ha aprobado o desaprobado la Oferta, o realizado comentario alguno sobre la idoneidad o integridad de este anuncio o el Documento de Oferta. Cualquier manifestación en contrario es un delito penal en los Estados Unidos.

En la medida permitida por la ley aplicable, de acuerdo con, y en la medida permitida por, el Código y la práctica normal de mercado de Reino Unido, Sabadell o sus mandatarios o intermediarios (actuando como agentes) o sus respectivas filiales pueden periódicamente realizar ciertas adquisiciones de, o acuerdos de compra de, acciones u otros valores de TSB, que no sean de conformidad con la Oferta, en cualquier momento antes de que la ejecución de la Oferta sea efectiva. Estas compras pueden ocurrir ya sea en el mercado abierto a precios predominantes o en transacciones privadas a precios negociados. Cualquiera de estas compras, o acuerdos de compra, cumplirán con todas las normas aplicables de Reino Unido, incluido el Código, las normas de la Bolsa de Valores de Londres (London Stock Exchange) y la Regla 14e-5 de la US Exchange Act en la medida aplicable. Además, de acuerdo con, y en la medida permitida por, el Código y la práctica normal de mercado de Reino Unido, Goldman Sachs International, Citigroup, Rothschild, UBS and BofA Merrill Lynch y sus respectivas filiales seguirán actuando como negociadores principales exentos de las Acciones de TSB en la Bolsa de Valores Londres (London Stock Exchange) y participarán en algunas otras actividades de compra de conformidad con sus respectivas prácticas normales y habituales y las leyes aplicables. En la medida requerida por la ley aplicable (incluyendo el Código), toda la información sobre tales adquisiciones será revelada al día siguiente al Panel on Takeovers and Mergers y al Regulatory Information Service incluyendo el Regulatory News Service en el sitio web de la Bolsa de Valores Londres (London Stock Exchange), www.londonstockexchange.com.

Declaraciones prospectivas

Este anuncio contiene declaraciones relativas a Sabadell y TSB que son, o pueden considerarse como, “declaraciones prospectivas”, y que son, por lo tanto, de naturaleza prospectiva. Todas las declaraciones distintas de los hechos históricos incluidos en este anuncio pueden ser declaraciones prospectivas. Las declaraciones prospectivas están basadas en expectativas y proyecciones actuales sobre acontecimientos futuros, y por lo tanto, están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados futuros expresados o implícitos en las declaraciones prospectivas. Con frecuencia, pero no siempre, las declaraciones prospectivas pueden ser identificadas mediante la utilización de palabras de proyección futura como “prever”, “esperar”, “se espera”, “está sujeto a”, “presupuesto”, “programado”, “estimar”, “pronosticar”, “predecir”, “tener la intención de”, “anticipar”, “creer”, “considerar”, “dirigir”, “apuntar”, “proyectar”, “porvenir” o palabras o términos sustancialmente similares o el sentido negativo de dichas palabras o términos, así como variaciones de dichas palabras y frases o declaraciones que ciertas acciones, eventos o resultados “pueden”, “podrían”, “deberían”, o “serán” tomadas, ocurrirán o lograrán. Tales declaraciones están cualificadas en su totalidad por los riesgos inherentes e incertidumbres que rodean a las expectativas futuras. Las declaraciones prospectivas pueden incluir declaraciones relativas a lo siguiente: (i) futuros gastos de capital (capex), gastos, ingresos, beneficios, sinergias, resultados económicos, endeudamiento, situación financiera, política de dividendos, pérdidas y perspectivas futuras; (ii) estrategias de negocio y de gestión y expansión y crecimiento de las operaciones y potenciales sinergias de Sabadell o TSB como consecuencia de la Oferta; y (iii) los efectos de las condiciones económicas globales sobre los negocios de Sabadell o TSB.

Dichas declaraciones prospectivas implican riesgos conocidos e incertidumbres y riesgos desconocidos que podrían afectar significativamente los resultados esperados y que se basan en ciertas asunciones clave. Diversos factores pueden causar que los resultados, el rendimiento o los objetivos reales del Grupo Sabadell o del Grupo TSB sean materialmente diferentes de cualquier resultado futuro, rendimiento u objetivos expresados o implícitos en las declaraciones prospectivas. Los factores importantes que podrían causar que los resultados, el rendimiento o los objetivos reales del Grupo Sabadell o del Grupo TSB difieran materialmente de las expectativas del Grupo Sabadell o del Grupo TSB, según corresponda, incluyen, entre otros asuntos: las condiciones económicas y de negocio domésticas de Reino Unido así como las condiciones económicas y de negocio globales; la posibilidad de acceder a suficientes fuentes de financiación para satisfacer las necesidades de liquidez del Grupo Sabadell o del Grupo TSB; riesgos relativos a las condiciones de los prestatarios o de la calidad del crédito de las contrapartes; inestabilidad en los mercados financieros globales, incluyendo inestabilidad en la zona euro y el impacto de cualquier rebaja en la calificación crediticia soberana u otros asuntos financieros soberanos; riesgos relacionados con el mercado incluyendo aquellos en relación con las tasas de interés y los tipos de cambio; cambios demográficos y tendencias de mercado; cambios en las preferencias de los clientes; cambios en las leyes, reglamentos, normas contables o tributación, incluyendo cambios en los requisitos regulatorios de capital o de liquidez; las políticas y acciones de las

autoridades gubernamentales o regulatorias en Reino Unido o en la Unión Europea o en otras jurisdicciones en las que tanto el Grupo Sabadell o el Grupo TSB operan; la implementación de la Directiva Europea de Recuperación y Resolución Bancaria y la reforma bancaria siguiendo las recomendaciones de la Comisión Bancaria Independiente (Independent Commission on Banking); la capacidad de atraer y retener a altos directivos y otros empleados; el alcance de futuras provisiones por deterioro o correcciones de valor causados por el deterioro en la valoración de activos; perturbaciones en el mercado y mercados ilíquidos; los efectos de la competencia y las acciones de los competidores, incluyendo servicios financieros no bancarios y compañías prestamistas o facilitadoras de crédito; exposición a la supervisión de los organismos reguladores, procedimientos legales, investigaciones o reclamaciones de organismos reguladores y administrativos y otros factores. El Grupo Sabadell y el Grupo TSB, y cada uno de sus miembros, administradores, directivos, empleados, asesores y personas que actúan en su nombre, renuncian expresamente a cualquier intención u obligación de actualizar o revisar cualesquiera declaraciones prospectivas u otras declaraciones contenidas en este anuncio, ya sea como resultado de nueva información, acontecimientos futuros o de otro tipo, excepto cuando sea requerido por la ley aplicable.

Ningún miembro del Grupo Sabadell ni del Grupo TSB, ni ninguna de sus respectivas entidades asociadas, administradores, directivos, empleados o asesores asegura o garantiza que los hechos expresados o implícitos en cualesquiera declaraciones prospectivas incluidas en este anuncio se producirán realmente.

Excepto de conformidad con sus obligaciones legales o de ámbito regulatorio, ni Sabadell ni TSB tienen la obligación, y Sabadell y TSB renuncian expresamente a cualquier intención u obligación de actualizar o revisar cualesquiera declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, acontecimientos futuros o de cualquier otro modo.

Salvo por lo dispuesto expresamente en el presente anuncio, ninguna de las declaraciones prospectivas ni cualesquiera otras declaraciones han sido revisadas por los auditores del Grupo TSB o del Grupo Sabadell. La totalidad de las declaraciones prospectivas escritas u orales atribuibles a cualquiera de los miembros del Grupo Sabadell o del Grupo TSB o a cualquiera de sus respectivas entidades asociadas, administradores, directivos, empleados o asesores, están expresamente calificadas en su totalidad por la declaración de advertencia indicada anteriormente.

Inexistencia de predicciones o estimaciones de beneficio

Ninguna declaración contenida en este anuncio se entiende como una predicción o estimación de beneficios para cualquier período, y ninguna de las declaraciones en este anuncio debe interpretarse en el sentido de que los beneficios o el beneficio por acción para Sabadell o TSB, según proceda, para el actual o futuros ejercicios igualará o superará necesariamente los beneficios históricos publicados o el beneficio histórico publicado por acción para Sabadell o TSB, según corresponda.

Requisitos de información de conformidad con las Normas del Código

De conformidad con la Norma 8.3 (a) del Código, cualquier persona que esté interesada en el 1 por ciento o más de cualquier clase de valores de la sociedad objeto de la oferta o de cualquier oferente de valores (siendo este oferente cualquier oferente que no haya anunciado que su oferta es, o es probable que sea, únicamente en efectivo) está obligado a publicar un Anuncio Abierto de Posición (Opening Position Disclosure) después del inicio del periodo de la oferta y, si fuera con posterioridad, tras el anuncio en el que se hubiera identificado por primera vez un oferente de valores. El Anuncio Abierto de Posición deberá contener detalles de los intereses de la persona y las posiciones en corto en, así como los derechos de suscripción relativos a, cualesquiera valores tanto de (i) la sociedad objeto de la oferta como de (ii) cualesquiera oferente(s) de valores. El Anuncio Abierto de Posición realizado por una persona que se encuentra sometida a la Norma 8.3(a) deberá hacerse no más tarde de las 3:30 p.m. (hora de Londres) dentro de los 10 días hábiles siguientes al del inicio del Período de Oferta y, en su caso, a más tardar a las 3:30 p.m. (hora de Londres) dentro de los 10 días hábiles posteriores al anuncio en el que se hubiera identificado por primera vez un oferente de valores. Las personas que operan con los valores de la sociedad objeto de la oferta o con los valores de un oferente de valores con anterioridad a la fecha límite para hacer un Anuncio Abierto de Posición deberán realizar, en su lugar, un Anuncio de Negociación (Dealing Disclosure).

De conformidad con la Norma 8.3(b) del Código, cualquier persona que tenga o pueda llegar a tener un interés del 1 por ciento o superior en cualquier clase de valores de la sociedad objeto de la oferta o de cualquier oferente de valores debe hacer un Anuncio de Negociación si la persona opera con valores de la sociedad objeto de la oferta o de cualesquiera oferentes de valores. El Anuncio de Negociación deberá contener detalles de las negociaciones afectados y de los intereses de la persona y las posiciones en corto en, así como los derechos de suscripción relativos a, cualesquiera valores tanto de (i) la sociedad objeto de la oferta como de (ii) cualesquiera oferente(s) de valores, salvo que dicha información haya sido previamente divulgada de conformidad con la Norma 8. El Anuncio de Negociación realizado por una persona que se encuentra sometida a la Norma 8.3(b) deberá hacerse no más tarde de las 3:30 p.m. (hora de Londres) del día hábil siguiente al correspondiente día de negociación.

Si dos o más personas actúan conjuntamente en virtud de un acuerdo o pacto, ya sea formal o informal, con el objetivo de adquirir o controlar un porcentaje de valores de la sociedad objeto de la oferta o de un oferente de valores, serán consideradas como una única persona a efectos de las disposiciones de la Norma 8.3.

La sociedad objeto de la oferta y todo oferente deberá realizar también Anuncios Abiertos de Posición. Asimismo, la sociedad objeto de la oferta, cualquier oferente y cualquier persona que actúe en concierto con las anteriores, deberán realizar Anuncios de Negociación (véase Normas 8.1, 8.2 y 8.4).

Los detalles de la sociedad objeto de la oferta y de la sociedad oferente cuyos valores deben ser objeto de Anuncios Abiertos de Posición y Anuncios de Negociación, pueden consultarse en la Tabla de Divulgación (Disclosure Table) en la página web del Takeover Panel cuya dirección es www.thetakeoverpanel.org.uk, incluyendo el detalle sobre el número de valores emitidos, tanto en el momento en el que comience el período de la oferta como cuando se identifique por primera vez al oferente. Usted debe contactar con la Unidad de Vigilancia del Mercado (Panel's Market Surveillance Unit) en el teléfono +44 (0) 20 7638 0129 si usted tiene alguna duda en cuanto a si usted está obligado a realizar un Anuncio Abierto de Posición o un Anuncio de Negociación.

Norma 2.10- Comunicación

De conformidad con la Norma 2.10 del Código, TSB anunció el 12 de marzo de 2015 que es titular de 500.000.000 acciones ordinarias emitidas de un penique cada una de ellas admitidas a cotización en el mercado principal de la Bolsa de Valores de Londres. El International Securities Identification Number de las acciones de TSB es GB00BMQX2Q65.

Información relativa a los Accionistas de TSB

Por favor tengan en cuenta que los domicilios, los correos electrónicos y otra información facilitada por los Accionistas de TSB, personas con derechos de información y otras personas relevantes para la recepción de comunicaciones por parte de TSB pueden ser facilitados a Sabadell durante el Periodo de Oferta tal y como exige la Sección 4 del Apéndice 4 del Código.

Publicación en página web

Una copia de este anuncio (y la presentación a analistas e inversores antes mencionada) estarán disponibles, sujeto a ciertas restricciones relativas a personas residentes en Jurisdicciones Restringidas, para su revisión en la página web de Sabadell en www.sabadelltsbinfo.com y en la página web de TSB en www.tsb.co.uk no más tarde de las 12 horas del mediodía (hora de Londres) del Día Hábil siguiente a la fecha de este anuncio. Para evitar cualquier tipo de dudas, el contenido de estas páginas web no está incluido, y no forma parte de, este anuncio.

Los Accionistas de Sabadell podrán solicitar una copia de este anuncio contactando a Johan Svensson durante horario comercial en el siguiente número de teléfono + 34 93 7288973 o mediante la presentación de una solicitud por correo electrónico a svenssonjohan@bancsabadell.com o por escrito a C/Sena 12 08174 Sant Cugat del Vallés, Barcelona, España. Una copia impresa de este anuncio será enviada a los Accionistas de TSB (excepto a aquellos Accionistas de TSB que hayan elegido recibir notificaciones de forma electrónica) en un futuro próximo. Los Accionistas de TSB

podrán solicitar una copia de este anuncio contactando a Gemma Parsons, Vicesecretaria de la Compañía, durante horario comercial en el siguiente número de teléfono +44 020 7003 9473 o mediante la presentación de una solicitud por escrito a TSB Banking Group plc, 20 Gresham Street, Londres, EC2V 7JE. Los Accionistas de Sabadell y los Accionistas de TSB también podrán solicitar que todos los documentos, anuncios e información futura que se envíe a su atención en relación con la Oferta sea en forma de copia impresa.

Ampliación de Capital

Este anuncio no constituye una oferta de venta, ni una solicitud de ofrecimiento de compra o suscripción, de valores en los Estados Unidos o en cualquier otra jurisdicción. Los valores a emitir mediante el aumento de capital a que se refiere este anuncio no han sido, ni serán, registrados bajo la U.S. Securities Act, y no podrían ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos sin registro o sin mediar una exención aplicable de los requisitos de registro. No hay intención de registrar ninguna parte del aumento de capital en los Estados Unidos o de realizar una oferta pública de valores en virtud de la ampliación de capital en los Estados Unidos. Este anuncio no solicita dinero, valores o cualquier otro tipo de contraprestación en relación con el aumento de capital y, si algún dinero, valores u otro tipo de contraprestación se envía en respuesta al presente anuncio, no será aceptado.

Redondeo

Ciertos importes incluidos en el presente anuncio han sido objeto de ajustes por redondeo. Como consecuencia, los importes mostrados para la misma categoría en diferentes tablas o formatos pueden variar ligeramente, asimismo los importes mostrados como totales en algunas tablas pueden no ser una suma aritmética de los importes que les preceden.

NO APTO PARA SU DIVULGACIÓN, PUBLICACIÓN O DISTRIBUCIÓN, TOTAL O PARCIALMENTE, EN, HACIA O DESDE CUALQUIER JURISDICCIÓN EN LA QUE TALES ACCIONES PUDIERAN CONSTITUIR UNA VIOLACIÓN DE LA LEGISLACIÓN O REGULACIÓN CORRESPONDIENTE DE DICHA JURISDICCIÓN

PARA PUBLICACIÓN INMEDIATA

20 de marzo de 2015

OFERTA EN EFECTIVO RECOMENDADA

sobre

TSB BANKING GROUP PLC

por

BANCO DE SABADELL, S.A.

1. Introducción

A los consejos de administración de Banco de Sabadell, S.A. (**Sabadell**) y TSB Banking Group plc (**TSB**) les complace anunciar que han llegado a un acuerdo en los términos de una oferta en efectivo recomendada sobre TSB por Sabadell en virtud del cual Sabadell adquirirá la totalidad del capital social emitido y por emitir de TSB (la **Oferta**). Sabadell ha acordado adquirir de Lloyds Bank plc (**Lloyds**) una participación del 9,99 por ciento en el capital social de TSB, y Lloyds ha suscrito un compromiso irrevocable de aceptar la Oferta respecto de la totalidad de su participación restante del 40,01 por ciento en TSB.

2. Resumen de la Oferta

Está previsto que la Oferta se implemente por medio de una oferta pública de adquisición de conformidad con el Código.

De acuerdo con la Oferta, la cual está sujeta a las Condiciones, a los términos indicados en el Apéndice 1 de este anuncio, y a los términos adicionales que se establecerán en el Documento de Oferta, los Accionistas de TSB recibirán:

por cada Acción de TSB

340 peniques en efectivo

La Oferta valora la totalidad del capital social emitido de TSB en aproximadamente £1,7 miles de millones.

La Oferta representa una prima de aproximadamente:

- un 4 por ciento sobre el Precio de Cierre de 327 peniques por Acción de TSB a fecha 19 de marzo de 2015, siendo el último Día Hábil antes de la fecha del presente anuncio;
- un 29 por ciento sobre el Precio de Cierre de 264,1 peniques por Acción de TSB a fecha 11 de marzo de 2015, siendo el último Día Hábil antes del anuncio conjunto de Sabadell y TSB en respuesta a la especulación en los medios de comunicación que dio comienzo al Periodo de Oferta; y
- un 31 por ciento sobre el precio de oferta de 260 peniques por Acción de TSB en su salida a bolsa anunciada el 20 de junio de 2014.

La Oferta representa un precio sobre el valor contable (*price to book value*) equivalente a un múltiplo de 1,0 veces.

3. Antecedentes y razones para la Oferta

Beneficios estratégicos de la adquisición

Sabadell considera que la Oferta es estratégicamente atractiva y que proporcionará los siguientes beneficios:

Internacionalización de Sabadell

- Entrar en nuevos mercados es un elemento clave del plan de negocio de Sabadell. La internacionalización permite a Sabadell aprovechar su fortaleza y experiencia en la integración en el ámbito de las fusiones y adquisiciones y en el conocimiento (*know-how*) asociado a las tecnologías de la información. Sabadell ya ha entrado con éxito en el mercado estadounidense a través de una adquisición y continua su crecimiento en dicho mercado.
- En términos pro-forma, tras la adquisición de TSB, el 22 por ciento de los activos de Sabadell se encontrarán fuera de su mercado local, frente al 5 por ciento en diciembre de 2014.
- La adquisición resultará beneficiosa para Sabadell a través del aumento de tamaño y una financiación y base de capital más amplia.

Entrada en el atractivo mercado bancario de Reino Unido

- Sabadell considera que el mercado bancario de Reino Unido es atractivo, teniendo un marco regulatorio bien definido y estable, rentabilidad constante y buenas perspectivas de crecimiento futuro.
- En general, el Reino Unido ofrece retornos atractivos, impulsado por los fuertes resultados macroeconómicos recientes y un sector doméstico relativamente adinerado con necesidades bancarias sofisticadas, lo que impulsa la demanda de productos.
- Además, el mercado bancario minorista y de PYMEs de Reino Unido ofrece perspectivas atractivas ya que el entorno se está redefiniendo sustancialmente a raíz de la creación de una serie de nuevas entidades bancarias emergentes (*challenger banks*).
- El mercado de los bancos emergentes (*challenger banks*) está relativamente poco consolidado en Reino Unido y Sabadell ve una oportunidad para desarrollar más en el futuro la posición de TSB en el mercado.

TSB es un sólido banco emergente (*challenger bank*) y posiciona a Sabadell para el futuro crecimiento en el mercado de Reino Unido

- TSB fue creado para aportar más competencia al mercado bancario de Reino Unido, con una estrategia de llegar a atender más necesidades de los clientes y mejorar la experiencia bancaria de estos. TSB tiene una estrategia clara como banco dirigido a minoristas y pequeños negocios con una gama de productos definida. Este modelo de negocio es atractivo para, y entendido por, Sabadell, y asimismo Sabadell considera que este modelo de negocio está bien alineado con el de Sabadell. Además, TSB está bien capitalizado, con un Ratio de Capital Ordinario Tier 1 (*Common Equity Tier 1 Capital Ratio*) calculado sobre una base pro forma mediante el método *Internal Ratings Based (IRB)*² del 19,7 por ciento y tiene una fuerte posición de financiación con un ratio de préstamos sobre depósitos (*franchise loan to deposit*) del 77 por ciento.

² Asume toda clase de activos, excepto la mejora de hipotecas proporcionada por Lloyds y sujeto a una opción de compra son tratados de forma IRB. El riesgo operativo, los activos del tesorería (por ejemplo, los activos líquidos mantenidos en bancos centrales y los bonos del estados) y los saldos de activos no relacionados con clientes (por ejemplo, activos fijos o impuestos diferidos) continúan siendo evaluados de forma estándar.

- TSB está bien posicionado dada la estructura del mercado bancario de Reino Unido, incluyendo una red nacional de oficinas, acceso a los intermediarios y negociadores a través de su re-entrada en el mercado de intermediarios hipotecarios y una sólida plataforma on-line y de banca por móvil. TSB tiene una cuota de mercado del 6 por ciento en número de oficinas de Reino Unido, mientras que su cuota por cuentas bancarias personales de Reino Unido es tan sólo del 4,3 por ciento, lo que supone un gran potencial de crecimiento adicional.
- TSB tiene un negocio fuerte, una marca respetada, un sólido equipo de dirección y un personal comprometido.
- TSB se beneficia de una plataforma sólida para impulsar aún más el crecimiento de los activos y pasivos, tal y como lo demuestra que TSB tenga un 8,4 por ciento de cuota sobre nuevas altas y cambios en cuentas bancarias personales en Reino Unido durante el ejercicio 2014, lo que está muy por delante del objetivo a largo plazo de TSB del 6 por ciento, y su exitosa re-entrada en el mercado de intermediarios hipotecarios en enero de 2015, lo que supuso aplicaciones de más de £300 millones en las primeras seis semanas.

El historial de gestión de Sabadell puede acelerar el desarrollo estratégico y los resultados financieros de TSB

- El equipo directivo de Sabadell está cumpliendo con el plan de negocio Triple de Sabadell.
- Sabadell considera que existe potencial para utilizar sus conocimientos y experiencia adquirida en el mercado español en beneficio de TSB. Sabadell prevé que, bajo su titularidad, TSB será capaz de reforzar aún más su estrategia de crecimiento y eficiencia, beneficiándose de los recursos, experiencia en la financiación a PYMEs y la experiencia adquirida en el mercado bancario español de Sabadell. En los últimos años, Sabadell ha pasado de ser un banco minorista al quinto mayor banco en España y, aunque Sabadell continúa viendo un atractivo potencial de crecimiento en España, su principal objetivo actualmente en España es continuar su estrategia de crecimiento orgánico.
- Sabadell ve oportunidades de continuar aumentando la cuota de TSB en el mercado de cuentas corrientes personales, y acelerar su crecimiento en préstamos (incluyendo a través del canal intermediario de hipotecas), de acelerar la expansión de la presencia de TSB en el sector PYME y mejorar sus canales de distribución digital líderes.
- Además, Sabadell cree que existirá potencial de generar ahorros a través de la migración completa que se prevé de los servicios de transición de las tecnologías de la información actualmente prestados por Lloyds a la plataforma tecnológica Proteo propiedad de Sabadell. Proteo es una arquitectura de sistemas multi-país, multi-marca, y multi-entidad desarrollada en el año 2000 teniendo en cuenta la estrategia de adquisiciones de Sabadell. Entre 2008 y 2014, Sabadell ha ejecutado migraciones de las tecnologías de la información a la plataforma Proteo de siete bancos adquiridos y ha llevado a cabo asimismo integraciones resultantes de adquisiciones de negocios, adquisiciones de cartera y desinversiones.
- Como consecuencia de los factores anteriores, Sabadell considera que, con el tiempo, Sabadell puede aumentar significativamente los resultados financieros de TSB en comparación a lo que TSB podría lograr de forma individual.

Beneficios financieros de la adquisición

- Sabadell considera que la combinación de Sabadell y TSB creará un valor sustancial para los accionistas.
- Sabadell estima que puede ofrecer, a través de la aplicación de sus conocimientos y tecnología, ahorro de costes a través de eficiencias en las tecnologías de la información por un valor de aproximadamente £160 millones antes de impuestos por año, en el tercer año completo tras la ejecución de la Oferta. Estos ahorros

previstos se derivan de una migración completa de los servicios de transición de las tecnologías de la información actualmente prestados por Lloyds a la plataforma tecnológica Proteo propiedad de Sabadell.

- En el momento de la salida a bolsa de TSB, Lloyds acordó realizar una aportación de £450 millones para el coste que supondrá para TSB llevar a cabo la migración de las tecnologías de la información, y TSB podrá elegir dedicar parte o la totalidad de los £450 millones a la obtención a Lloyds de servicios de asistencia actualmente existentes. Sabadell espera que la aportación de £450 millones sea más que suficiente para cubrir los costes asociados a la implementación de la migración de las tecnologías de la información a la plataforma de Sabadell.
- Además de los ahorros de coste en la eficiencia de las tecnologías de la información, Sabadell espera generar mejoras en los ingresos mediante la aceleración del desarrollo del negocio de TSB. Sabadell considera que el alcance de distribución de TSB proporciona una base sólida para impulsar aún más el crecimiento de los activos y pasivos (como se mencionó anteriormente, TSB tiene una cuota de mercado del 6 por ciento en número de oficinas en Reino Unido, mientras que su cuota de cuentas bancarias personales de Reino Unido es tan sólo del 4,3 por ciento).

Efectos financieros de la Oferta para Sabadell

- Sabadell espera financiar la adquisición de forma neutral a efectos de capital para el Grupo Sabadell y que la adquisición sea neutral en términos generales para los beneficios de Sabadell en el corto plazo y mejore los mismos a medio plazo.
- Sabadell anticipa asimismo un impacto neutral sobre los Ratios de Capital Ordinario Tier 1 (*Common Equity Tier 1 Capital Ratio*) del Grupo Sabadell tras la ejecución del Aumento de Capital.

La siguiente tabla muestra los activos ponderados por riesgo, el capital y el Ratio de Capital Ordinario Tier 1 (*Common Equity Tier 1 Capital Ratio*) de Sabadell: (1) como ha publicado con respecto a 31 de diciembre de 2014; (2) los ingresos netos pro forma de la Ampliación de Capital por importe de €1,6 miles de millones; y (3) los ingresos netos pro forma de la Ampliación de Capital por importe de €1,6 miles de millones y reconociendo los efectos de la adquisición del 100% del capital social de TSB.

	A 31 de diciembre de 2014		
	Actual	Pro forma de la Ampliación de Capital por importe de €1.607 millones	Pro forma, ajustado para dar efectos a la adquisición del 100% del capital social de TSB y la Ampliación de Capital
	(en miles de euros, excepto porcentajes) (No auditado)		
Fully Loaded CET 1 (€n)	8.542	10.119 ³	9.908 ⁴
Risk-Weighted Assets	74.515	74.515	85.312 ⁵
Fully Loaded CET 1 (%)	11,5%	13,6%	11,6%

³ Ajustado por la ampliación de capital por importe de €1.607 millones

⁴ Impacto negativo de €24 millones (£174 millones) como consecuencia de (1) €20 millones (£87 millones) de pérdidas previstas, (2) €1 millones (£66 millones) de fondo de comercio generado por la adquisición (contraprestación de £1.700 millones vs valor contable de £1.634) y (3) costes asociados a la Ampliación de Capital de €30 millones (£21 millones); todo ello sujeto a la asignación del precio de compra y otros ajustes posteriores a la operación

⁵ Impacto de €0.797 millones/£7.790 millones como consecuencia de la consolidación de los Activos Ponderados por Riesgo de TSB (en términos IRB) de €0.715 millones/£7.730 millones más €32 millones/£59 millones por activos por impuestos diferidos (DTAs) generados como consecuencia de la pérdida prevista)

Asumiendo un tipo de cambio EUR:GBP de 0,72145 a fecha 19 de marzo de 2015

El Ratio de Capital Ordinario Tier 1 (*Common Equity Tier 1 Capital Ratio fully loaded*) a fecha 31 de Diciembre 2014, calculada la Ampliación de Capital y la Oferta en una base pro forma, sería de 11,6 por ciento (vs. 11,5 por ciento a 31 de diciembre de 2014).

Ninguna declaración contenida en este párrafo pretende ser una estimación de beneficios, ni debe interpretarse como tal. Ninguna declaración en este apartado debe interpretarse en el sentido de que las ganancias o beneficios por acción de Sabadell o TSB, según el caso, serán necesariamente iguales o superior a las ganancias históricas publicadas o las ganancias por acción para Sabadell o TSB, según corresponda.

4. Recomendación

Los Consejeros de TSB, que han sido asesorados por Citigroup y Rothschild en cuanto a los términos financieros de la Oferta, consideran que los términos de la Oferta son equitativos y razonables. Al prestar asesoramiento a los Consejeros de TSB, Citigroup y Rothschild han tenido en cuenta las valoraciones comerciales realizadas los Consejeros de TSB. Citigroup y Rothschild están proporcionando asesoramiento financiero independiente a los Consejeros de TSB de conformidad con la Norma 3 del Código.

De conformidad con lo anterior, los Consejeros de TSB tienen la intención de recomendar por unanimidad que los Accionistas de TSB acepten la Oferta, ya que los Consejeros de TSB se han comprometido irrevocablemente a hacerlo, o procurar hacerlo, respeto de la titularidad de sus acciones en TSB, cantidad que asciende, de forma conjunta, a 47.901 Acciones de TSB que representan aproximadamente el 0,01 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB a 19 de marzo de 2015 (siendo esta la última fecha factible antes de la publicación del presente anuncio).

Detalles adicionales de estos compromisos irrevocables se describen en el párrafo 6 siguiente y en el Apéndice 3 del presente Anuncio.

5. Antecedentes y razones para las recomendaciones por parte de los Consejeros de TSB

TSB fue constituido por Lloyds Banking Group plc con el fin de satisfacer parte de los requisitos del plan de reestructuración de las Ayudas de Estado concedidas a Lloyds Banking Group plc y que fueron acordados con la Comisión Europea en noviembre de 2009. La configuración del banco evolucionó a lo largo del proceso de desinversión y TSB fue presentado como un banco para minorista y pequeños negocios el 9 de septiembre de 2013. Actualmente, TSB tiene 631 oficinas, £21,6 miles millones de préstamos, £24,6 miles de millones de depósitos de clientes y generó un beneficio de £134,5 millones en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014. TSB completó su salida a bolsa en junio de 2014, y Lloyds Banking Group plc está obligado a vender el resto de su participación para finales de este año, excepto en ciertas circunstancias.

TSB se ha posicionado como “*Britain’s challenger bank*” y ha impulsado una estrategia de crecimiento centrada en el crecimiento de su cuota en cuentas corrientes personales, el crecimiento de su negocio de financiación a clientes, diferenciando y potenciando su marca. El Consejo de Administración de TSB cree que su fuerte posición de capital y financiación, su fuerte marca y sus canales de distribución de alta calidad y escalables así como su plataforma operativa proporcionan a TSB una plataforma sólida para un crecimiento tanto orgánico como inorgánico.

TSB ha realizado un fuerte comienzo con su estrategia y progresado financieramente en 2014, en comparación con las prioridades de crecimiento establecidas en el momento de su salida a bolsa. TSB tiene un objetivo constante de adquirir al menos un 6 por ciento de todos aquellos cambios en cuentas bancarias o nuevas altas en cuentas bancarias de clientes cada año y alcanzó un 8,4 por ciento de cuota en 2014. TSB tiene también como objetivo alcanzar un crecimiento del 40 al 50 por ciento en su negocio bancario en balance durante los 5 años siguientes a su salida a bolsa, principalmente a través de la re-entrada en el mercado de intermediación

hipotecaria. TSB entró con éxito en este mercado en enero de 2015 y anunció a finales de febrero, en sus resultados de 2014, que ya había recibido solicitudes de hipotecas de más de £300 millones. Este crecimiento de clientes y balance de situación, cuando se acompañe con un aumento de las tasas de interés en Reino Unido, debe permitir al negocio de TSB alcanzar un retorno sobre los recursos propios (*return on equity*) de dos dígitos durante el período de cinco años a partir de su salida a bolsa.

El Consejo de Administración de TSB sigue confiando en la ejecución en curso de su estrategia como compañía independiente y que el éxito de esta proporcionará crecimiento a largo plazo y creará un valor significativo para los accionistas. Aunque consciente del muy alentador inicio que se ha producido en la implementación de su estrategia, el Consejo de Administración de TSB, en su consideración de la oferta realizada por Sabadell, ha tenido en cuenta también el periodo de tiempo que conllevará para TSB cumplir totalmente con esa estrategia y los posibles obstáculos macroeconómicos, competitivos y regulatorios que pudieran surgir. Además, el Consejo de Administración de TSB cree que bajo la titularidad de Sabadell, TSB sería capaz de mejorar aún más su estrategia de crecimiento y eficiencia, beneficiándose de los recursos de Sabadell, experiencia obtenida en el mercado bancario español, capacidades con respecto a PYMEs así como su historial de exitosas integraciones de negocios y de infraestructuras de tecnologías de la información.

La Oferta de 340 peniques por Acción de TSB representa una prima de un 29 por ciento sobre el precio de cierre a fecha 11 de marzo de 2015, el día antes del anuncio de la posible oferta de Sabadell, y equivale a una valoración de 1,0 veces el precio-valor contable (*price to book value*) por acción de TSB. El Consejo de Administración de TSB cree que la Oferta proporcionará a los accionistas de TSB la oportunidad de recibir hoy en efectivo el valor que de otro modo se liberaría con el tiempo en la medida en que TSB ejecute su estrategia y afloren sus perspectivas de crecimiento a largo plazo, mientras que se eliminan los riesgos inherentes a la ejecución del referido plan de crecimiento. Para llegar a su conclusión, el Consejo de Administración de TSB ha considerado los términos de la Oferta en relación con el valor y perspectivas del negocio subyacente y el valor potencial a medio plazo de las Acciones de TSB.

Tras la consideración cuidadosa de los factores anteriores, los Consejeros de TSB tienen la intención de recomendar a los Accionistas de TSB que acepten la Oferta, en la medida en que se han comprometido irrevocablemente a hacerlo respecto de la totalidad de sus Acciones de TSB, por un importe agregado de 47.901 Acciones de TSB que representan aproximadamente el 0,01 por ciento del capital social ordinario de TSB a fecha 19 de marzo 2015 (siendo la última fecha posible antes de la publicación de este anuncio).

6. **Compraventa y compromisos irrevocables**

Lloyds y Sabadell han suscrito una escritura de compraventa, de compromiso irrevocable y de opción que incluyen los siguientes elementos:

- un acuerdo de compraventa no condicionado por el que Sabadell adquirirá de Lloyds 49.999.999 Acciones de TSB (representativas aproximadamente del 9,99 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB), compraventa que se espera que se complete el 24 de marzo de 2015.
- un compromiso irrevocable sobre la totalidad de la participación restante de Lloyds en TSB, es decir, 200.000.003 Acciones de TSB, tras la adquisición de la participación del 9,99 por ciento, representativas de un 40,01 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB, menos las Acciones de TSB adquiridas por Sabadell en virtud de la Opción de Compra, como se indica a continuación. El compromiso de Lloyds seguirá siendo vinculante en el caso de que se presente una oferta competidora sobre TSB; y
- una opción de compra (la **Opción de Compra**) a favor de Sabadell para adquirir de Lloyds hasta 100.000.000 de Acciones de TSB (representativas de un 20 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB) (el **Límite de la Opción**), dicha Opción de Compra será ejercitable hasta cuatro veces sobre cualesquiera número de Acciones de TSB hasta el Límite de la Opción y en cualquier momento tras la recepción de determinadas aprobaciones regulatorias y hasta el momento en la que la Oferta devengue incondicional en cuanto al número de aceptaciones a todos los efectos, expire o sea retirada.

Sabadell ha recibido también compromisos irrevocables de aceptar (o procurar la aceptación de) la Oferta por cada uno de los Consejeros de TSB que tiene Acciones de TSB respecto de sus propias participaciones (y/o aquellos de su familia cercana, según proceda), sumando, en conjunto, 47.901 Acciones de TSB, representativas aproximadamente del 0,01 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB a fecha 19 de marzo de 2015 (siendo la última fecha factible antes de este anuncio). Los compromisos de los Consejeros de TSB seguirán siendo vinculantes en el caso de que se presente una oferta competidora sobre TSB. Detalles adicionales sobre los compromisos irrevocables en relación con la Oferta se describen en el Apéndice 3 adjunto al presente anuncio.

Como resultado, Sabadell ha recibido compromisos irrevocables o ha adquirido, en conjunto, 250.047.903 Acciones de TSB, representativas aproximadamente del 50,01 por ciento del capital social ordinario emitido de TSB a fecha 19 de marzo de 2015 (siendo la última fecha factible antes de este anuncio).

7. Información sobre Sabadell

Sabadell es el quinto grupo bancario más grande de España con unos activos totales por importe de €163 miles de millones a fecha 31 de diciembre de 2014 y opera bajo varias marcas. Sabadell es un competidor fuerte en su mercado local y ha desarrollado una exitosa presencia internacional en los Estados Unidos. Sabadell es una de las instituciones financieras mejor capitalizadas en el sector financiero español, cotiza en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia, y es miembro del IBEX-35. En el ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2014, Sabadell generó unos ingresos brutos de explotación de aproximadamente €4,8 miles de millones y un resultado neto atribuible de aproximadamente €372 millones. A 19 de marzo de 2015, Sabadell tenía una capitalización bursátil de aproximadamente €8,9 miles de millones.

La estrategia de Sabadell es aprovechar su posición de capital y cuota de mercado en España para liderar una recuperación de la financiación a corto, medio y largo plazo, con especial atención en el aumento de la rentabilidad. Sabadell tiene un objetivo marcado de una ROTE (rentabilidad sobre los recursos propios, deduciendo el fondo de comercio) del 12% para el 2016. Para lograrlo, Sabadell pretende aumentar su cuota de mercado de financiación a las PYME y a las personas con mayor poder adquisitivo, así como reducir la diferencia de rentabilidad entre los negocios adquiridos y la rentabilidad media de la red de sucursales de Sabadell.

La mayor línea de negocio del Grupo Sabadell es la banca comercial, que ofrece una variada gama de productos y servicios financieros para grandes y medianas empresas, PYMEs, comercios, trabajadores autónomos y particulares (i.e. banca privada, banca personal y banca minorista), no residentes, grupos profesionales y administraciones públicas.

En total, Sabadell emplea a más de 17.000 personas en más de 2.200 oficinas, con una base de clientes de aproximadamente 6,5 millones.

8. Información sobre TSB

TSB es un banco para minorista y pequeño negocios de Reino Unido con sólidas capacidades. El 31 de diciembre de 2014, TSB tenía aproximadamente 4,6 millones de negocio minorista y aproximadamente 113.000 pequeñas empresas como clientes. TSB tiene un modelo de distribución nacional multi-canal, incluyendo 631 oficinas (a fecha 31 de diciembre de 2014), con cobertura en Inglaterra, Escocia y Gales, y una capacidad completa en términos digitales (internet y móvil) y telefonía.

La amplia gama de productos de TSB incluye cuentas corrientes personales, productos de ahorro, hipotecas, préstamos sin garantía, tarjetas de crédito, créditos a empresas y productos de seguros. La capacidad de servicio y de ventas de TSB está respaldada por aproximadamente 8.700 empleados.

A 31 de diciembre de 2014, TSB tenía préstamos por importe de £21,6 miles de millones y depósitos de clientes por importe de £24,6 miles de millones.

Asimismo, y a fecha 31 de diciembre de 2014 el Ratio de Capital Ordinario Tier 1 (*Common Equity Tier 1 Capital Ratio*) de TSB era del 23,0 por ciento, su ratio de capital total del 28,5 por ciento y su ratio de apalancamiento del 5,8 por ciento. El Ratio de Capital Ordinario Tier 1 (*Common Equity Tier 1 Capital Ratio fully loaded*) de TSB en términos pro forma IRB era aproximadamente del 19,7 por ciento.

9. Dirección, empleados y gobierno

Sabadell reconoce las contribuciones realizadas por la dirección y los empleados de TSB al éxito de TSB y cree que son muy importantes para el futuro desarrollo de Sabadell.

Tras la finalización de la Oferta, Paul Pester y Darren Pope de TSB han acordado continuar en sus funciones actuales, sujeto al acuerdo en sus términos y condiciones personales. Paul Pester también ha acordado unirse al Comité Ejecutivo de Gestión de Grupo Sabadell tras la finalización de la Oferta.

Sabadell tiene la intención de procurar que TSB siga funcionando de conformidad con las mejores prácticas en cuanto a los principios de gobierno corporativo de Reino Unido, de una manera apropiada a su propiedad después de la finalización de la Oferta.

Will Samuel se ha comprometido a permanecer como Presidente Independiente de TSB tras la finalización de la Oferta. Sabadell anticipa que el consejo de administración de TSB incluirá, además del Presidente Independiente, dos consejeros ejecutivos (siendo Paul Pester y Darren Pope), tres consejeros que serán nombrados por Sabadell y tres consejeros independientes no ejecutivos.

Sabadell confirma que, tras la finalización de la operación, Sabadell protegerá plenamente los derechos laborales existentes de todos empleados de TSB, de conformidad con los requerimientos contractuales y legales. Además, Sabadell tiene la intención de cumplir con todas las obligaciones de pensiones en relación con los empleados de TSB y cualquier otro miembro del plan de pensiones de TSB.

Sabadell ya ha tenido conversaciones preliminares con Lloyds en relación con la integración de las tecnologías de la información de TSB en el Grupo Sabadell.

Sabadell no tiene planes de cambiar significativamente la red de sucursales o plantilla de TSB en el corto plazo tras la finalización de la operación. Sin embargo, puede que se lleve a cabo una reducción limitada de costes como consecuencia de que TSB ya no siga siendo una sociedad cotizada. Sabadell también podría ajustar los costes base de TSB tras la finalización de la operación para reflejar factores como el entorno de mercado, el desempeño financiero y el ritmo de las oportunidades de desarrollo de negocios.

10. Dividendos y política de dividendos de TSB

La política actual de dividendos de TSB no prevé la declaración de su dividendo inaugural antes de la finalización del ejercicio 2017. Los Consejeros de TSB han reafirmado esta circunstancia y confirman que ningún dividendo será propuesto, declarado, efectuado o pagado respecto de cualesquiera Acciones de TSB con posterioridad a la fecha de este anuncio y antes del momento en el que la Oferta sea declarada incondicional en todos sus aspectos o de que la Oferta expire, se revoque o se retire.

11. Operativa financiera actual

La operativa financiera actual tanto de Sabadell como de TSB continúa en línea con las declaraciones realizadas en sus respectivos anuncios de fecha 20 de marzo de 2015 y 25 de febrero de 2015. El anuncio

financiero de TSB está disponible en www.tsb.co.uk. A continuación se establece un resumen de la actualización financiera de Sabadell:

Actualización de la operativa financiera de Sabadell

- En líneas generales, las principales partidas han seguido la dinámica de resultados de Sabadell de los últimos trimestres.
- Los ingresos netos por intereses siguen creciendo respecto a los últimos trimestres, favorecido por el menor coste de los depósitos y de la financiación mayorista.
- Las comisiones netas se mantienen, a pesar de la estacionalidad, en niveles similares a los del segundo semestre del año pasado, muy apoyadas por el buen comportamiento de las comisiones de fondos de inversión.
- Se han registrado elevadas ganancias de operaciones financieras procedentes de la gestión de la cartera ALCO.
- Los costes de administración muestran un crecimiento contenido.
- Al igual que en el ejercicio 2014, los resultados no recurrentes obtenidos se han neutralizado al nivel de provisiones incrementando el ratio de las coberturas de las carteras de créditos fallidos.
- Los saldos de créditos a clientes se mantienen estables y con una perspectiva positiva del crédito a PYMES y empresas. El saldo de activos dudosos se sitúa por debajo del nivel del cierre del ejercicio 2014 y aumentan los niveles de cobertura.
- Con los datos disponibles hasta la fecha, Sabadell confirma que la evolución financiera de la entidad está en línea tanto con el presupuesto del año 2015 como con los objetivos marcados en el Plan Triple 2014 – 2016, reafirmando el objetivo de alcanzar unos beneficios netos de mil millones en el ejercicio 2016.

12. Financiación

El pago en efectivo pagadero por parte de Sabadell a los Accionistas de TSB de conformidad con la Oferta será financiado por Sabadell mediante tesorería y recursos equivalentes a la tesorería de Sabadell existentes.

Sabadell está también anunciando un aumento de capital dinerario íntegramente asegurado (el **Aumento de Capital**), que está destinado a generar unos recursos brutos de aproximadamente €1,6 miles de millones (US\$1,7 miles de millones y £1,2 miles de millones), los cuales serán utilizados para mantener el Ratio de Capital Ordinario Tier 1 (*Common Equity Tier 1 Capital Ratio*) de Sabadell tras la ejecución de la Oferta. La Oferta no está condicionada a la ejecución del Aumento de Capital.

Goldman Sachs International, como asesor financiero de Sabadell, considera que Sabadell cuenta con suficientes recursos disponibles para satisfacer íntegramente la contraprestación en efectivo pagadera a los Accionistas de TSB en los términos de la Oferta.

13. Estructura de la Oferta

13.1 Términos y condiciones

La Oferta está condicionada, entre otras cosas, a que el PRA autorice la adquisición de control de TSB por parte de Sabadell y en la medida en que sea aplicable a la obtención de la autorización de competencia por parte de la Comisión Europea. El Apéndice 1 adjunto al presente anuncio establece las Condiciones y los

términos adicionales a los que la Oferta estará sujeta, incluyendo detalles de las autorizaciones regulatorias necesarias. La Oferta no requiere la aprobación de los accionistas de Sabadell.

13.2 Oferta pública de adquisición

Se prevé que la Oferta se implemente por medio de una oferta pública de adquisición de conformidad con el Código. Sabadell se reserva el derecho, sujeto a la aprobación del Panel, a realizar la Oferta por medio de un *scheme of arrangement* aprobado por un Tribunal de acuerdo con la Parte 26 de la Ley de Sociedades del Reino Unido (*UK Companies Act*).

13.3 Publicación del Documento de Oferta

Se prevé que el Documento de Oferta se anuncie a los Accionistas de TSB el 17 de abril de 2015.

13.4 Squeeze-out, exclusión de cotización y cancelación de la admisión a negociación

En el caso de que Sabadell obtenga un número de aceptaciones bajo la Oferta o adquiera de cualquier otra manera Acciones de TSB que representen al menos el 90 por ciento del valor nominal y de los derechos de voto aparejado a las acciones a las que la Oferta va dirigida, Sabadell prevé ejercitar su derecho de compraventa forzosa (*squeeze-out*) de conformidad con lo dispuesto en el artículo 979 de la Ley de Sociedades del Reino Unido (*UK Companies Act*) para la adquisición forzosa de las restantes Acciones de TSB.

En el caso de que con posterioridad al momento en que la Oferta devenga o sea declarada incondicional, Sabadell: (i) adquiera o tenga derecho a adquirir, por medio de su participación y las aceptaciones de la Oferta adquiridas o acordadas adquirir, Acciones de TSB que representen al menos el 75 por ciento de los derechos de voto de TSB; y (ii) Sabadell haya obtenido aceptaciones de la Oferta o haya adquirido o acordado adquirir Acciones de TSB de accionistas independientes que representen una mayoría de los derechos de voto que tengan los accionistas independientes en la fecha de este anuncio, Sabadell pretende llevar a cabo las acciones que fuesen precisas para procurar la solicitud por parte de TSB de la exclusión de cotización de sus acciones del Mercado Principal de la Bolsa de Valores de Londres y del segmento *premium* de la Lista Oficial. Antes de la exclusión se iniciará un plazo de preaviso no inferior a 20 Días Hábiles en Londres desde la fecha en que la Oferta devenga incondicional o sea declarada incondicional en todos los aspectos siempre y cuando Sabadell haya alcanzado el 75 por ciento o más de los derechos de voto o en cuanto Sabadell alcance el 75 por ciento o más de los derechos de voto de TSB, tal y como se ha descrito anteriormente. La exclusión de cotización de TSB podría reducir significativamente la liquidez de aquellas Acciones de TSB que no se hayan adherido a la Oferta.

14. Comunicaciones sobre participaciones en TSB

Al cierre del 19 marzo de 2015, siendo la última fecha factible antes de este anuncio, Sabadell no era titular de ninguna Acción de TSB. Sabadell confirma que, de conformidad con la Norma 8.1(b) del Código, realizará un Anuncio de Negociación (*Dealing Disclosure*) en relación con el 9,99 por ciento de participación en las Acciones de TSB que ha acordado adquirir de Lloyds.

15. Acuerdos relacionados con la Oferta

Acuerdo de confidencialidad

Sabadell y TSB suscribieron un acuerdo de confidencialidad el 6 de marzo de 2015 (el **Acuerdo de Confidencialidad**) en virtud del cual Sabadell se ha comprometido a mantener confidencial la información relativa a TSB y a no revelarla a terceros (distintos de las personas autorizadas) a menos de que sea requerido por ley u otras disposiciones legales. Estas obligaciones de confidencialidad permanecerán en vigor por un período de dos años a partir de la fecha del Acuerdo de Confidencialidad y también son exigibles por Lloyds

en relación con aquella información confidencial revelada por Lloyds a Sabadell en relación con los acuerdos con TSB.

Acuerdo de Cooperación

Sabadell y TSB celebraron un acuerdo de cooperación el 20 de marzo de 2015 (el **Acuerdo de Cooperación**) en virtud del cual, entre otras cosas, (i) Sabadell y TSB han acordado que algunos de sus respectivos representantes formarán un comité de implementación con el fin de satisfacer la Condición PRA; (ii) Sabadell se ha comprometido a utilizar todos los medios razonables para satisfacer la Condición PRA tan pronto como sea razonablemente posible; (iii) TSB y Sabadell han acordado cada uno cooperar en relación con la implementación de propuestas apropiadas sobre los Plan de Acciones de TSB; y (iv) Sabadell ha acordado solicitar el consentimiento del Panel a una extensión del calendario establecido por el Código, en el momento que corresponda, en el momento en que resulte aparente que la Condición PRA previsiblemente no se cumpla en el plazo normal señalado por el Código.

16. Planes sobre Acciones de TSB

La Oferta se extenderá a cualesquiera Acciones de TSB adjudicadas o emitidas de forma incondicional como resultado del ejercicio de opciones o adjudicaciones bajo los Planes de Acciones de TSB durante el periodo en el que la Oferta siga abierta para su aceptación. Las propuestas correspondientes serán realizadas a su debido tiempo a los participantes de los Planes de Acciones de TSB.

Además, ciertos empleados de TSB tienen derechos heredados en el marco del Plan de Incentivos a Largo Plazo (*Long Term Incentive Plan*) de Lloyds. Como resultado de que Sabadell haya adquirido un 9,99 por ciento de TSB de Lloyds, estos empleados se han convertido en "good leavers" bajo ese plan, y esto se traducirá en una reducción proporcional que se aplica al número de acciones de Lloyds sujetas a dichos derechos heredados. Como se anunció en el folleto a los accionistas en relación con la salida a bolsa (**IPO**) de TSB, TSB acordó que en el momento en que se desencadenara la reducción proporcional se concederían derechos sustitutivos a los empleados afectados de TSB sobre acciones de TSB con un valor que refleje la reducción proporcional. Por lo tanto, TSB tiene la intención de conceder tales derechos sustitutivos tan pronto como sea razonablemente posible después de la fecha de este anuncio.

17. Planes de incentivos sobre acciones

En el momento de la IPO de TSB en junio de 2014, Lloyds implementó un plan sobre acciones en virtud del cual los inversores minoristas que adquirieron acciones en TSB a través de la IPO y que poseyeran estas acciones durante 12 meses a partir de esta fecha, con sujeción a ciertas condiciones y límites, tendrían derecho a recibir por parte de Lloyds un número de acciones adicionales sin coste e íntegramente desembolsadas (**Acciones Liberadas de Lloyds**) con posterioridad al período de 12 meses (que expira el 25 de junio de 2015). Los términos del plan contemplan el escenario en el que se produce un cambio de control de TSB antes de que el derecho a las Acciones Liberadas de Lloyds se materialice y se establece que en tales circunstancias Lloyds tomaría medidas para compensar a los inversores. De acuerdo con ello, si la Oferta es declarada completamente incondicional antes del 25 de junio de 2015, Lloyds realizaría los trámites para pagar, a cualquier inversor que hubiera tenido derecho a recibir las Acciones Liberadas de Lloyds bajo los términos del plan, el valor en efectivo de las Acciones Liberadas de Lloyds (al precio de Oferta que pagará Sabadell).

Además, si el período de Oferta se extiende más allá del 25 de junio 2015 (sea o no la Oferta declarada completamente incondicional o expire posteriormente), Lloyds tiene la intención de ampliar los acuerdos de compensación descritos anteriormente de tal manera que, en esas circunstancias, llevará a cabo las medidas para pagar, a cualquier inversor que tenga derecho a recibir las Acciones Liberadas de Lloyds bajo los términos del plan, el valor en efectivo de esas acciones (al precio de oferta que pagará Sabadell).

El Consejo de Administración TSB ha discutido estos acuerdos con Lloyds y apoya plenamente los acuerdos que se han alcanzado.

18. Documentos disponibles en páginas website

Las copias de los siguientes documentos serán publicados no más tarde de las 12 horas del mediodía (hora de Londres) del Día Hábil siguiente a este anuncio en la página web de Sabadell www.sabadelltsbinfo.com y en la página web de TSB www.tsb.co.uk y estarán disponibles hasta que finalice el Periodo de Oferta:

- una copia de este anuncio;
- los compromisos irrevocables mencionados en el párrafo 6 y descritos en el Apéndice 3 del presente anuncio;
- el Acuerdo de Confidencialidad; y
- el Acuerdo de Cooperación.

19. General

Este anuncio no constituye una oferta o una invitación para adquirir o suscribir cualesquiera valores.

Se ruega prestar atención a la información adicional contenida en los Apéndices que forman parte de, y deben leerse conjuntamente con, el presente anuncio.

La Oferta estará sujeta a las Condiciones y términos adicionales establecidos en el Apéndice 1 adjunto a este anuncio y a la integridad de los términos y condiciones que se establecerán en el Documento de Oferta. El Apéndice 2 contiene las bases y fuentes de cierta información utilizada en este resumen y en este anuncio. El Apéndice 3 contiene detalles de los compromisos irrevocables recibidos en relación con la Oferta a los que se hace referencia en este anuncio. El Apéndice 4 contiene definiciones de ciertos términos utilizados en este anuncio.

Consultas:

Sabadell

Albert Coll

+34 93 728 8990

Goldman Sachs International (Asesor Financiero de Sabadell)

Dirk Lievens

+44 20 7774 1000

Mark Sorrell

Carlos Pertejo

Brunswick Group LLP (Asesor de Relaciones Públicas de Sabadell)

Azadeh Varzi

+44 20 7404 5959

Andrew Garfield

Rurik Ingram

TSB

Charlotte Sjoberg (Directora de Relaciones con los Medios)

+44 20 7003 9281

+ 44 20 7003 9369

Citigroup Global Markets Limited (Asesor Financiero e Intermediario Corporativo de TSB)

Gilles Graham +44 20 7986 4000
John Sandhu
Edward McBride
Robert Redshaw (Intermediario Corporativo)

Rothschild (Asesor Financiero de TSB)

Stephen Fox +44 20 7280 5000
Edward Mitting
Jonathan Slaughter

RBC Capital Markets (e Intermediario Corporativo de TBS)

Oliver Hearsey + 44 20 7653 4000
James Eves

Bell Pottinger (Asesor de Relaciones Públicas de TSB)

Clinton Manning +44 20 7293 3885

Avisos importantes en relación con los asesores financieros

Goldman Sachs International, quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority), está actuando exclusivamente para Sabadell y para nadie más en relación con la Oferta y no será responsable frente a ningún otro que no sea Sabadell por la prestación de las protecciones concedidas a sus clientes o por prestar asesoramiento en relación con la Oferta.

Citigroup Global Markets Limited (Citigroup), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority), está actuando exclusivamente para TSB y para nadie más en relación con la Oferta y no será responsable frente a ningún otro que no sea TSB por la prestación de las protecciones concedidas a sus clientes o por prestar asesoramiento en relación con la Oferta.

N.M. Rothschild & Sons Limited (Rothschild), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority), está actuando exclusivamente para TSB y para nadie más en relación con la Oferta y no será responsable frente a ningún otro que no sea TSB por la prestación de las protecciones concedidas a sus clientes o por prestar asesoramiento en relación con la Oferta.

RBC Europe Limited (RBC Capital Markets), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) está actuando para TSB y para nadie más en relación con las materias referidas en este anuncio y no será responsable frente a ningún otro que no sea TSB por la prestación de las protecciones concedidas a clientes de RBC Capital Markets o por prestar asesoramiento en relación con las materias referidas en este anuncio.

UBS Limited (UBS) quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority). UBS Limited está actuando como asesor financiero de Lloyds y para nadie más en relación con la materia objeto de este anuncio y no será responsable frente a ningún otro que no sea Lloyds por la prestación de las protecciones concedidas a clientes de UBS Limited ni por prestar asesoramiento en relación con la materia objeto de este anuncio.

Merrill Lynch International (BofA Merrill Lynch), quien está autorizada por la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority) y regulada en Reino Unido por la Autoridad de Conducta Financiera (Financial Conduct Authority) y la Autoridad de Regulación Prudencial (Prudential Regulation Authority), filial de Bank of America Corporation, está actuando para Lloyds en relación con la materia objeto de este anuncio y para nadie más y no será responsable frente a ningún otro que no sea Lloyds por la prestación de las protecciones concedidas a sus clientes o por prestar asesoramiento en relación con la materia objeto de este anuncio.

Información adicional

Este anuncio no pretende constituir o formar parte de, y no constituye o forma parte de ninguna oferta, invitación o solicitud de una oferta de compra, de adquirir de cualquier otra manera, suscribir, vender o disponer de cualquier valor o la solicitud de ningún voto o aprobación en ninguna jurisdicción, de conformidad con la Oferta o de otra manera. La Oferta se realizará únicamente mediante el Documento de Oferta y el Formulario de Aceptación que acompaña al Documento de Oferta, que contendrán los términos y condiciones íntegros de la Oferta, incluyendo detalles de cómo se puede aceptar la Oferta. Cualquier respuesta a la Oferta debe realizarse solo sobre la base de la información contenida en el Documento de Oferta. Se aconseja a los Accionistas de TSB leer detenidamente la documentación formal en relación con la Oferta una vez haya sido remitida.

Este anuncio ha sido preparado a los efectos de cumplir con la legislación inglesa, las normas de la Bolsa de Valores de Londres (London Stock Exchange) y el Código y la información divulgada puede no ser la misma que la que hubiera sido divulgada si este anuncio hubiera sido preparado de conformidad con las leyes y normas de cualquier jurisdicción fuera de Reino Unido.

Jurisdicciones extranjeras

La distribución de este anuncio en jurisdicciones distintas a Reino Unido o los Estados Unidos y la capacidad de los Accionistas de TSB que no son residentes en Reino Unido o los Estados Unidos de participar en la Oferta puede estar afectada por leyes de las jurisdicciones correspondientes. Por tanto cualesquiera personas que estén sujetas a leyes de cualquier jurisdicción distinta de Reino Unido o Estados Unidos o los Accionistas de TSB que no son residentes en Reino Unido o Estados Unidos necesitarán informarse sobre, y observar, cualquier requerimiento legal o regulatorio aplicable. Cualquier incumplimiento de las restricciones aplicables puede constituir una violación de la legislación sobre mercados de valores de las referidas jurisdicciones. Detalles adicionales en relación con accionistas extranjeros se incluirán en el Documento de Oferta.

La Oferta no está siendo, ni será, puesta a disposición, directa o indirectamente, en o hacia o mediante el uso de correos de, o por cualquier otro medio o instrumento de comercio interestatal o exterior, o ningún instrumento de un estado nacional u otra bolsa de valores de cualquier Jurisdicción Restringida, a menos que se realice en virtud de una exención a las leyes de valores aplicables de dicha Jurisdicción Restringida.

En consecuencia, ninguna copia de este anuncio ni de ninguno de los documentos en relación con la Oferta están siendo, ni deben ser, ni directa ni indirectamente, enviadas por correo, transmitidas o reenviadas de cualquier otro modo, distribuidas o enviadas en, hacia o desde cualquier Jurisdicción Restringida excepto si se realiza en virtud de una exención a las leyes de valores aplicables de dicha Jurisdicción Restringida y las personas que reciban este anuncio (incluyendo, sin carácter limitativo, agentes, mandatarios, custodios y fideicomisarios) no deben distribuirlos, enviarlos o remitirlos por correo en, hacia o desde dichas jurisdicciones. Cualquier persona (incluyendo, sin carácter limitativo, cualquier agente, mandatario, custodio o fideicomisario) que tenga una obligación contractual o legal, o

podiera pretender de cualquier otra forma, reenviar este anuncio y/o el Documento de Oferta y/o cualquier otro documento relacionado a una jurisdicción fuera de Reino Unido o los Estados Unidos necesitará informarse sobre, y observar, cualquier requerimiento legal o regulatorio de su jurisdicción.

Aviso a los titulares estadounidenses de Acciones de TSB

La Oferta está siendo realizada en los Estados Unidos de conformidad con la Sección 14(e) y la Norma 14E de la US Exchange Act y de conformidad con los requisitos del Código. En consecuencia, la Oferta estará sujeta a requisitos de divulgación y procedimiento, incluyendo en relación con el derecho de reintegro, calendario de oferta, procedimientos de liquidación y el calendario de pagos distintos de los aplicables bajo procedimientos y leyes de ofertas públicas nacionales de Estados Unidos.

La Oferta se hace por valores de una sociedad inglesa que cotiza en la Bolsa de Valores Londres (London Stock Exchange). La Oferta está sujeta a los requisitos de divulgación de Reino Unido, que son diferentes de determinados requisitos de divulgación de Estados Unidos. La información financiera de TSB incluida en el presente anuncio ha sido preparada de acuerdo con las IFRS y la información financiera de Sabadell incluida en este anuncio ha sido preparada de acuerdo con las IFRS, por lo que ni puede ser comparable a la información financiera de las sociedades de Estados Unidos ni a sociedades cuyos estados financieros se preparan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos.

La recepción de dinero en efectivo en virtud de la Oferta por un titular de Estados Unidos de Acciones de TSB puede ser un hecho imponible a efectos del impuesto sobre la renta federal de los Estados Unidos y bajo la normativa fiscal local y estatal de los Estados Unidos aplicable, así como extranjera y otra normativa fiscal. Cada Accionista de TSB es instado a consultar inmediatamente con su asesor profesional independiente en relación con las consecuencias fiscales de aceptar la Oferta. Asimismo, el pago y el procedimiento de liquidación en relación con la Oferta cumplirá con la normativa correspondiente de Reino Unido, que difiere de los procedimientos de pago y liquidación de los Estados Unidos, en particular en relación con la fecha de pago de la contraprestación.

La Oferta será realizada en los Estados Unidos por Sabadell y nadie más. Ni Goldman Sachs International ni Citigroup ni Rothschild, ni ninguna de sus respectivas filiales, realizarán la Oferta en los Estados Unidos.

Puede ser difícil para los titulares de Estados Unidos de Acciones de TSB hacer cumplir sus derechos y cualquier reclamación que surja de las leyes federales de valores de Estados Unidos, puesto que Sabadell está constituida bajo las leyes de España y TSB está constituida bajo las leyes de Inglaterra y Gales y algunos de o todos sus directivos y administradores son residentes en jurisdicciones fuera de los Estados Unidos. Asimismo, la mayor parte de los activos de Sabadell y TSB se encuentran fuera de los Estados Unidos. Los titulares de Estados Unidos de Acciones de TSB pueden no ser capaces de demandar a una compañía no estadounidense o a sus directivos y administradores en un tribunal no estadounidense por violaciones de las leyes sobre valores de Estados Unidos. Además, puede ser difícil obligar a una sociedad no estadounidense y sus filiales a someterse a la decisión de un tribunal estadounidense.

Este anuncio no constituye una oferta de venta de valores en los Estados Unidos o una oferta de adquisición o canje de valores en los Estados Unidos. No se ha realizado, ni se realizará, oferta alguna para adquirir valores o para intercambiar valores por otros valores, directa o indirectamente, en o hacia, o por el uso de correos de, o por cualquier medio o instrumento de comercio interestatal o extranjero o instrumentos de una bolsa nacional de valores de, los Estados Unidos o cualquier otro país en el que dicha oferta no se pueda realizar que no sea: (i) de acuerdo con los requisitos de la oferta pública en virtud de la US Exchange Act o las leyes de valores de cualquier otro país, según sea el caso, o (ii) en virtud de una exención disponible de tales requisitos.

Ni la US Securities and Exchange Commission ni ninguna comisión estatal de valores de Estados Unidos ha aprobado o desaprobado la Oferta, o realizado comentario alguno sobre la idoneidad o integridad de este anuncio o el Documento de Oferta. Cualquier manifestación en contrario es un delito penal en los Estados Unidos.

En la medida permitida por la ley aplicable, de acuerdo con, y en la medida permitida por, el Código y la práctica

normal de mercado de Reino Unido, Sabadell o sus mandatarios o intermediarios (actuando como agentes) o sus respectivas filiales pueden periódicamente realizar ciertas adquisiciones de, o acuerdos de compra de, acciones u otros valores de TSB, que no sean de conformidad con la Oferta, en cualquier momento antes de que la ejecución de la Oferta sea efectiva. Estas compras pueden ocurrir ya sea en el mercado abierto a precios predominantes o en transacciones privadas a precios negociados. Cualquiera de estas compras, o acuerdos de compra, cumplirán con todas las normas aplicables de Reino Unido, incluido el Código, las normas de la Bolsa de Valores de Londres (London Stock Exchange) y la Regla 14e-5 de la US Exchange Act en la medida aplicable. Además, de acuerdo con, y en la medida permitida por, el Código y la práctica normal de mercado de Reino Unido, Goldman Sachs International, Citigroup, Rothschild, UBS and BofA Merrill Lynch y sus respectivas filiales seguirán actuando como negociadores principales exentos de las Acciones de TSB en la Bolsa de Valores Londres (London Stock Exchange) y participarán en algunas otras actividades de compra de conformidad con sus respectivas prácticas normales y habituales y las leyes aplicable. En la medida requerida por la ley aplicable (incluyendo el Código), toda la información sobre tales adquisiciones será revelada al día siguiente al Panel on Takeovers and Mergers y al Regulatory Information Service incluyendo el Regulatory News Service en el sitio web de la Bolsa de Valores Londres (London Stock Exchange), www.londonstockexchange.com.

Declaraciones prospectivas

Este anuncio contiene declaraciones relativas a Sabadell y TSB que son, o pueden considerarse como, “declaraciones prospectivas”, y que son, por lo tanto, de naturaleza prospectiva. Todas las declaraciones distintas de los hechos históricos incluidos en este anuncio pueden ser declaraciones prospectivas. Las declaraciones prospectivas están basadas en expectativas y proyecciones actuales sobre acontecimientos futuros, y por lo tanto, están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de los resultados futuros expresados o implícitos en las declaraciones prospectivas. Con frecuencia, pero no siempre, las declaraciones prospectivas pueden ser identificadas mediante la utilización de palabras de proyección futura como “prever”, “esperar”, “se espera”, “está sujeto a”, “presupuesto”, “programado”, “estimar”, “pronosticar”, “predecir”, “tener la intención de”, “anticipar”, “creer”, “considerar”, “dirigir”, “apuntar”, “proyectar”, “porvenir” o palabras o términos sustancialmente similares o el sentido negativo de dichas palabras o términos, así como variaciones de dichas palabras y frases o declaraciones que ciertas acciones, eventos o resultados “pueden”, “podrían”, “deberían”, o “serán” tomadas, ocurrirán o lograrán. Tales declaraciones están cualificadas en su totalidad por los riesgos inherentes e incertidumbres que rodean a las expectativas futuras. Las declaraciones prospectivas pueden incluir declaraciones relativas a lo siguiente: (i) futuros gastos de capital (capex), gastos, ingresos, beneficios, sinergias, resultados económicos, endeudamiento, situación financiera, política de dividendos, pérdidas y perspectivas futuras; (ii) estrategias de negocio y de gestión y expansión y crecimiento de las operaciones y potenciales sinergias de Sabadell o TSB como consecuencia de la Oferta; y (iii) los efectos de las condiciones económicas globales sobre los negocios de Sabadell o TSB.

Dichas declaraciones prospectivas implican riesgos conocidos e incertidumbres y riesgos desconocidos que podrían afectar significativamente los resultados esperados y que se basan en ciertas asunciones clave. Diversos factores pueden causar que los resultados, el rendimiento o los objetivos reales del Grupo Sabadell o del Grupo TSB sean materialmente diferentes de cualquier resultado futuro, rendimiento u objetivos expresados o implícitos en las declaraciones prospectivas. Los factores importantes que podrían causar que los resultados, el rendimiento o los objetivos reales del Grupo Sabadell o del Grupo TSB difieran materialmente de las expectativas del Grupo Sabadell o del Grupo TSB, según corresponda, incluyen, entre otros asuntos: las condiciones económicas y de negocio domésticas de Reino Unido así como las condiciones económicas y de negocio globales; la posibilidad de acceder a suficientes fuentes de financiación para satisfacer las necesidades de liquidez del Grupo Sabadell o del Grupo TSB; riesgos relativos a las condiciones de los prestatarios o de la calidad del crédito de las contrapartes; inestabilidad en los mercados financieros globales, incluyendo inestabilidad en la zona euro y el impacto de cualquier rebaja en la calificación crediticia soberana u otros asuntos financieros soberanos; riesgos relacionados con el mercado incluyendo aquellos en relación con las tasas de interés y los tipos de cambio; cambios demográficos y tendencias de mercado; cambios en las preferencias de los clientes; cambios en las leyes, reglamentos, normas contables o tributación, incluyendo cambios en los requisitos regulatorios de capital o de liquidez; las políticas y acciones de las autoridades gubernamentales o regulatorias en Reino Unido o en la Unión Europea o en otras jurisdicciones en las

que tanto el Grupo Sabadell o el Grupo TSB operan; la implementación de la Directiva Europea de Recuperación y Resolución Bancaria y la reforma bancaria siguiendo las recomendaciones de la Comisión Bancaria Independiente (Independent Commission on Banking); la capacidad de atraer y retener a altos directivos y otros empleados; el alcance de futuras provisiones por deterioro o correcciones de valor causados por el deterioro en la valoración de activos; perturbaciones en el mercado y mercados ilíquidos; los efectos de la competencia y las acciones de los competidores, incluyendo servicios financieros no bancarios y compañías prestamistas o facilitadoras de crédito; exposición a la supervisión de los organismos reguladores, procedimientos legales, investigaciones o reclamaciones de organismos reguladores y administrativos y otros factores⁶. El Grupo Sabadell y el Grupo TSB, y cada uno de sus miembros, administradores, directivos, empleados, asesores y personas que actúan en su nombre, renuncian expresamente a cualquier intención u obligación de actualizar o revisar cualesquiera declaraciones prospectivas u otras declaraciones contenidas en este anuncio, ya sea como resultado de nueva información, acontecimientos futuros o de otro tipo, excepto cuando sea requerido por la ley aplicable.

Ningún miembro del Grupo Sabadell ni del Grupo TSB, ni ninguna de sus respectivas entidades asociadas, administradores, directivos, empleados o asesores asegura o garantiza que los hechos expresados o implícitos en cualesquiera declaraciones prospectivas incluidas en este anuncio se producirán realmente.

Excepto de conformidad con sus obligaciones legales o de ámbito regulatorio, ni Sabadell ni TSB tienen la obligación, y Sabadell y TSB renuncian expresamente a cualquier intención u obligación de actualizar o revisar cualesquiera declaraciones prospectivas, ya sea como resultado de nueva información, acontecimientos futuros o de cualquier otro modo.

Salvo por lo dispuesto expresamente en el presente anuncio, ninguna de las declaraciones prospectivas ni cualesquiera otras declaraciones han sido revisadas por los auditores del Grupo TSB o del Grupo Sabadell. La totalidad de las declaraciones prospectivas escritas u orales atribuibles a cualquiera de los miembros del Grupo Sabadell o del Grupo TSB o a cualquiera de sus respectivas entidades asociadas, administradores, directivos, empleados o asesores, están expresamente calificadas en su totalidad por la declaración de advertencia indicada anteriormente.

Inexistencia de predicciones o estimaciones de beneficio

Ninguna declaración contenida en este anuncio se entiende como una predicción o estimación de beneficios para cualquier período, y ninguna de las declaraciones en este anuncio debe interpretarse en el sentido de que los beneficios o el beneficio por acción para Sabadell o TSB, según proceda, para el actual o futuros ejercicios igualará o superará necesariamente los beneficios históricos publicados o el beneficio histórico publicado por acción para Sabadell o TSB, según corresponda.

Requisitos de información de conformidad con las Normas del Código

De conformidad con la Norma 8.3 (a) del Código, cualquier persona que esté interesada en el 1 por ciento o más de cualquier clase de valores de la sociedad objeto de la oferta o de cualquier oferente de valores (siendo este oferente cualquier oferente que no haya anunciado que su oferta es, o es probable que sea, únicamente en efectivo) está obligado a publicar un Anuncio Abierto de Posición (Opening Position Disclosure) después del inicio del periodo de la oferta y, si fuera con posterioridad, tras el anuncio en el que se hubiera identificado por primera vez un oferente de valores. El Anuncio Abierto de Posición deberá contener detalles de los intereses de la persona y las posiciones en corto en, así como los derechos de suscripción relativos a, cualesquiera valores tanto de (i) la sociedad objeto de la oferta como de (ii) cualesquiera oferente(s) de valores. El Anuncio Abierto de Posición realizado por una persona que se encuentra sometida a la Norma 8.3(a) deberá hacerse no más tarde de las 3:30 p.m. (hora de Londres) dentro de los 10 días hábiles siguientes al del inicio del Período de Oferta y, en su caso, a más tardar a las 3:30 p.m. (hora de Londres) dentro de los 10 días hábiles posteriores al anuncio en el que se hubiera identificado por primera vez un oferente de valores. Las personas que operan con los valores de la sociedad objeto de la oferta o con los valores de un oferente de valores con anterioridad a la fecha límite para hacer un Anuncio Abierto de Posición deberán realizar, en

⁶ Fuente: Resultados Preliminares 2014 de TSB

su lugar, un Anuncio de Negociación (Dealing Disclosure).

De conformidad con la Norma 8.3(b) del Código, cualquier persona que tenga o pueda llegar a tener un interés del 1 por ciento o superior en cualquier clase de valores de la sociedad objeto de la oferta o de cualquier oferente de valores debe hacer un Anuncio de Negociación si la persona opera con valores de la sociedad objeto de la oferta o de cualesquiera oferentes de valores. El Anuncio de Negociación deberá contener detalles de las negociaciones afectados y de los intereses de la persona y las posiciones en corto en, así como los derechos de suscripción relativos a, cualesquiera valores tanto de (i) la sociedad objeto de la oferta como de (ii) cualesquiera oferente(s) de valores, salvo que dicha información haya sido previamente divulgada de conformidad con la Norma 8. El Anuncio de Negociación realizado por una persona que se encuentra sometida a la Norma 8.3(b) deberá hacerse no más tarde de las 3:30 p.m. (hora de Londres) del día hábil siguiente al correspondiente día de negociación.

Si dos o más personas actúan conjuntamente en virtud de un acuerdo o pacto, ya sea formal o informal, con el objetivo de adquirir o controlar un porcentaje de valores de la sociedad objeto de la oferta o de un oferente de valores, serán consideradas como una única persona a efectos de las disposiciones de la Norma 8.3.

La sociedad objeto de la oferta y todo oferente deberá realizar también Anuncios Abiertos de Posición. Asimismo, la sociedad objeto de la oferta, cualquier oferente y cualquier persona que actúe en concierto con las anteriores, deberán realizar Anuncios de Negociación (véase Normas 8.1, 8.2 y 8.4).

Los detalles de la sociedad objeto de la oferta y de la sociedad oferente cuyos valores deben ser objeto de Anuncios Abiertos de Posición y Anuncios de Negociación, pueden consultarse en la Tabla de Divulgación (Disclosure Table) en la página web del Takeover Panel cuya dirección es www.thetakeoverpanel.org.uk, incluyendo el detalle sobre el número de valores emitidos, tanto en el momento en el que comience el período de la oferta como cuando se identifique por primera vez al oferente. Usted debe contactar con la Unidad de Vigilancia del Mercado (Panel's Market Surveillance Unit) en el teléfono +44 (0) 20 7638 0129 si usted tiene alguna duda en cuanto a si usted está obligado a realizar un Anuncio Abierto de Posición o un Anuncio de Negociación.

Norma 2.10- Comunicación

De conformidad con la Norma 2.10 del Código, TSB anunció el 12 de marzo de 2015 que es titular de 500.000.000 acciones ordinarias emitidas de un penique cada una de ellas admitidas a cotización en el mercado principal de la Bolsa de Valores de Londres. El International Securities Identification Number de las acciones de TSB es GB00BMQX2Q65.

Información relativa a los Accionistas de TSB

Por favor tengan en cuenta que los domicilios, los correos electrónicos y otra información facilitada por los Accionistas de TSB, personas con derechos de información y otras personas relevantes para la recepción de comunicaciones por parte de TSB pueden ser facilitados a Sabadell durante el Periodo de Oferta tal y como exige la Sección 4 del Apéndice 4 del Código.

Publicación en página web

Una copia de este anuncio (y la presentación a analistas e inversores antes mencionada) estarán disponibles, sujeto a ciertas restricciones relativas a personas residentes en Jurisdicciones Restringidas, para su revisión en la página web de Sabadell en www.sabadelltsbinfo.com y en la página web de TSB en www.tsb.co.uk no más tarde de las 12 horas del mediodía (hora de Londres) del Día Hábil siguiente a la fecha de este anuncio. Para evitar cualquier tipo de dudas, el contenido de estas páginas web no está incluido, y no forma parte de, este anuncio.

Los Accionistas de Sabadell podrán solicitar una copia de este anuncio contactando a Johan Svensson durante horario comercial en el siguiente número de teléfono + 34 93 7288973 o mediante la presentación de una solicitud por correo electrónico a svenssonjohan@bancsabadell.com o por escrito a C/Sena 12 08174 Sant Cugat del Vallés, Barcelona,

España. Una copia impresa de este anuncio será enviada a los Accionistas de TSB (excepto a aquellos Accionistas de TSB que hayan elegido recibir notificaciones de forma electrónica) en un futuro próximo. Los Accionistas de TSB podrán solicitar una copia de este anuncio contactando a Gemma Parsons, Vicesecretaria de la Compañía, durante horario comercial en el siguiente número de teléfono +44 020 7003 9473 o mediante la presentación de una solicitud por escrito a TSB Banking Group plc, 20 Gresham Street, Londres, EC2V 7JE. Los Accionistas de Sabadell y los Accionistas de TSB también podrán solicitar que todos los documentos, anuncios e información futura que se envíe a su atención en relación con la Oferta sea en forma de copia impresa.

Ampliación de Capital

Este anuncio no constituye una oferta de venta, ni una solicitud de ofrecimiento de compra o suscripción, de valores en los Estados Unidos o en cualquier otra jurisdicción. Los valores a emitir mediante el aumento de capital a que se refiere este anuncio no han sido, ni serán, registrados bajo la U.S. Securities Act, y no podrían ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos sin registro o sin mediar una exención aplicable de los requisitos de registro. No hay intención de registrar ninguna parte del aumento de capital en los Estados Unidos o de realizar una oferta pública de valores en virtud de la ampliación de capital en los Estados Unidos. Este anuncio no solicita dinero, valores o cualquier otro tipo de contraprestación en relación con el aumento de capital y, si algún dinero, valores u otro tipo de contraprestación se envía en respuesta al presente anuncio, no será aceptado.

Redondeo

Ciertos importes incluidos en el presente anuncio han sido objeto de ajustes por redondeo. Como consecuencia, los importes mostrados para la misma categoría en diferentes tablas o formatos pueden variar ligeramente, asimismo los importes mostrados como totales en algunas tablas pueden no ser una suma aritmética de los importes que les preceden.

APÉNDICE 1

CONDICIONES Y TÉRMINOS ADICIONALES DE LA OFERTA

PARTE 1

CONDICIONES DE LA OFERTA

La Oferta se hará en los términos y condiciones establecidos en el presente Apéndice y en el Documento de Oferta y el Formulario de Aceptación.

1. Condiciones de la Oferta

La Oferta estará sujeta a las siguientes condiciones:

Condición de aceptación

- (a) aceptaciones válidas recibidas (y, cuando esté permitido, no se retiren) antes de la 1:00 p.m. (hora de Londres) de la primera fecha de cierre de la Oferta (o en momento(s) y/o fecha(s) posterior(es) que Sabadell decida, con el consentimiento del Panel o de conformidad con el Código) respecto a Acciones de TSB que, conjuntamente con todas las otras Acciones de TSB adquiridas por parte de Sabadell (ya sea a través de la Oferta o de otro modo), representen al menos el 75 por ciento (o cualquier otro porcentaje inferior que Sabadell decida) del valor nominal de las Acciones de TSB y representen al menos el 75 por ciento (o cualquier otro porcentaje inferior que Sabadell pueda decidir) de los derechos de voto de las Acciones de TSB. No obstante, esta condición no se tendrá por cumplida a menos que Sabadell y/o cualquiera de sus filiales íntegramente participadas hayan adquirido, o acordado adquirir, de conformidad con la Oferta o de otro modo, Acciones de TSB que comprendan más del 50 por ciento de los derechos de voto generalmente ejercitables en una junta general de TSB, incluyendo a estos efectos (en la medida, en su caso, que el Panel lo requiera) cualesquiera derechos de voto correspondientes a las Acciones de TSB que hayan sido incondicionalmente adjudicadas o emitidas con anterioridad a que la Oferta devenga o se declare incondicional en cuanto a aceptaciones ya sea de conformidad con el ejercicio de cualesquiera derechos de suscripción o conversión pendientes, o de otro modo, y a los efectos de la presente condición:
- (i) las acciones que hayan sido incondicionalmente adjudicadas pero no emitidas se considerará que llevan consigo los derechos de voto que llevarán consigo en el momento de su emisión; y
- (ii) las aceptaciones válidas se considerarán recibidas respecto a las Acciones de TSB de conformidad con la Sección 28 de la Ley de Sociedades del Reino Unido (*UK Companies Act*) como si se hubiesen adquirido o se hubiese acordado su adquisición por Sabadell en virtud de las aceptaciones de la Oferta.

Autorización de la Comisión Europea

- (b) en la medida en que la Oferta se encuentre dentro del ámbito de aplicación del Reglamento del Consejo Europeo (CE) 139/2004 (tal y como éste sea modificado) (el **Reglamento Europeo sobre Fusiones**):
- (i) que la Comisión Europea adopte una decisión (o se considere que ha adoptado una decisión) de conformidad con el Artículo 6(1)(b) del Reglamento Europeo sobre Fusiones (*EU Merger*

ALLEN & OVERY LLP
BORRADOR: 20 DE MARZO DE 2015

Regulation) declarando que la Oferta es compatible con el mercado común, sin imponer condiciones u obligaciones cuyos términos sean considerados razonablemente insatisfactorios para Sabadell; o

- (ii) si la Comisión Europea adopta una decisión (o se considere que ha adoptado una decisión) de remitir total o parcialmente la Oferta a las Autoridades de la Competencia y Mercados de Reino Unido (*UK Competition and Markets Authority*) (**CMA**), de conformidad con los Artículo 9(3) del Reglamento Europeo sobre Fusiones (*EU Merger Regulation*):
 - (A) la CMA adopte una decisión con efectos equivalentes a aquellos a los que se refiere el apartado (b)(i) anterior sobre aquellas partes de la Oferta referidos a ésta; y
 - (B) la Comisión Europea adopte la decisión a la que se refiere el apartado (b)(i) anterior en relación con cualquier parte de la Oferta que ésta haya retenido;

Autorizaciones de control en materia de fusiones en otras jurisdicciones

- (c) en la medida en que, en la opinión de Sabadell, sea necesario recabar cualesquiera otros consentimientos o aprobaciones en materia de control de concentraciones con anterioridad al cumplimiento de la Oferta de acuerdo con la legislación de cualquier otra jurisdicción, habiendo realizado todas las notificaciones o presentaciones pertinentes, habiendo prescrito, caducado o resuelto cualesquiera períodos de espera necesarios (incluyendo cualesquiera de sus prórrogas), y habiendo sido otorgadas todas las autorizaciones o aprobaciones (o se considere que han sido otorgadas de conformidad con la legislación aplicable) siempre y cuando cada una de estas autorizaciones o consentimientos tengan los mismos efectos que los de la decisión a la que se refiere el apartado (i) anterior y cuyos términos resulten razonablemente adecuados para Sabadell;

Otras autorizaciones regulatorias

- (d) la Autoridad de Regulación Prudencial (*Prudential Regulation Authority*) (**PRA**) apruebe:
 - (i) incondicionalmente, de conformidad con el artículo 189(4)(a) o el artículo 189(6) de la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*) (**FSMA**); o
 - (ii) con sujeción a una o más condiciones, de conformidad con el artículo 189(7) de la FSMA, que sean satisfactorias para Sabadell actuando de forma razonable,

los cambios de control sobre cualesquiera personas de TSB autorizadas por el PRA, que surjan como consecuencia de la Oferta o de su implementación, por Sabadell, cada supervisor de Sabadell y cualesquiera otras personas que devinieran supervisoras.

En cada caso, a los solos efectos de este párrafo, el término **supervisor** tendrá el significado que se le atribuye en el artículo 422 de la FSMA y el término **control** se interpretará de conformidad con las disposiciones del Capítulo XII de la FSMA;

Otras autorizaciones por parte de terceros

- (e) al margen de las autorizaciones de derechos de la competencia y regulatorias a las que se refieren los párrafos (b) a (d) anteriores, ningún organismo, asociación, institución o agencia (incluyendo cualesquiera agencias de comercio) no gubernamental o gubernamental, cuasi-gubernamental, supranacional, legal, administrativo o regulatorio o cualquier tribunal u otro organismo (incluyendo cualesquiera organismos profesionales o medioambientales) o persona en cualquier jurisdicción (cada

ALLEN & OVERY LLP
BORRADOR: 20 DE MARZO DE 2015

una, una **Autoridad Competente**) haya decidido adoptar, iniciar o amenazado con emprender cualquier acción, procedimiento, demanda, investigación, consulta o referencia o promulgado, efectuado o propuesto y que no continúe figurando pendiente ninguna ley, reglamento, orden o decisión que pueda o pudiera razonablemente esperarse (en cualquier caso, que resulte relevante en el contexto de la Oferta) que:

- (i) causare la nulidad, inaplicación o ilegalidad de la adquisición o la propuesta de adquisición de las Acciones de TSB, o el control o la gestión de TSB por Sabadell o cualquier miembro del Grupo Sabadell, en cualquier jurisdicción, o que directa o indirectamente prohibiera, o de otro modo restringiera, retrasare o interfiriere en la aplicación de, o impusiere condiciones u obligaciones adicionales en relación con, u objetare de otro modo o requiriere la modificación de los términos de la Oferta o la propuesta de adquisición de cualesquiera de las Acciones de TSB, o el control o la gestión de TSB por Sabadell o cualquier miembro del Grupo Sabadell;
- (ii) requiriese, impidiese o retrasase la desinversión (o modificare los términos de cualquier desinversión propuesta) por el Grupo Sabadell o el Grupo TSB de la totalidad o parte de sus respectivos negocios, activos o bienes o impusiese cualquier limitación a su capacidad de dirigir parte o todo su negocio y para poseer, controlar o administrar cualquiera de sus respectivos activos o bienes, en la medida en que sea, en cada caso, relevante en el contexto de Grupo Sabadell o de Grupo TSB tomados en su conjunto;
- (iii) impusiese limitaciones sobre, o provocase algún retraso en, la capacidad de cualquier miembro del Grupo Sabadell para adquirir o ostentar o ejercitar de manera efectiva, directa o indirectamente, la totalidad o cualesquiera derechos de propiedad sobre las acciones u otros valores (o su equivalente) en, o para ejercitar el control de gestión de cualquier miembro del Grupo TSB o sobre la capacidad del Grupo TSB para ostentar o ejercitar de manera efectiva, directa o indirectamente, todos o cualesquiera derechos de propiedad sobre las acciones u otros valores (o su equivalente) en, o para ejercitar el control de gestión sobre cualquier otro miembro del Grupo TSB;
- (iv) obligase a cualquier miembro del Grupo Sabadell o del Grupo TSB a adquirir u ofrecer la adquisición de cualesquiera acciones u otros valores (o su equivalente) o interés en cualquier miembro del Grupo TSB o cualquier miembro del Grupo Sabadell propiedad de un tercero (distintos a los previstos para la implementación de la Oferta), en la medida en que sea relevante en el contexto de Grupo Sabadell o de Grupo TSB tomados en su conjunto;
- (v) requiriese la desinversión por parte de cualquier miembro del Grupo Sabadell de cualesquiera acciones, valores o intereses en cualquier miembro del Grupo TSB;
- (vi) impusiese cualesquiera limitaciones sobre, o provocase cualquier retraso en, la capacidad de cualquier miembro del Grupo Sabadell o del Grupo TSB de integrar o coordinar su negocio, o cualquier parte de éste, con los negocios o parte de los negocios de cualquier otro miembro del Grupo Sabadell y/o del Grupo TSB;
- (vii) ocasionare que algún miembro del Grupo Sabadell o del Grupo TSB dejase de ser capaz de desarrollar su negocio bajo la denominación con que la desarrolla en la actualidad; o
- (viii) de algún otro modo, afectase de forma adversa al negocio, activos, posición financiera o comercial o beneficios o las perspectivas del Grupo Sabadell o del Grupo TSB, en la medida en que sea, en cada caso, relevante en el contexto de Grupo Sabadell o de Grupo TSB tomados en su conjunto.

ALLEN & OVERY LLP
BORRADOR: 20 DE MARZO DE 2015

y cualesquiera esperas o períodos de tiempo aplicables (incluyendo sus prórrogas) durante los cuales cualquier Autoridad Competente pudiera decidir llevar a cabo, comenzar o amenazar con emprender cualquier acción, procedimiento, demanda, investigación, consulta o referencia que hubiere expirado caducado o se hubiere resuelto;

- (f) al margen de las autorizaciones de derecho de la competencia y regulatorias a las que se refieren los párrafos (b) a (e) anteriores, cualesquiera presentaciones, solicitudes y/o notificaciones relevantes que sean necesarias o razonablemente apropiadas por Sabadell realizar y cualesquiera periodos de espera y otros períodos de tiempo (incluyendo cualesquiera de sus posibles prórrogas) bajo cualquier legislación o normativa aplicable de cualquier jurisdicción que hayan expirado, caducado o terminado y cualesquiera obligaciones legales o reglamentarias de cualquier jurisdicción con las que se haya cumplido en cada caso en relación con la Oferta y la adquisición o propuesta de adquisición de cualesquiera acciones u otros valores en, o control o gestión sobre TSB o cualquier miembro del Grupo TSB por cualquier miembro del Grupo Sabadell o el desarrollo por algún miembro del Grupo TSB de su negocio;
- (g) al margen de las autorizaciones de derecho de la competencia y regulatorias a las que se refieren los párrafos (b) a (d) anteriores, cualesquiera autorizaciones, órdenes, otorgamientos, reconocimientos, confirmaciones, licencias, consentimientos, permisos y aprobaciones relevantes que sean necesarias o que se consideren razonablemente apropiadas por Sabadell en cualquier jurisdicción para o en relación con la Oferta y la propuesta de adquisición de las Acciones de TSB, o control sobre TSB, por parte de Sabadell o de cualquier miembro del Grupo Sabadell, obtenida en los términos y en la forma que se consideren razonablemente satisfactoria para Sabadell por parte de las Autoridades Competentes correspondientes, o por cualesquiera personas u órganos con las que algún miembro del Grupo Sabadell o del Grupo TSB haya suscrito acuerdos contractuales u otras relaciones comerciales relevantes, y que dichas autorizaciones, órdenes, otorgamientos, reconocimientos, confirmaciones, licencias, consentimientos, permisos y aprobaciones, junto con todas las autorizaciones, órdenes, otorgamientos, reconocimientos, confirmaciones, licencias, consentimientos, permisos y aprobaciones necesarias o consideradas razonablemente apropiadas para que cualquier miembro del Grupo TSB pueda seguir desarrollando su negocio, permaneciendo plenamente efectivas y en vigor y sin indicios de pretender revocarse, suspenderse, restringirse, modificarse o no renovarse alguna de éstas y habiendo cumplido con todas las obligaciones legales o reglamentarias de cualquier jurisdicción;

Confirmación de inexistencia de circunstancias adversas

- (h) a excepción de lo Revelado, cuando no exista disposición en contratos, acuerdos, licencias u otro instrumentos del que algún miembro del Group TSB sea parte o por o para el que alguno de sus miembros o cualesquiera de sus activos esté o pueda verse obligado, facultado o sujeto, como consecuencia de la implementación de la Oferta o de la adquisición o propuesta de adquisición por Sabadell o por cualquier miembro del Grupo Sabadell, de cualesquiera Acciones de TSB, o cambio en el control o cambio en la gestión de TSB o de otro modo, fuera o pudiera ser razonablemente previsible que diera lugar (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto):
 - (i) a que cualesquiera cantidades de dinero tomadas en préstamo por o cualquier otra deuda (actual o contingente) de, o cualquier concesión a disposición de, cualquier miembro del Grupo TSB deviniera exigible, o susceptible de ser declarada exigible, inmediatamente o con anterioridad a la fecha de vencimiento establecida o la capacidad de dicho miembro de tomar prestado dinero o incurrir en endeudamiento sea revocada o impedida;
 - (ii) a la creación o ejecución de cualquier hipoteca, carga u otro gravamen sobre la totalidad o una parte material del negocio, bienes o activos de cualquier miembro del Grupo TSB o

ALLEN & OVERY LLP
BORRADOR: 20 DE MARZO DE 2015

cualesquiera de dichas hipotecas, cargas o gravámenes (cuando acaezcan o hubieran acaecido) devinieran ejecutables;

- (iii) a que cualesquiera activos o intereses del Grupo TSB sean o resulten dispuestos o dejen de estar a disposición de cualquier miembro del Grupo TSB o a que cualesquiera derechos que surjan en virtud de dichos activos o intereses pudieran ser dispuestos, o dejasen de estar a disposición de, cualquier miembro del Grupo TSB;
- (iv) a que el interés o negocio de cualquier miembro del Grupo TSB en o con cualquier otra persona, firma o sociedad (o cualesquiera contratos o acuerdos relativos a dicho interés o negocio) se resuelva, se modifique o se vea afectado de manera adversa;
- (v) a que cualquier miembro del Grupo TSB deje de ser capaz de desarrollar su actividad bajo el nombre con el que viene desarrollándola en la actualidad;
- (vi) a que la valoración de cualquier miembro del Grupo TSB o su posición financiera o comercial o sus perspectivas se vean perjudicadas o afectadas de forma adversa;
- (vii) a que cualesquiera contratos, acuerdos, licencias u otros instrumentos se resolvieran o modificaran de forma adversa, o surgieran obligaciones de carácter oneroso o surgieran o se iniciaran acciones de carácter adverso en virtud de los mismos;
- (viii) a la creación de responsabilidades materiales (actuales o contingentes) para cualquier miembro del Grupo TSB; o
- (ix) a que se requiera que cualquier miembro del Grupo TSB adquiera, suscriba, pague o reembolse cualesquiera acciones u otros valores (o su equivalente);

y, que en ningún caso haya acaecido un supuesto en virtud del cual, de conformidad con alguna disposición de cualquier contrato, acuerdo, licencia u otro instrumento del que algún miembro del Group TSB sea parte o por o para el que dicho miembro o sus activos esté o pueda verse obligado o sujeto, resulte en alguno de los hechos o circunstancias mencionadas en este sub-párrafo (h);

Inexistencia de operaciones, reclamaciones o cambios relevantes en el desarrollo de la actividad de TSB:

- (i) a excepción de lo Revelado, ningún miembro del Grupo TSB, desde el 31 de diciembre de 2014, ha:
 - (i) emitido, acordado emitir, autorizado o propuesto la emisión de acciones adicionales de cualquier clase, o valores convertibles en, o canjeables por, o derechos, garantías u opciones de suscripción de o adquisición de, cualesquiera dichas acciones o valores convertibles o canjeables, o transferido o vendido (o acordado transferir o vender) cualesquiera acciones en autocartera (salvo, en su caso, entre TSB y sus filiales íntegramente participadas o entre sus filiales íntegramente participadas y excepto en relación con la operativa en curso de los Planes sobre las Acciones de TSB (de conformidad con sus respectivos términos) o según lo dispuesto en el Acuerdo de Cooperación;
 - (ii) recomendado, declarado, pagado, realizado o acordado recomendar, declarar, pagar o realizar cualquier bonus, dividendo u otra distribución, ya sea en efectivo o de otro modo, distintas de una distribución realizada por una filial íntegramente participada de TSB;
 - (iii) excepto de conformidad con la Oferta, llevado a cabo o autorizado cualquier fusión o escisión o (a excepción de aquellas transacciones llevadas a cabo entre TSB y sus filiales íntegramente participadas, o entre sus filiales íntegramente participadas o en el curso

ALLEN & OVERY LLP
BORRADOR: 20 DE MARZO DE 2015

ordinario del negocio) adquirido o dispuesto o transmitido, hipotecado o gravado, o creado cualquier otro tipo de gravamen sobre cualquier activo o derecho, título o interés en cualquier activo (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta);

- (iv) (a excepción de aquellas operaciones llevadas a cabo entre TSB y sus filiales íntegramente participadas, o entre sus filiales íntegramente participadas o en el curso ordinario del negocio) suscrito o autorizado la suscripción de cualquier *joint venture*, activo o acuerdo de participación en beneficios, asociación o fusión de negocios o sociedades (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta);
- (v) (a excepción de aquellas operaciones llevadas a cabo entre TSB y sus filiales íntegramente participadas, o entre sus filiales íntegramente participadas o en el curso ordinario del negocio) excepto de conformidad con la Oferta, implementado o autorizado cualquier reestructuración, combinación (*amalgamation*), *scheme* u otra operación o acuerdo con efectos sustancialmente equivalentes (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta);
- (vi) (a excepción de aquellas operaciones llevadas a cabo entre TSB y sus filiales íntegramente participadas, entre sus filiales íntegramente participadas o en el curso ordinario del negocio) adquirido, amortizado o reembolsado cualesquiera acciones propias u otros valores o reducido o realizado o autorizado cualquier otra modificación en su capital social;
- (vii) (a excepción de aquellas operaciones llevadas a cabo entre TSB y sus filiales íntegramente participadas, entre sus filiales íntegramente participadas) realizado o autorizado cualquier modificación en préstamos de capital o emitido o autorizado la emisión de obligaciones o incurrido o aumentado cualquier deuda o pasivo contingente (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta);
- (viii) suscrito, modificado o resuelto, o autorizado la suscripción de, modificación o resolución de cualquier contrato, compromiso o acuerdo (ya sea en concepto de gastos de capital, bienes inmuebles o de otro tipo) que esté fuera del curso ordinario del negocio o que sea de magnitud o de naturaleza a largo plazo, onerosa o inusual, o que implique o se prevea que pueda razonablemente implicar, una obligación cuya naturaleza o magnitud se considere restrictiva sobre el negocio de algún miembro del Grupo TSB (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta);
- (ix) sido incapaz o considerado incapaz de, o admitido por escrito que es incapaz, de pagar sus deudas a su vencimiento o haya interrumpido o suspendido (o amenazado con interrumpir o suspender) el pago de sus deudas en términos generales o haya cesado o amenace con dejar de desarrollar, en todo o en parte, su actividad;
- (x) iniciado negociaciones con cualesquiera de sus acreedores o tomado cualquier acción encaminada a la renegociación o reestructuración de cualquiera de sus deudas o suscrito un convenio, compromiso, cesión o acuerdo con alguno de sus acreedores ya sea por medio de un acuerdo voluntario, *scheme of arrangement*, escritura transaccional o de cualquier otro modo;

ALLEN & OVERY LLP
BORRADOR: 20 DE MARZO DE 2015

- (xi) (a excepción de cualquier filial de TSB que se encuentre inactiva y sea solvente en el momento correspondiente) iniciado o sido amenazado con cualquier acción social o procedimientos judiciales o presentado ante el juzgado o enviado por fax documentos encaminados a su liquidación (voluntaria o de otro modo), disolución o reorganización (o cualquier procedimiento o acciones análogas en otra jurisdicción) o para el nombramiento de un liquidador, liquidador provisional, síndico, administrador, administrador del síndico, fideicomisario o figura similar (o para el nombramiento de cualquier figura análoga en otra jurisdicción) de todo o parte de sus activos e ingresos o se le haya notificado la intención de nombrar a alguno de éstos (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta);
 - (xii) excepto en el curso ordinario del negocio, renunciado, transigido, liquidado, desistido o admitido cualquier litigio, reclamación o contestación, que ya se haya iniciado o que sea potencial, ya sea por parte de o en contra de cualquier miembro del Grupo TSB (en cada caso, fuera del curso ordinario del negocio y en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta);
 - (xiii) realizado cualquier alteración significativa a sus documentos constitutivos;
 - (xiv) suscrito, o alterado los términos de, o resuelto o notificado la resolución de, cualquier contrato de servicios o acuerdo con algún consejero o alto directivo del Grupo TSB;
 - (xv) propuesto, acordado proporcionar, o acordado modificar los términos de, cualquier plan de opciones sobre acciones, plan de incentivos u otros beneficios relacionados con las condicionales laborales o resuelto la relación laboral de cualquier persona empleada por el Grupo TSB, excepto de conformidad con los términos de la Oferta sin perjuicio de lo casos permitidos en el Acuerdo de Cooperación;
 - (xvi) realizado o dado su consentimiento a cualquier cambio sustancial en los términos de las escrituras de fideicomiso (*trust deeds*) que crean los planes de pensiones establecidos para sus consejeros y/o empleados y/o dependientes o a los beneficios que brindan, o a las pensiones exigibles de acuerdo con estos, o sobre la base sobre los que la clasificación para o la acumulación o derecho a dichas prestaciones o pensiones se calculan o se determinan, o sobre la base sobre los que los pasivos (incluidas las pensiones) de dichos planes de pensiones se financian o se crean, o se acuerdan o se consienten, o cualquier cambio en la figuras de los fideicomisarios (*trustees*), excepto de conformidad con la ley aplicable; o
 - (xvii) excepto entre TSB y sus filiales íntegramente participadas, suscrito cualquier contrato de arrendamiento sobre cualquier bien de su propiedad o bien que ocupe, o transmitido o dispuesto cualesquiera de estos bienes (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta);
 - (xviii) suscrito cualquier contrato, compromiso o acuerdo o aprobado cualquier resolución o realizado cualquier oferta (cuya aceptación permanezca abierta) en relación con, o propuesto o anunciado su intención de llevar a cabo o proponer, alguna de las operaciones, hechos o acontecimientos a los que se refiere este apartado (i);
- (j) a excepción de lo Revelado, desde el 31 de diciembre de 2014:
- (i) no se ha producido ningún cambio material adverso, y no han acaecido circunstancias que pudieran o puedan preverse que razonablemente produjeran un cambio material adverso sobre el negocio, los activos, la posición financiera o comercial o los beneficios o

ALLEN & OVERY LLP
BORRADOR: 20 DE MARZO DE 2015

estimaciones de cualquier miembro del Grupo TSB (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta); y

- (ii) no constan amenazas de inicio, o se ha anunciado, comenzado o está pendiente ningún litigio, procedimiento arbitral, juicio u otro procedimiento legal en ninguna jurisdicción por, en contra de o en relación con cualquier miembro del Grupo TSB o del que cualquier miembro del Grupo TSB sea parte (ya sea como demandante o demandado o en cualquier otra condición) y no constan amenazas de inicio, anuncio, comienzo ni constan pendientes por, en contra de o en relación con cualquier miembro del Grupo TSB de investigaciones por cualquier Autoridad Competente u otro órgano de investigación en contra o en relación con cualquier miembro del Grupo TSB (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta);
- (k) a excepción de lo Relevado, no ha acaecido ninguna contingencia u otra responsabilidad fuera del curso ordinario del negocio que pudiese afectar o pudiera esperarse que afectara razonablemente de forma adversa a TSB (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta); y
- (l) a excepción de lo Revelado, que Sabadell no descubra que:
 - (i) información financiera, comercial u otra información relativa a cualquier miembro del Grupo TSB que haya sido divulgada públicamente antes de la fecha del Anuncio en cualquier momento y por cualquier miembro del Grupo TSB sea engañosa, contenga una tergiversación de los hechos u omita declarar algún hecho necesario para que la información contenida en el mismo no resulte engañosa, y que no haya sido posteriormente corregida antes de la fecha de este anuncio y publicada por, o en nombre de, el Grupo TSB mediante la publicación de un anuncio a través de la *Regulatory Information Service* (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta); o
 - (ii) algún miembro del Grupo TSB está sujeto a responsabilidad, eventual o de otra modo, que no se derive del curso ordinario del negocio (en cada caso en la medida en que sea relevante en el contexto del Grupo TSB tomado en su conjunto o en el contexto de la Oferta).

PARTE 2

DETERMINADAS CONDICIONES ADICIONALES DE LA OFERTA

Sabadell se reserva el derecho (sujeto a los requisitos establecidos por el Código y el Panel) a renunciar a todas o a algunas de las Condiciones establecidas en la Parte 1, párrafos (b), (c) y desde el (e) hasta el (l) (inclusive) de la Parte 1, en su totalidad o en parte, a su entera discreción.

Sabadell no estará sujeto a ninguna obligación de renunciar o considerar como cumplidas cualesquiera de las Condiciones de la Parte 1, párrafos (a), (c) y desde el (e) hasta el (l) de la Parte 1 en una fecha anterior a la última fecha indicada más abajo para su cumplimiento sin perjuicio de que el resto de las Condiciones hayan sido renunciadas o cumplidas en dicha fecha anterior y de que no exista ninguna circunstancia en dicha fecha anterior que indique que cualesquiera de las Condiciones no pueda ser cumplida.

En el momento en el que las Condiciones de los párrafos (a), (b) y (d) de la Parte 1 se hayan cumplido, Sabadell declarará la Oferta incondicional en todos los aspectos a no ser que haya notificado al Panel y a TSB sobre algún hecho o circunstancia que le permita (o que razonablemente se pueda esperar que le permita tras una investigación) declarar que la Oferta ha expirado con motivo de cualquier otra Condition.

La Oferta expirará salvo que todas las Condiciones de la Oferta hayan sido cumplidas o (si fueran susceptibles de renuncia) renunciadas o, en su caso, que Sabadell haya determinado que han sido o esté convencido de que serán satisfechas a media noche (hora de Londres) en la fecha que sea 21 días posterior a la fecha que sea más tardía entre las siguientes, la Primera Fecha de Cierre y la fecha en la que la Oferta devengue o sea declarada incondicional en cuanto a las aceptaciones (o (en su caso) la fecha posterior que Sabadell, con el consentimiento del Panel o de conformidad con el Código, decida).

Si se inicia el procedimiento Fase 2 de la Comisión Europea, o la Fase 2 CMA Reference (tras una remisión por la Comisión Europea en virtud del artículo 9(3) del Reglamento Europeo sobre Fusiones (*EU Merger Regulation*) a la CMA o de cualquier otra manera), la Oferta expirará. Si la Oferta expirase, no sólo la Oferta dejará de ser susceptible de aceptación posterior sino que también los accionistas y Sabadell dejarán en dicho caso de estar obligados por aceptaciones previas.

Si Sabadell es requerido por el Panel para realizar una oferta sobre cualesquiera Acciones de TSB de conformidad con una oferta obligatoria sobre Acciones de TSB en virtud de la Norma 9 del Código, Sabadell podrá realizar aquellas modificaciones que sean necesarias a las Condiciones anteriores para cumplir con la norma o ley aplicable.

Las Acciones de TSB serán adquiridas por Sabadell totalmente desembolsadas y libres de cualesquiera gravámenes, cargas, derechos de preferencia y cualesquiera otros derechos de tercero de cualquier naturaleza junto con todos los derechos inherentes a las Acciones de TSB desde la fecha de este anuncio o inherentes o devengados a su favor con posterioridad, incluyendo, sin limitación, los derechos de voto y los derechos de recibir y retener, en su totalidad, todos los dividendos y otras distribuciones (si las hubiera) declaradas, realizadas o pagadas, o cualquier otra devolución (ya sea por medio de reducción de capital social o de la reserva de prima de emisión o de cualquier otra manera) realizado en o tras la fecha de este anuncio. En consecuencia, en la medida en la que un dividendo y/o distribución y/o devolución sea propuesta, declarada, realizada, pagada o pagadera por TSB respecto a una Acción de TSB en o después de la fecha de este anuncio Sabadell se reserva el derecho de reducir el precio a pagar bajo la Oferta respecto de una Acción de TSB por el importe de los dividendos y/o distribuciones y/o devoluciones, excepto en la medida en la que la Acción de TSB sea o vaya a ser transmitida de acuerdo con la Oferta de tal forma que otorgue el derecho a TSB a recibir el dividendo y/o distribución y/o devolución y si tal reducción en el precio no se hubiera realizado, la persona a quien se pague el Precio de Oferta respecto de la Acción de TSB estará obligada a reconocer un derecho de crédito a favor de Sabadell por el importe de dicho dividendo y/o distribución y/o devolución.

Salvo en relación con la Condición establecida en el párrafo (a) de la Parte 1, Sabadell no podrá alegar una Condición con el fin ocasionar que la Oferta no se materialice o que expire o se retire a menos que las circunstancias que dan lugar al derecho a alegar dicha Condición sean de importancia material para Sabadell en el contexto de la Oferta. La Condición que figura en el párrafo (a) de la Parte 1 no está sujeta a esta disposición del Código.

Sabadell se reserva el derecho, sujeto al previo consentimiento del Panel, a implementar la Oferta por medio de un *Scheme of Arrangement*. En tal caso, la Oferta será implementada en los mismos términos, en la medida que sean aplicables, que se aplicarían en virtud de una oferta contractual, sujeta a las modificaciones necesarias para reflejar el cambio en el procedimiento de efectuar la Oferta.

Cada una de las Condiciones será considerada como una Condición independiente y no estará limitada por cualquier otra Condición.

La Oferta se regirá por las leyes de Inglaterra y Gales y estará sujeta a la jurisdicción de los Tribunales de Inglaterra y Gales y a las condiciones y términos adicionales establecidos en este anuncio y en el Documento de Oferta. La Oferta estará sujeta a los requisitos aplicables de la Autoridad de Admisión a Cotización del Reino Unido (*UK Listing Authority*), PRA, FCA, la Comisión de Servicios Financieros (*Financial Services Commission*), CMA, FSMA, la Bolsa de Valores de Londres, el Código y la ley federal de valores de Estados Unidos (excepto en la medida en la que una exención o dispensa haya sido otorgada por la SEC). Este anuncio no constituye, o forma parte de, una oferta o invitación a adquirir Acciones de TSB u otros valores.

La capacidad de realizar la Oferta respecto a personas residentes en determinadas jurisdicciones puede verse afectada por las leyes de dichas jurisdicciones. Antes de efectuar cualquier acción en relación con la Oferta, los titulares de Acciones de TSB deberán informarse sobre, y observar cualesquiera, requisitos aplicables.

Salvo que se determine por Sabadell o lo requiera el Código y lo permita la ley y regulación aplicables:

- la Oferta no está siendo, ni será, puesta a disposición, directa o indirectamente, en o desde o mediante el uso de correos de, o por cualquier otro medio o instrumento (incluyendo, sin limitación, la transmisión por fax, télex, teléfono, internet o cualquier otra forma de transmisión electrónica) de comercio interestatal o exterior, o mediante ningún instrumento de un estado nacional u otra bolsa de valores de cualquier Jurisdicción Restringida y ninguna persona puede votar usando dichos medios o instrumentos o desde cualquier Jurisdicción Restringida; y
- este anuncio no debe ser reenviado o transmitido en o a hacia cualquier otra jurisdicción en la que tales acciones pudieran constituir una violación de las leyes aplicables en dicha jurisdicción.

APÉNDICE 2

FUENTES GENERALES DE INFORMACIÓN Y BASES DE CÁLCULO

En este anuncio, a menos que se indique lo contrario, o que el contexto así lo requiera, se han utilizado las siguientes bases y fuentes:

- A menos que se indique lo contrario, la información financiera relativa a Sabadell se extrae (sin ajuste) de los estados financieros consolidados auditados de Sabadell para los ejercicios en cuestión o de los estados financieros consolidados no auditados provisionales de Sabadell para cada trimestre en cuestión, preparados de acuerdo con las IFRS.
- A menos que se indique lo contrario, la información financiera relativa a TSB se extrae (sin ajuste) de los estados financieros consolidados auditados de TSB para los ejercicios en cuestión o de los estados financieros consolidados no auditados provisionales de TSB para cada semestre en cuestión, preparados de acuerdo con las IFRS.
- Los resultados del ahorro no han sido auditados y se basan en el análisis del órgano de administración de Sabadell y en los registros internos de Sabadell y TSB.
- Cualquier referencia al capital emitido existente de TSB se basa en 500.000.000 Acciones de TSB emitidas a fecha 19 de marzo de 2015 (siendo la última fecha factible antes de la publicación de este anuncio).
- Cualquier referencia al valor contable de TSB se basa en el valor contable de TSB a fecha 31 de diciembre de 2014.
- A menos que se indique lo contrario todos los precios para las Acciones de TSB son precios obtenidos de Bloomberg.

APÉNDICE 3

DETALLE DE LOS COMPROMISOS IRREVOCABLES

Compromisos irrevocables correspondientes a las Acciones de TSB

Las siguientes personas han otorgado compromisos irrevocables para aceptar la Oferta en relación con las siguientes Acciones de TSB:

Nombre	Número total de Acciones de TSB respecto de las cuales se ha otorgado compromiso	Porcentaje de capital social ordinario emitido de TSB
Lloyds Bank plc	200.000.003	40,01%
Paul Pester	1.518	0,000%
Darren Pope	568	0,000%
Will Samuel	42.470	0,008%
Norval Bryson	2.230	0,000%
Dame Sandra Dawson	1.115	0,000%
Total	200.047.904	40,01%

Los compromisos otorgados por los Consejeros de TSB respecto de sus propias participaciones (y/o aquellos de su familia cercana, según proceda) continuarán siendo vinculantes en el caso de que se presente una oferta competidora sobre TSB. Los compromisos otorgados por los Consejeros de TSB caducarán en el supuesto de que el Documento de Oferta no sea publicado para el 17 de abril de 2015 (o dentro del plazo superior que TSB, con el consentimiento del Panel, determine, no siendo superior a seis semanas después de la fecha de este anuncio).

Los compromisos otorgados por Lloyds respecto de su propia participación continuarán siendo vinculantes salvo que la Oferta expire. El compromiso de Lloyds seguirá siendo vinculante en el caso de que se presente una oferta competidora sobre TSB.

APÉNDICE 4

DEFINICIONES

Las siguientes definiciones se aplican a lo largo del presente anuncio, a menos que el contexto requiera lo contrario:

Acciones de TSB	acciones ordinarias de un penique cada una del capital social de TSB
Acciones Liberadas de Lloyds	tiene el significado que se le otorga en el apartado 17
Accionistas de TSB	titulares de Acciones de TSB
Acuerdo de Cooperación	el acuerdo suscrito entre Sabadell y TSB referido en el párrafo 18 de este anuncio
Autoridad Competente	tiene el significado adscrito a dicho término en el Apéndice 1, Parte 1, párrafo (e)
BofA Merrill Lynch	Merrill Lynch International
Bolsa de Valores de Londres	London Stock Exchange plc
Citigroup	Citigroup Global Markets Limited
CMA	la Autoridad de Competencia y Mercados de Reino Unido (<i>UK Competition and Markets Authority</i>)
Código	el Código de Adquisiciones y Fusiones (<i>City Code on Takeovers and Mergers</i>)
Condición PARA	la Condición establecida en el apartado 1(d) de la Parte 1 del Apéndice 1
Condiciones	las condiciones de la Oferta tal y como se establecen en la Parte 1 del Apéndice 1
Consejeros de TSB	los consejeros de TSB, a la fecha del presente anuncio
Consejeros de Sabadell	los consejeros de Sabadell, a la fecha del presente anuncio
Día Hábil	cualquier día en el que los bancos estén abiertos al público de forma general en Londres y España (excluyendo sábados, domingos y días festivos)
Día Hábil en Londres	cualquier día en el que los bancos estén abiertos al público de forma general en Londres (excluyendo sábados, domingos y días festivos)
Documento de Oferta	documento a enviar a los Accionistas de TSB recogiendo los términos y condiciones de la Oferta
Estados Unidos	los Estados Unidos de América, sus territorios y posesiones, cualquier estado de los Estados Unidos y el Distrito de Columbia
Fase 2 CMA Reference	la CMA refiriéndose a su presidente para la constitución de un grupo de conformidad con el Anexo 4 de la Reforma de la Ley de Sociedades y Regulatoria de 2013 (<i>Enterprise and Regulatory Reform 2013</i>) en virtud de la Cláusula 33 de la Ley de Empresas de 2002 (<i>Enterprise Act 2002</i>) (incluyendo sus modificaciones) o un anuncio de intervención de interés público emitido por el Secretario de Estado para el Comercio, Innovación y Conocimiento en virtud de la sección 42(2) de la

Ley de Empresas de 2002 (incluyendo sus modificaciones)

FCA	Autoridad de Conducta Financiera (<i>Financial Conduct Authority</i>)
Fecha de Efectos	<ul style="list-style-type: none">• si la Oferta se implementase por medio de una oferta contractual, la fecha en la que la Oferta es declarada o deviene incondicional en todos los aspectos de acuerdo con el Código; o• si la Oferta se implementase por medio de un <i>Scheme of Arrangement</i>, la fecha en la que la orden del Tribunal dirimiendo el <i>scheme</i> de acuerdo con la Parte 21 de la Ley de Sociedades del Reino Unido (<i>UK Companies Act</i>) deviene efectiva de conformidad con sus términos
Formulario de Aceptación	el formulario de aceptación a utilizar por los Accionistas de TSB en relación con la Oferta
FSMA	Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000 (<i>Financial Services and Markets Act 2000</i>) (tal y como haya sido modificada)
Goldman Sachs	Goldman Sachs International
Grupo TSB	TSB y sus sociedades filiales y entidades asociadas
Grupo Sabadell	Sabadell y sus sociedades filiales y entidades asociadas
IFRS	normas internacionales de contabilidad y normas internacionales de información financiera y normas de interpretación de las mismas, aprobadas o publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (<i>International Accounting Standards Board</i>) y adoptadas por la Unión Europea
Interés Significativo	en relación con una entidad, un porcentaje de participación directo o indirecto del 20% o más de (i) la totalidad de los derechos de voto otorgados por el capital social (tal y como se define en la sección 548 de la Ley de Sociedades del Reino Unido) de dicha sociedad o (ii) el correspondiente interés de socio (<i>partnership</i>)
IPO	salida a bolsa
Jurisdicción Restringida	cualquier jurisdicción donde las leyes o regulaciones locales puedan suponer un riesgo civil, regulatorio o penal significativo si la información relativa a la Oferta es enviada o puesta a disposición a los Accionistas de TSB en dicha jurisdicción (de acuerdo con la Norma 30.3 del Código)
Ley de Sociedades del Reino Unido	Ley de Sociedades de 2006 (<i>UK Companies Act 2006</i>) (tal y como sea modificada)
Lista Oficial	Lista Oficial (<i>Official List</i>) de la FCA
Lloyds	Lloyds Bank plc una sociedad constituida de acuerdo con las leyes de Inglaterra y Gales con número de registro 00002065 y con domicilio social en 25 Gresham Street, Londres, EC2V 7HN
Normas de Publicidad y Transparencia	las Normas de Publicidad y Transparencia del FCA en su condición de Autoridad de Admisión a Cotización del Reino Unido (<i>UK Listing Authority</i>) bajo el FSMA y contenidas en la publicación de la Autoridad de Admisión a Cotización del Reino

	Unido bajo el mismo nombre
Oferta	la Oferta propuesta sobre TSB por parte de Sabadell
Opción de Compra	la opción de compra a favor de Sabadell para adquirir de Lloyds hasta 100.000.000 Acciones de TSB (representativas del 20 por ciento del capital social de TSB íntegramente diluido)
Panel	Panel de Adquisiciones y Fusiones de Reino Unido (<i>UK Panel on Takeovers and Mergers</i>)
Período de Oferta	el período de oferta (tal y como se define en el Código) en relación con TSB, que comenzó el 12 de marzo de 2015
Plan de Acciones de TSB	los planes de acciones gestionados por el Grupo TSB, siendo el Plan de Acción de 2014 (<i>2014 Share Plan</i>), las normas aplicables a los Reconocimientos de Rendimiento Sostenible de TSB (<i>Sustainable Performance Awards</i>), las normas aplicables a los Reconocimientos de Transición de TSB (<i>Transitional Awards</i>), el Plan Sharesave de TSB 2014 (<i>Sharesave Scheme 2014</i>) y el Plan de Incentivos sobre Acciones de 2014 (<i>Share Incentive Plan 2014</i>)
PRA	Autoridad de Regulación Prudencial (<i>Prudential Regulation Authority</i>)
Precio de Cierre	el precio de una Acción de TSB al cierre del día al que dicho precio se refiere, tal y como resulte de Bloomberg en el caso de la media del Precio de Cierre para el periodo que se trate
Procedimiento Fase 2 de la Comisión Europea	supuesto en el que la Comisión inicie un procedimiento de acuerdo con el Artículo 6(1)©, en virtud del Artículo 8(1) o 8(2) del Reglamento Europeo sobre Fusiones (<i>EU Merger Regulation</i>)
PYME	pequeña o mediana empresa con una facturación anual de hasta £25 millones
RBC Capital Markets	RBC Europe Limited
Reglamento Europeo sobre Fusiones	tiene el significado adscrito a dicho término en el Apéndice 1, Parte 1, párrafo (b)
Reino Unido	Reino Unido de Gran Bretaña y Norte de Irlanda
Revelado/a	la información que haya sido revelada: <ul style="list-style-type: none">• por TSB en su informe anual y en sus cuentas publicadas para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2014 o información comercial trimestral actualizada para el período finalizado el 31 de marzo de 2015;• en cualquier anuncio público realizado por, o en nombre de, TSB de acuerdo con las Normas de Cotización (<i>Listing Rules</i>) y las Normas de Publicidad y Transparencia anterior al segundo Día Hábil antes de la fecha del presente anuncio;• en el folleto publicado por TSB en relación con su salida a bolsa en junio de 2014;

- electrónicamente o por escrito al Grupo Sabadell o sus asesores profesionales en el curso de las negociaciones que han dado lugar a este anuncio antes del segundo Día Hábil anterior a la fecha de este anuncio; o
- en este anuncio

Rothschild	N. M. Rothschild & Sons Limited
Sabadell	Sabadell, sociedad constituida de acuerdo con las leyes de España, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, con número de identificación fiscal A08000143 y con domicilio social en Pl. Sant Roc, 20 08201-Sabadell
Scheme of Arrangement	<i>scheme of arrangement</i> de conformidad con la Parte 26 de la Ley de Sociedades del Reino Unido (<i>UK Companies Act</i>) que puede ser propuesto por TSB a los Accionistas de TSB en relación con la Oferta, con o sujeta a cualquier modificación, suplemento o condición aprobada o impuesta por el Tribunal y acordada por Sabadell y TSB
SEC	Comisión del Mercado de Valores de Estados Unidos (<i>U.S. Securities and Exchange Commission</i>)
TSB	TSB Banking Group plc, sociedad constituida de acuerdo con las leyes de Inglaterra y Gales con número de registro 08871766 y con domicilio social en 20 Gresham Street, Londres, EC2V 7JE
UBS	UBS Limited
US Exchange Act	Ley del Mercado de Valores de Estados Unidos de 1934 (<i>US Securities Exchange Act of 1934</i>) (tal y como sea modificada)
US Securities Act	Ley de Valores de Estados Unidos de 1933 (<i>US Securities Act of 1933</i>) (tal y como sea modificada)
£, p, penique, libra esterlina, GBP or £	la moneda de curso legal en Reino Unido en cada momento

A los efectos de este anuncio, “filial”, “sociedad filial”, “afiliada” y “entidad asociada” tienen los respectivos significados dados por la Ley de Sociedades del Reino Unido (*UK Companies Act*).

Las referencias a una ley incluyen referencias a dicha ley tal y como sea modificada, sustituida, consolidada o reformulada por o bajo cualquier otra ley, antes o después de la fecha de este anuncio.

Todas las referencias temporales en este anuncio se refieren a la hora de Londres a menos que se indique lo contrario.