

Este documento fornece respostas a algumas das perguntas mais frequentes sobre as ofertas de permuta propostas pelo Banco Santander, anunciadas em 30 de julho de 2026, com o objetivo de adquirir a participação minoritária em circulação no Santander Brasil. A seguir, apresentamos explicações sobre a mecânica da relação de troca, os dividendos e ajustes relacionados, a justificativa estratégica e o impacto financeiro, bem como o que as ofertas podem significar para os acionistas minoritários. Os termos e condições definitivos das ofertas de permuta e outras informações relevantes serão incluídos na documentação definitiva da oferta, a ser preparada e publicada oportunamente após o lançamento formal, assim que as condições anunciadas para o início das ofertas de permuta forem cumpridas, o que complementarará, atualizará e substituirá as informações aqui contidas. Consulte também a seção “Informações importantes para investidores sobre a transação proposta”, no final deste documento

Em 30 de julho de 2026, o Banco Santander S.A. (“Santander”) anunciou sua intenção de realizar ofertas públicas voluntárias de permuta e simultâneas no Brasil e nos Estados Unidos para adquirir a totalidade das ações (i) ordinárias, (ii) preferenciais, (iii) Units do Santander Brasil (cada uma composta por uma ação ordinária e uma ação preferencial do Santander Brasil) e (iv) American Depositary Shares (ADSs) do Santander Brasil (cada uma representando uma Unit do Santander Brasil), todos emitidos pelo Santander Brasil, não detidos, direta ou indiretamente, pelo Santander Espanha, em troca de (a) 0,2028 BDR ou ADS do Banco Santander (cada BDR ou ADS representando uma ação ordinária do Banco Santander), conforme aplicável, por cada ação ordinária ou ação preferencial do Santander Brasil e (b) 0,4056 BDR ou ADS do Banco Santander, conforme aplicável, por cada Unit ou ADS do Santander Brasil.<sup>1</sup>

Para os fins deste Q&A (Perguntas e Respostas), “Grupo Santander”, “o Grupo” ou “nós” referem-se ao Banco Santander, S.A. juntamente com suas subsidiárias consolidadas. “Santander” ou “Banco Santander” referem-se ao Banco Santander, S.A. individualmente, e “Santander Brasil” refere-se ao Banco Santander (Brasil) S.A.

### **1. Os ajustes na relação de troca serão calculados em base bruta ou líquida de imposto retido na fonte para distribuições de juros sobre capital próprio?**

- Os ajustes na relação de troca serão calculados em base bruta. De acordo com a legislação brasileira, as regras tributárias para os investidores dependem de fatores que variam entre os acionistas, tais como país de residência, tipo de registro do investimento por titulares não brasileiros e tributação local na jurisdição de origem dos investidores, entre outros. Não é possível calcular um ajuste diferente para cada investidor.

---

<sup>1</sup> Sujeito a certos ajustes para determinados eventos, incluindo dividendos e juros sobre o capital próprio (JCP), que possam ocorrer entre a data do anúncio das ofertas de troca e o término delas. As recompras de ações realizadas durante esse período não implicarão ajuste na relação de troca. O valor da oferta de permuta foi determinado com base no número de ações em circulação do Santander Brasil. A documentação final da oferta incluirá as cláusulas antidiluição habituais. Vide as perguntas 1 e 2 abaixo.

- Recomenda-se que os investidores analisem cuidadosamente a documentação relacionada às ofertas de permuta e consultem seus próprios assessores jurídicos e tributários para avaliar as implicações tributárias das ofertas de permuta.

## **2. Como funciona o ajuste para dividendos e juros sobre capital próprio (JCP) na relação de troca?**

- A relação de troca da oferta foi calculada aplicando-se um prêmio de 15% ao preço de fechamento por Unit do Santander Brasil às 22h00 (CEST) do dia em que a transação foi anunciada (BRL 25,25), convertendo o valor resultante (BRL 29,04) em euros usando uma taxa de câmbio EUR/BRL de 5,8461 (a média da taxa de câmbio EUR/BRL de compra/venda do PTAX no fechamento na data do anúncio) e dividindo o valor resultante pelo preço da ação do Banco Santander não afetado em euros (€ 12,248).<sup>2</sup>
- Qualquer valor bruto por Unit distribuído pelo Santander Brasil a título de juros sobre o capital próprio (JCP) ou dividendo com data de registro entre a data do anúncio e o término da oferta de permuta (ou seja, que será recebido pelos acionistas do Santander Brasil na data de registro que aceitem a oferta de permuta) será convertido em euros com a taxa de câmbio EUR/BRL aplicável na data de registro do JCP ou dividendo relevante e, em seguida, deduzido, na proporção de euro por euro, do preço unitário do Santander Brasil em euros (€ 4,97) considerado para a determinação da relação de troca da oferta e arredondado para as quatro casas decimais mais próximas.<sup>3</sup>
- Da mesma forma, qualquer valor bruto por ação distribuído pelo Banco Santander como dividendo, cuja data de registro esteja compreendida entre a data do anúncio e o término da oferta de permuta (ou seja, que não será recebido pelos acionistas do Santander Brasil que aceitem a oferta de permuta), será deduzido, na proporção de euro por euro, do preço da ação do Banco Santander em euros (€12,248) considerado para a determinação da relação de troca da oferta e arredondado para as quatro casas decimais mais próximas.
- A relação de troca para as ações ordinárias e preferenciais do Santander Brasil será ajustada com base na mesma mecânica, mas levando em conta a remuneração correspondente às ações ordinárias e preferenciais, respectivamente.
- A recompra de ações durante o período entre o anúncio e o término das ofertas de permuta não resulta em um ajuste na relação de troca.

---

<sup>2</sup> Com base no preço de fechamento do Banco Santander em 12 de agosto de 2026, de € 12,912, a relação de troca de 0,4056 implicava um valor de aproximadamente BRL 31,21 por Unit do Santander Brasil, representando um prêmio de 23,6% em relação ao preço de fechamento não afetado de BRL 25,25 em 30 de julho de 2026. Isso reflete o prêmio inicial de 15%, somado a um aumento de cerca de 7,5% no valor de mercado da contraprestação desde o anúncio.

<sup>3</sup> Assim, se a quinta casa decimal for de cinco a nove, a quarta casa decimal é arredondada para cima; e se a quinta casa decimal for de zero a quatro, a quarta casa decimal é mantida como está

**3. Receberei frações de ações do Santander em conexão com as ofertas de permuta?**

- Não. Nenhuma fração de valor mobiliário do Santander (sejam ADSs ou BDRs do Santander) será emitida em seu nome em conexão com as ofertas de permuta. Em vez de quaisquer frações de valores mobiliários do Santander aos quais você teria direito, a instituição depositária aplicável agregará as frações de todos os acionistas aceitantes, venderá as frações de valores mobiliários do Santander (ou as ações ordinárias subjacentes do Santander, conforme aplicável) nos prazos, da maneira e nos termos que tal instituição depositária determinar a seu critério, de maneira razoável, e pagará aos acionistas aceitantes com os recursos resultantes.

**4. Supondo uma alta participação, o Santander pretende manter o programa de ADS do Santander Brasil e a listagem na NYSE indefinidamente?**

- Embora as ofertas de permuta não estejam sendo realizadas com o objetivo de cancelar o registro do Santander Brasil junto à *U.S. Securities and Exchange Commission* (“SEC”) ou de deslistagem na Bolsa de Valores de Nova York (NYSE), dependendo do resultado das ofertas de permuta, os valores mobiliários do Santander Brasil podem deixar de atender aos requisitos para a manutenção da listagem na NYSE ou do registro na SEC, ou o Santander pode optar por retirar os ADSs do Santander Brasil de negociação na NYSE e os valores mobiliários do Santander Brasil registrados na SEC.

**5. Os detentores de ADSs do Santander Brasil que aderirem à oferta receberão ADSs do Santander isentos de quaisquer taxas de depositário, cancelamento ou emissão?**

- O tratamento das taxas para as ofertas de permuta será anunciado oportunamente.

**6. Por que os acionistas minoritários deveriam aceitar as ofertas de permuta?**

- As ofertas de permuta combinam um prêmio atraente com a oportunidade de trocar uma ação com liquidez limitada para se tornarem acionistas de um dos principais grupos financeiros diversificados do mundo, beneficiando-se de sua base de lucros mais ampla, rentabilidade e resiliência e criação de valor a longo prazo. A oferta implica um valor inicial de aproximadamente R\$ 29,04 por Unit do Santander Brasil, representando um prêmio de 15% em relação ao preço de fechamento não afetado de R\$ 25,25 na quinta-feira, 30 de julho de 2026. A oferta também representa prêmios de aproximadamente 8,7%, 9,0% e 7,9% em relação aos VWAPs de 15, 30 e 60 dias, respectivamente, confirmando que o prêmio é significativo não apenas em comparação com um único dia de negociação, mas também em relação aos níveis recentes de negociação. Além disso, ao contrário de uma oferta em dinheiro, o valor recebido não está limitado a R\$ 29,04 por Unit. Como a contraprestação consiste em um número fixo de ações do Grupo Santander, os acionistas continuam a participar das variações no preço das ações do Santander e na taxa de câmbio EUR/R\$ até a liquidação e permanecem investidos posteriormente por meio dos títulos do

Santander. O prêmio também deve ser avaliado no contexto da participação atual do Grupo Santander de aproximadamente 90% do Santander Brasil. A transação não envolve a aquisição de controle e, portanto, não inclui o prêmio de controle normalmente observado em transações de mudança de controle envolvendo terceiros. Nesse contexto, o Santander acredita que o prêmio de 15% representa uma oportunidade atraente para os acionistas minoritários monetizarem uma posição não controladora, ao mesmo tempo em que migram para um valor mobiliário do Grupo Santander de maior valor e maior liquidez.

- As ofertas de permuta representam uma oportunidade de otimização de portfólio para os acionistas: elas permitem que os acionistas reduzam a exposição direta a uma posição minoritária concentrada e específica do Brasil, ao mesmo tempo em que preservam a participação no potencial de valorização de longo prazo do Brasil por meio do Grupo Santander e ganham exposição a uma plataforma bancária global diversificada, com forte rentabilidade, metas claras de crescimento de médio prazo e uma estrutura atraente de remuneração aos acionistas.

#### **7. Existem requisitos legais relativos ao preço da oferta de permuta?**

- Não. No entanto, o Santander é obrigado pela legislação brasileira a entregar um laudo de avaliação ao Santander Brasil, ao qual todos os acionistas terão acesso.

#### **8. Quais aprovações ainda são necessárias para que a transação possa prosseguir?**

- A transação continua sujeita às aprovações regulatórias e corporativas habituais, incluindo a aprovação dos acionistas do Santander para o aumento de capital relacionado e os requisitos aplicáveis nos termos das leis brasileiras e norte-americanas.

#### **9. Quais são as implicações para os acionistas minoritários que não aderirem à oferta de permuta?**

- As ofertas de permuta não estão sujeitas a um limite mínimo de aceitação, o que significa que a participação acionária do Santander poderia aumentar significativamente, mesmo que não adquira a totalidade da participação minoritária remanescente. Caso uma proporção significativa dos acionistas minoritários aceite a oferta, o *free float* do Santander Brasil e a liquidez diária das negociações podem diminuir substancialmente. À medida que a participação acionária do Santander aumenta, a liquidez pode se tornar cada vez mais concentrada entre um número limitado de investidores institucionais remanescentes. Uma redução significativa do *free float* também poderia afetar a ponderação e a elegibilidade do Santander Brasil em determinados índices de ações. Vide a pergunta 4.
- Os acionistas que não aderirem à oferta devem estar cientes de que aceitar as ofertas de permuta mitiga o risco de deter uma participação relativa cada vez mais significativa em ações minoritárias potencialmente muito menos líquidas, ao mesmo tempo em que preserva a exposição ao Santander Brasil por meio do Grupo Santander.

- Pretendemos manter direitos adequados de governança corporativa para os acionistas minoritários remanescentes.

**10. Os detentores de ADRs do Santander Brasil poderão escolher entre ADSs do Santander e ações do Santander?**

- Não. Aos detentores de ADRs do Santander Brasil serão oferecidos apenas ADSs do Santander.

**11. Algum acionista está recebendo tratamento preferencial?**

- Não. As ofertas garantem tratamento igualitário a todos os acionistas, sem contraprestação preferencial ou relação de troca diferenciada para qualquer investidor individual. Todos os acionistas têm acesso aos mesmos termos transparentes oferecidos a toda a base de acionistas.

**12. Algum acionista se comprometeu a vender (ou a não vender) suas ações?**

- Não. Não temos nenhum compromisso.

**13. Quando vocês esperam concluir a transação?**

- O Santander espera concluir as ofertas de permuta no primeiro semestre de 2027.

**14. Quais são os riscos decorrentes da duração do processo? Você esperam alterar os termos das ofertas de permuta?**

- Não prevemos atrasos no processo. Não prevemos alterar nenhum dos termos materiais das ofertas de permuta, a não ser em decorrência de determinados eventos especificados, incluindo dividendos e juros sobre o capital próprio (JCP), que possam ocorrer entre a data do anúncio das ofertas de permuta e o vencimento das mesmas. Vide a pergunta 2.

**15. Qual é a justificativa para a oferta pública de aquisição voluntária e por que agora?**

- O Brasil é um dos principais mercados do Santander. A transação reflete a confiança do Grupo nas perspectivas do Brasil e nos negócios do Santander Brasil. A transação não é motivada pelo calendário eleitoral brasileiro. A transação oferece aos acionistas minoritários uma oportunidade financeiramente atraente de monetizar sua participação em uma entidade listada em bolsa com liquidez limitada.. Por se tratar de uma emissão de ações, a transação é neutra para nosso índice CET1 e deve gerar um aumento tanto no lucro por ação (EPS) quanto no valor contábil por ação (TBVps) de 0,5% até 2028 e 0,6%, respectivamente, com base no consenso. Estrategicamente, a transação é mais um passo rumo à simplificação da estrutura do Santander e está alinhada com nossa estratégia “One Transformation” e de Negócios Globais.

**16. Quando você diz que a transação se compara favoravelmente a outras alternativas de alocação de capital, o que você quer dizer?**

- O Grupo avalia todas as decisões de alocação de capital seguindo nossa hierarquia disciplinada de capital. O Grupo prioriza a alocação de capital para crescimento orgânico com ROTE acima de 20%, mantendo um piso de distribuição de 50% do lucro, e, em seguida, avalia a alocação de capital para oportunidades inorgânicas que possam aumentar as distribuições aos nossos acionistas e maximizar o valor. Espera-se que a aquisição das participações minoritárias no Santander Brasil gere um retorno atraente, superior ao retorno gerado pela recompra de ações.

**17. Você poderia explicar qual é o impacto esperado sobre o CET1?**

- Espera-se que a transação tenha um impacto neutro sobre o índice CET1 do Grupo, uma vez que o valor a ser pago pelos valores mobiliários do Santander Brasil a serem adquiridos será liquidado por meio da emissão de títulos do Santander.

**18. Se a transação utiliza capital, como pode ser neutra em termos de capital?**

- Espera-se que a transação tenha um impacto neutro sobre o índice de capital do Grupo quando considerada em sua totalidade: a aquisição das participações minoritárias do Santander Brasil e as novas ações emitidas pelo Santander.

**19. Vocês estão “negociando” com as ações do Santander Brasil (vendendo a um preço alto e recomprando-as a um preço muito baixo)?**

- Estamos pagando um prêmio sobre o preço de mercado e acreditamos que o prêmio oferecido seja atraente tanto para os acionistas do Santander quanto para os do Santander Brasil. Os acionistas do Santander Brasil podem optar por vender suas ações e se beneficiar do prêmio oferecido ou manter seu investimento no Santander Brasil e compartilhar os riscos e benefícios com o Grupo. Vale ressaltar que o Grupo já detém o controle do Santander Brasil, portanto, o prêmio não inclui um prêmio usual de controle como em outras transações. Para os acionistas minoritários do Santander Brasil, as ofertas de permuta representariam uma oportunidade atraente de realizar o valor de seu investimento, com um prêmio atraente em relação ao preço de mercado.

**20. Por que o Santander está emitindo ações como contraprestação nas ofertas de permuta?**

- Com a emissão de ações (incluindo BDRs e ADSs) para adquirir os valores mobiliários do Santander Brasil detidos por acionistas minoritários, espera-se que a transação tenha impacto neutro sobre nosso índice CET1 e gere um aumento tanto no lucro por ação (EPS) quanto no valor patrimonial por ação (TBVps) de 0,5% até 2028 e 0,6%, respectivamente, com base no consenso.

**21. Vocês esperam alguma economia de custos decorrente dessa transação?**

- Não se espera nenhuma economia de custos significativa.

**22. Como vocês justificam o prêmio, considerando que não há sinergias?**

- Apesar dos desafios de curto prazo, estamos otimistas quanto às perspectivas de longo prazo do mercado brasileiro e do Santander Brasil. Considerando as estimativas atuais do consenso, espera-se que a transação gere um aumento tanto no lucro por ação (EPS) quanto no valor patrimonial tangível por ação (TBVps) de 0,5% até 2028 e 0,6%, respectivamente, com base no consenso.

**23. Essa transação põe em questão o seu modelo baseado em subsidiárias?**

- Continuamos comprometidos com nosso modelo, com subsidiárias autônomas em termos de capital e liquidez.

**24. Nos últimos anos, vocês recompraram participações minoritárias no México e nos Estados Unidos (SCUSA). O Santander Chile será o próximo? Isso afeta seus planos de abrir o capital de outras subsidiárias?**

- Nos últimos anos, o Grupo aumentou seletivamente sua participação nas subsidiárias por meio da aquisição de participações minoritárias quando surgiram oportunidades atraentes, como no caso da SCUSA e no México. Cada subsidiária é diferente, portanto, essa transação não pode ser considerada uma estratégia do Grupo ou um precedente que possa afetar outras subsidiárias listadas em bolsa.

**25. Essa transação implica uma mudança na sua estratégia para o Brasil?**

- Não, uma vez que já detemos o controle do Santander Brasil com uma participação de cerca de 90%, a transação não implica em nenhuma mudança do ponto de vista comercial, estratégico, de governança ou organizacional. Nossa confiança no Brasil e no Santander Brasil permanece inalterada. A transação está totalmente alinhada com a estratégia do Santander de gerar valor a longo prazo para os acionistas e atende à estrutura disciplinada de alocação de capital do Grupo.

**26. Essa transação implica uma mudança na estratégia do Grupo Santander, na “One Transformation” e nos “Global Businesses”?**

- Não. Esta transação está totalmente alinhada com nossa estratégia de operar o Santander como um banco global único, simplificando a estrutura acionária e reforçando a integração do Brasil em nossos Negócios Globais e na “One Transformation”. Uma estrutura acionária mais alinhada deve facilitar a implantação de plataformas globais, as decisões de alocação de capital e as iniciativas estratégicas em toda a rede brasileira, sem alterar o compromisso de longo prazo do Santander com o Brasil.

**27. Essa transação é um sinal de que o Santander pretende simplificar a estrutura do Grupo em outros lugares?**

- Essa transação deve ser avaliada por seus próprios méritos. O Santander analisa regularmente oportunidades que geram valor para os acionistas dentro de sua estrutura disciplinada de alocação de capital.

**28. É possível usar as ações do Santander que estão sendo recompradas como parte do programa regular de recompra de ações para adquirir as participações minoritárias do Santander Brasil?**

- O plano é emitir novas ações do Santander (na forma de BDRs e ADSs) como contraprestação pelas ações do Santander Brasil que aceitem a oferta de permuta.

**29. Quando os acionistas serão convocados a aprovar o aumento de capital necessário para a transação? Você convocarão uma assembleia geral extraordinária?**

- Conforme anunciado, a transação exigirá a aprovação da assembleia de acionistas do Santander para o aumento de capital correspondente. Mais detalhes sobre o cronograma e o processo serão comunicados oportunamente.

**30. Dado o free float relativamente baixo das ações listadas no Brasil, os investidores podem estar preocupados com a liquidez. Como vocês lidam com essas preocupações?**

- A baixa participação do público no mercado brasileiro foi um dos fatores que contribuíram para a menor liquidez. A oferta de permuta permite que aqueles preocupados com a liquidez troquem seus valores mobiliários do Santander Brasil por valores mobiliários do Santander, o que proporciona acesso a um mercado mais líquido.

**31. O que lhe dá confiança de que os negócios no Brasil podem apresentar melhor desempenho e diminuir a diferença em termos de rentabilidade e crescimento em relação aos concorrentes?**

- Acreditamos que a avaliação atual não reflete plenamente o potencial de lucros de longo prazo do Santander Brasil. É exatamente por isso que aumentar nossa participação representa uma oportunidade atraente de alocação de capital para os acionistas do Santander. O Santander Brasil é uma subsidiária líder com uma sólida base de clientes, modelo de negócios diversificado e posições de mercado atraentes nos setores de banco de varejo e de atacado, e esperamos que nossa estratégia de negócios global melhore sua rentabilidade daqui para frente.

**32. Os resultados do segundo trimestre do Santander Brasil tornaram a oferta pública de aquisição mais atraente?**

- Não. Os resultados segundo as IFRS para o Brasil foram divulgados juntamente com os resultados do grupo antes do anúncio da transação. A transação foi avaliada independentemente dos resultados financeiros trimestrais do Santander Brasil. A relação de troca e o prêmio oferecido baseiam-se nos preços de mercado e são independentes dos resultados trimestrais.

**33. Qual é o perfil atual de resultados do Grupo Santander e suas perspectivas de médio prazo?**

- O Grupo Santander apresentou um sólido desempenho financeiro subjacente, com o lucro recorrente (*underlying profit*) do primeiro semestre de 2026 aumentando aproximadamente 15% em relação ao mesmo período do ano anterior e o lucro recorrente por ação (*underlying earning per share – EPS*) subindo aproximadamente 20%. O retorno sobre o patrimônio tangível (Return on Tangible Equity – RoTE) melhorou para 15,6%, ou 16,8% com o CET1 em 13%, refletindo o impulso operacional contínuo e a alocação disciplinada de capital. A administração traçou um plano claro de criação de valor de médio prazo para 2026-2028, com metas de RoTE acima de 20%, lucro superior a € 20 bilhões até 2028, crescimento anual de dois dígitos do EPS e aceleração do crescimento do patrimônio líquido tangível (*tangible net asset value – TNAV*) por ação mais os dividendos por ação (*dividends per share – DPS*) em dinheiro para valores na casa dos 15% até 2028.

**34. De que forma a estrutura de criação de valor para os acionistas do Grupo Santander beneficia os acionistas participantes da oferta?**

- A estrutura de valor para os acionistas do Grupo Santander baseia-se em uma combinação de crescimento do TNAV por ação, dividendos em dinheiro, recompra de ações, geração orgânica de capital e alocação disciplinada de capital. O patrimônio líquido tangível (*tangible net asset value – TNAV*) por ação mais os dividendos por ação (*dividends per share – DPS*) em dinheiro aumentou 19% em relação ao ano anterior, atingindo aproximadamente € 6,56 em junho de 2026, demonstrando uma forte criação de valor tangível à frente das metas do Grupo para 2028. O Santander também continua a apresentar um perfil atraente de remuneração aos acionistas: o Grupo aumentou seu DPS de 2025 em aproximadamente 14% em relação ao ano anterior, com o consenso prevendo um aumento adicional de 13%, para € 0,271 no exercício fiscal de 2026. O conselho de administração pretende aplicar uma política de remuneração aos acionistas ordinários para os resultados de 2026 a 2028 que prevê a alocação de aproximadamente 50% do lucro subjacente do Grupo, dividido de forma aproximadamente igual entre dividendos em dinheiro e recompra de ações para os resultados de 2026. A partir dos resultados de 2027, espera-se que a política de remuneração dos acionistas ordinários compreenda cerca de 35% do lucro subjacente do Grupo em dividendos em dinheiro e cerca de 15% em recompra de ações. Além disso, o conselho pretende distribuir o capital excedente ao final do

período de 2026 a 2028 aos acionistas. É importante ressaltar que, caso o Santander cumpra seus objetivos de médio prazo, os acionistas poderão se beneficiar tanto do crescimento do valor tangível fundamental quanto de uma potencial expansão da valorização, apoiados por uma base de lucros maior, mais diversificada e mais líquida do que a do Santander Brasil isoladamente.

**35. Como a avaliação da oferta se compara aos parâmetros de referência do mercado?**

- Com base no consenso de lucros para 2026, a oferta implica um P/L de aproximadamente 7,8x para 2026E, acima dos cerca de 6,1x e 6,2x aos quais o Bradesco e o Banco do Brasil eram negociados, respectivamente, em 7 de agosto de 2026. A R\$ 30,7 por ação, a oferta está amplamente alinhada com o preço-alvo mediano do consenso, de R\$ 30,80, deixando um potencial de valorização residual de cerca de 0,4% para os acionistas que optarem por permanecer investidos no Santander Brasil. A transação, portanto, oferece aos acionistas minoritários a oportunidade de realizar valor a uma avaliação que reflete as visões do consenso e é atraente em relação aos pares. É importante ressaltar que os acionistas estão recebendo ações da controladora, em vez de dinheiro, o que reduz as preocupações em relação à perda permanente da exposição à criação de valor futura.

**36. Existe um limite mínimo de aceitação para as ofertas de permuta?**

- Não. As ofertas de permuta não estão sujeitas a um limite mínimo de aceitação, o que significa que a participação acionária do Santander poderia aumentar significativamente mesmo que ele não adquira a totalidade da participação minoritária remanescente.

**37. Como a aceitação aumenta a diversificação da carteira para os acionistas minoritários?**

- Ao aceitar as ofertas de permuta, os acionistas minoritários manteriam uma participação indireta significativa no Brasil, mas ganhariam exposição ao portfólio geográfico e de negócios diversificado do Grupo Santander, reduzindo a dependência do resultado de qualquer ciclo econômico ou político local isolado. O Grupo Santander oferece exposição a uma base de lucros diversificada na Europa e nas Américas, ao mesmo tempo em que mantém uma participação significativa no Brasil, que continua sendo um dos maiores e mais importantes mercados do Grupo, representando aproximadamente 15% do lucro antes de impostos (PBT) do Grupo Santander no primeiro semestre de 2026. Com uma capitalização de mercado de cerca de € 190 bilhões, o Grupo Santander oferece escala, liquidez e diversificação substancialmente maiores do que o Santander Brasil, considerado isoladamente. A contraprestação será entregue por meio de BDRs no Brasil ou ADSs nos Estados Unidos, conforme aplicável de acordo com a vertente da oferta relevante, proporcionando acesso aos valores mobiliários do Grupo Santander no mercado correspondente. Além disso, como nem todas as subsidiárias do Santander são de capital aberto, as ações do Banco Santander, os CDIs ou os ADSs (e, no futuro, os BDRs) são os únicos instrumentos listados que oferecem exposição à presença geográfica diversificada do

Grupo como um todo. As aquisições do Webster e do TSB fortalecem significativamente as plataformas do Santander nos EUA e no Reino Unido e proporcionam uma fonte adicional de crescimento, diversificação de lucros e sinergias operacionais, complementando o plano estratégico mais amplo do Santander, focado no aumento de escala, na implantação de plataformas globais, na melhoria da eficiência e na redução da dependência de mercados individuais.

### **38. Como os acionistas minoritários participam do acréscimo esperado da transação?**

- O Santander espera que a transação aumente o lucro por ação (EPS) do grupo em aproximadamente 0,5% a partir de 2028 e o patrimônio líquido tangível (*tangible net asset value – TNAV*) por ação em aproximadamente 0,6%, mantendo-se neutra em termos de capital. Como a contraprestação é paga em ações do Grupo Santander, os acionistas que aceitarem a oferta continuam a participar desses benefícios esperados, em vez de monetizar sua posição por meio de dinheiro. Em outras palavras, os acionistas que aceitarem a oferta não estão abrindo mão do ganho esperado com a transação; eles estão se tornando acionistas do Grupo Santander e, portanto, continuam expostos aos benefícios financeiros da transação. A contraprestação seria liquidada por meio da emissão de até aproximadamente 1,1% do capital social atual do Banco Santander. O acréscimo esperado no lucro por ação (EPS) e no valor patrimonial líquido por ação (TNAV) baseia-se nas estimativas atuais do consenso de mercado e não depende de sinergias de custo significativas nem de previsões da administração. A atratividade financeira da transação deriva, portanto, principalmente da avaliação relativa, da economia de propriedade e da estrutura neutra em termos de capital, e não de um cenário agressivo de sinergias.

### **39. Uma redução no free float poderia afetar a relevância do Santander Brasil nos índices?**

- Sim. Uma redução significativa do free float poderia afetar a ponderação e a elegibilidade do Santander Brasil em determinados índices de ações. Uma menor representação nos índices pode reduzir a participação passiva e a atividade de negociação ao longo do tempo, criando pressão adicional sobre a liquidez e a visibilidade no mercado. A oferta pública permite que os acionistas migrem para uma ação bancária global de alta liquidez que se beneficia de ampla cobertura de investidores internacionais e inclusão em índices.

## **INFORMAÇÕES IMPORTANTES PARA INVESTIDORES SOBRE A TRANSAÇÃO PROPOSTA**

Em relação à transação proposta, o Banco Santander, S.A. (“Santander”) apresentará à *U.S. Securities and Exchange Commission* (“SEC”) um *Registration Statement* no Formulário F-4, que incluirá um prospecto e uma oferta de permuta. O Santander também apresentará à Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) do Brasil um *Edital de Oferta Pública de Aquisição* em relação à transação e à oferta prevista, conforme exigido pela legislação aplicável. OS INVESTIDORES E TITULARES DE VALORES MOBILIÁRIOS SÃO INSTADOS A LER A

DECLARAÇÃO DE REGISTRO, O PROSPECTO, A OFERTA DE PERMUTA, EDITAL DE OFERTA PÚBLICA DE AQUISIÇÃO E TODOS OS OUTROS DOCUMENTOS RELEVANTES QUE SERÃO PROTOCOLADOS À SEC E À CVM RELATIVOS À TRANSAÇÃO PROPOSTA ASSIM QUE ESTIVEREM DISPONÍVEIS, POIS ELES CONTERÃO INFORMAÇÕES IMPORTANTES.

Todos esses documentos arquivados na SEC estarão disponíveis gratuitamente no site da SEC, em [www.sec.gov](http://www.sec.gov), e no site da CVM, em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br).

Esta comunicação não constitui uma oferta de venda nem uma solicitação de oferta de compra de quaisquer valores mobiliários, nem haverá qualquer venda de valores mobiliários em qualquer jurisdição na qual tal oferta, solicitação ou venda seja ilegal antes do registro ou qualificação nos termos das leis de valores mobiliários de tal jurisdição. Este documento não é uma oferta de valores mobiliários para venda nos Estados Unidos, no Brasil, na Espanha, no Reino Unido, na Polônia, no México ou em qualquer outro lugar. Nenhuma oferta de valores mobiliários será realizada nos Estados Unidos, exceto mediante registro nos termos da Securities Act dos EUA de 1933, conforme alterada, ou de acordo com uma isenção da mesma, e nenhuma oferta de valores mobiliários será realizada no Brasil, na Espanha, no Reino Unido, na Polônia ou no México, exceto nos termos da legislação aplicável.

### **Declarações Prospectivas**

Esta comunicação contém “declarações prospectivas”, que podem ser identificadas por palavras como “esperar”, “projetar”, “antecipar”, “deveria”, “pretender”, “probabilidade”, “risco”, “meta”, “objetivo”, “estimativa”, “futuro” e expressões semelhantes, e incluem, entre outras, declarações de natureza preditiva que dependem ou se referem a eventos, condições, circunstâncias ou ao desempenho futuro do Santander ou do Banco Santander (Brasil), S.A. (“Santander Brasil”) ou de suas respectivas afiliadas, inclusive como resultado da implementação das transações aqui descritas. Essas declarações baseiam-se nas expectativas atuais da administração e estão inerentemente sujeitas a incertezas e mudanças nas circunstâncias; além disso, uma série de riscos, incertezas e outros fatores importantes podem fazer com que os desdobramentos e resultados reais difiram materialmente das expectativas atuais.

Os riscos e incertezas incluem, entre outros:

- condições econômicas gerais ou do setor (por exemplo, uma recessão econômica; maior volatilidade nos mercados de capitais; inflação; deflação; mudanças demográficas, nos gastos dos consumidores, nos hábitos de investimento ou poupança; e os efeitos dos conflitos armados na Ucrânia e no Oriente Médio, ou o surgimento de emergências de saúde pública na economia global) em áreas onde mantemos operações ou investimentos significativos;
- exposição a riscos operacionais, incluindo ataques cibernéticos, violações de dados, perdas de dados e outros incidentes de segurança;
- exposição a riscos de mercado (por exemplo, riscos decorrentes de taxas de juros, taxas de câmbio, preços de ações e novos índices de referência);

- perdas potenciais decorrentes do pagamento antecipado de empréstimos, da desvalorização de garantias ou do risco de contraparte;
- instabilidade política na Espanha, no Reino Unido, em outros países europeus, na América Latina e nos EUA;
- mudanças nas políticas monetárias, fiscais e de imigração, bem como tensões comerciais, incluindo a imposição de tarifas e medidas retaliatórias;
- mudanças legislativas, regulatórias ou tributárias (incluindo requisitos regulatórios de capital e liquidez) e maior regulamentação motivada por crises financeiras;
- aquisições, integrações, alienações e desafios decorrentes do desvio de recursos e atenção da administração de outras oportunidades estratégicas e questões operacionais;
- risco à reputação e possíveis reações adversas das partes interessadas, incluindo efeitos negativos sobre o preço de mercado de nossos títulos;
- condições, regulamentações, metas e eventos climáticos relacionados ao clima;
- incerteza quanto ao escopo das ações que possam ser exigidas por nós, pelos governos e por terceiros para atingir metas relacionadas a questões climáticas, ambientais e sociais, bem como a natureza em constante evolução da ciência subjacente e possíveis conflitos e inconsistências entre normas e regulamentações governamentais;
- nossas próprias decisões e ações, incluindo aquelas que afetam ou alteram nossas práticas, operações, prioridades, estratégias, políticas ou procedimentos; e
- mudanças que afetem nosso acesso à liquidez e ao financiamento em condições aceitáveis, especialmente devido a variações nos spreads de crédito ou rebaixamento da classificação de crédito para todo o Grupo ou para as principais subsidiárias.

Além disso, fatores importantes que poderiam fazer com que os resultados reais, a situação financeira e as realizações do Santander e do Santander Brasil difiram materialmente daqueles indicados nessas declarações prospectivas incluem, além daqueles estabelecidos nos registros do Santander e do Santander Brasil junto à SEC e à CVM, conforme aplicável:

- riscos relacionados à transação proposta, incluindo incertezas quanto à concessão de determinadas isenções legais previstas nas leis de valores mobiliários dos EUA, o risco de que as condições para o início e/ou a conclusão da transação proposta não sejam recebidas ou satisfeitas em tempo hábil, ou de forma alguma, e o risco de que os acionistas do Santander Brasil não ofereçam seus títulos na transação proposta ou, de outra forma, não apoiem os termos da transação proposta;
- o prazo previsto e a probabilidade de conclusão da transação, incluindo o prazo, o recebimento e os termos e condições de quaisquer aprovações regulatórias ou dos acionistas necessárias;

- interrupção das atividades das partes em decorrência do anúncio e da pendência da transação proposta;
- o risco de que questões relacionadas à transação possam ter efeitos adversos sobre o preço de mercado dos títulos do Santander ou do Santander Brasil;
- o risco de que a transação possa ter um efeito adverso sobre a capacidade do Santander ou do Santander Brasil de reter clientes, manter e contratar pessoal-chave e preservar relacionamentos com seus fornecedores e clientes;
- a possibilidade de que a transação proposta possa ser mais onerosa de ser concluída do que o previsto, inclusive em decorrência de fatores ou eventos inesperados;
- a diluição causada pela emissão, pelo Santander, de ações ordinárias adicionais e das correspondentes American Depositary Shares (ADSs), cada uma representando o direito de receber uma de suas ações ordinárias, ou Brazilian Depositary Receipts (BDRs), cada um representando o direito de receber uma de suas ações ordinárias, em conexão com a transação proposta; e
- o cumprimento dos requisitos regulatórios.

Todos esses fatores são difíceis de prever e estão fora do controle do Santander e do Santander Brasil, incluindo os demais riscos e incertezas discutidos em (i) os documentos protocolados pelo Santander à SEC, incluindo as seções “Fatores de Risco” e “Declaração de Advertência sobre Declarações Prospectivas” do relatório anual mais recente do Santander no Formulário 20-F e nos formulários 6-K subsequentes arquivados ou fornecidos à SEC e (ii) nos documentos protocolados pelo Santander Brasil à SEC e à CVM, conforme aplicável, incluindo as seções “Fatores de Risco” e “Declarações Prospectivas” do relatório anual mais recente do Santander Brasil no Formulário 20-F e nos formulários 6-K subsequentes arquivados ou fornecidos à SEC, bem como *no Formulário de Referência* mais recente arquivado na CVM.

Você pode obter cópias dos documentos protocolados pelo Santander e pelo Santander Brasil, conforme aplicável, à SEC e à CVM gratuitamente no site da SEC ([www.sec.gov](http://www.sec.gov)) ou no site da CVM ([www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)). Outros fatores que podem fazer com que os resultados reais difiram materialmente incluem aqueles que serão expostos na Declaração de Registro no Formulário F-4 e na Oferta de Troca/Prospecto relacionada, na Declaração de Solicitação/Recomendação no Anexo 14D-9, no Aviso de Oferta Pública de Aquisição e em outros documentos da oferta pública de aquisição a serem protocolados pelo Santander e pelo Santander Brasil. Todas as declarações prospectivas contidas neste comunicação são integralmente condicionadas por esta declaração de advertência.

Nossas declarações prospectivas referem-se exclusivamente à data desta comunicação e são baseadas no conhecimento, nas informações e nas opiniões disponíveis na data desta comunicação. O Santander não é obrigado a atualizar ou revisar quaisquer declarações prospectivas, independentemente de novas informações, eventos futuros ou outros fatores.