

Abbey / Bradford & Bingley

29 Septiembre 2008



Disclaimer

This document does not constitute an offer to sell, or an invitation to subscribe for or purchase, any securities or the solicitation of any approval in any jurisdiction, nor shall there be any sale, issuance or Transfer of the securities referred to in this Investor Presentation in any jurisdiction in contravention of applicable law. This document is not an offer of securities for sale in the United States. No securities will be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration.

This Investor Presentation does not constitute a prospectus or prospectus equivalent document.

This Investor Presentation contains forward-looking statements within the meaning of the US Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Forward looking statements may be identified by words such as “expects”, “anticipates”, “intends”, “plans”, “believes”, “seeks”, “estimates”, “will” or words of similar meaning and include, but are not limited to, statements about the expected future business and financial performance of Santander resulting from and following the implementation of the Scheme. These statements are based on management's current expectations and are inherently subject to uncertainties and changes in circumstance. Among the factors that could cause actual results to differ materially from those described in the forward looking statements are factors relating to satisfaction of the Conditions, Santander's ability to successfully combine the businesses of Santander and Bradford & Bingley and to realise expected synergies from the Transfer, and changes in global, political, economic, business, competitive, market and regulatory forces, as well as those factors described under the headings 'Risk Factors' and 'Operating and Financial Review and Prospects' in Santander's annual report on Form 20-F for the year ended December 31, 2007, as filed with the US Securities and Exchange Commission. Neither Santander nor Bradford & Bingley undertakes any obligations to update the forward-looking statements to reflect actual results, or any change in events, conditions, assumptions or other factors.

This presentation is not intended for distribution to, or use by any person or entity in any jurisdiction or country where such distribution or use would be contrary to local law or regulation.

The distribution of the information or material on this site may be restricted by local law or regulation. This Investor Presentation may only be accessed in or from the United Kingdom by persons falling within the definition of Investment Professionals (contained in Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “Order”)) or within Article 49 of the Order, or other persons to whom it may lawfully be communicated in accordance with the Order.

No statement in this Investor Presentation is intended to constitute a profit forecast for any period, nor should any statements be interpreted to mean that earnings or earnings per share will necessarily be greater or lesser than those for the relevant preceding financial periods for either Santander or Bradford & Bingley as appropriate.

Nothing contained in this presentation is intended to constitute an invitation or inducement to engage in investment activity for the purposes of the prohibition on financial promotion in the U.K. Financial Services and Markets Act 2000



Descripción de la operación

Lógica estratégica

Impacto financiero

Resumen

Compra al “UK HM Treasury” de la base de depósitos retail y los canales de distribución directa de B&B 4

- “HM Treasury” nacionaliza Bradford & Bingley plc (B&B)
- Las siguientes partes de B&B serán transferidas a Abbey:
 - 20 billones de libras de la base de depósitos con 2,7 millones clientes,
 - Todos los canales de distribución directa incluyendo 197 oficinas retail, 141 agencias (puntos de venta en locales de terceros), banca telefónica, Internet y sus empleados,
 - 200 millones de libras de capital desde las operaciones en “Isle of Man”;
- Transacción sin riesgo de crédito
- No hay transferencia de la infraestructura del “Head Quarter”: “HMT” cargará ciertos costes de soporte relativos a los depósitos y los canales de distribución directa de BB

Santander paga unos 600 millones de libras (de los cuales unos 200 millones de libras son capital) – no hay riesgo



Descripción de la operación

Lógica estratégica

Impacto financiero

Resumen

La transacción refuerza la franquicia de depósitos de clientes de Abbey y acelera el proceso para ser el mejor banco comercial en UK

6

1

Masa crítica en UK

- La combinación de A&L y B&B mejora la cuota estimada de Abbey en el mercado “PFS” desde cerca del 6% a cerca del 10% incluyendo la cuota en depósitos
- Expansión de la red de oficinas con encaje complementario

2

Potencial de mejora en eficiencia

- Venta cruzada a otros productos retail (“banking”, fondos de inversión, tarjetas de crédito, seguros, etc)
- Mejora de la productividad en ventas
- Integración de las funciones de “back-office”, apalancándose en Partenon para obtener sinergias

3

Bajo riesgo

- “UK HMT” se queda con todos los préstamos a clientes incluyendo hipotecas “buy-to-let” y “self certificate”
- “UK HMT” se queda con todos los activos de Tesorería

4

Fortaleza del balance

- 20 billones de libras de depósitos de clientes, mejorando la franquicia de Abbey en depósitos de clientes y la estructura de los fondos
- La base de depósitos de B&B está bien establecida con más del 61% de los clientes con una antigüedad superior a los 10 años
- El 94% de los clientes tienen balances por debajo de 35.000 libras



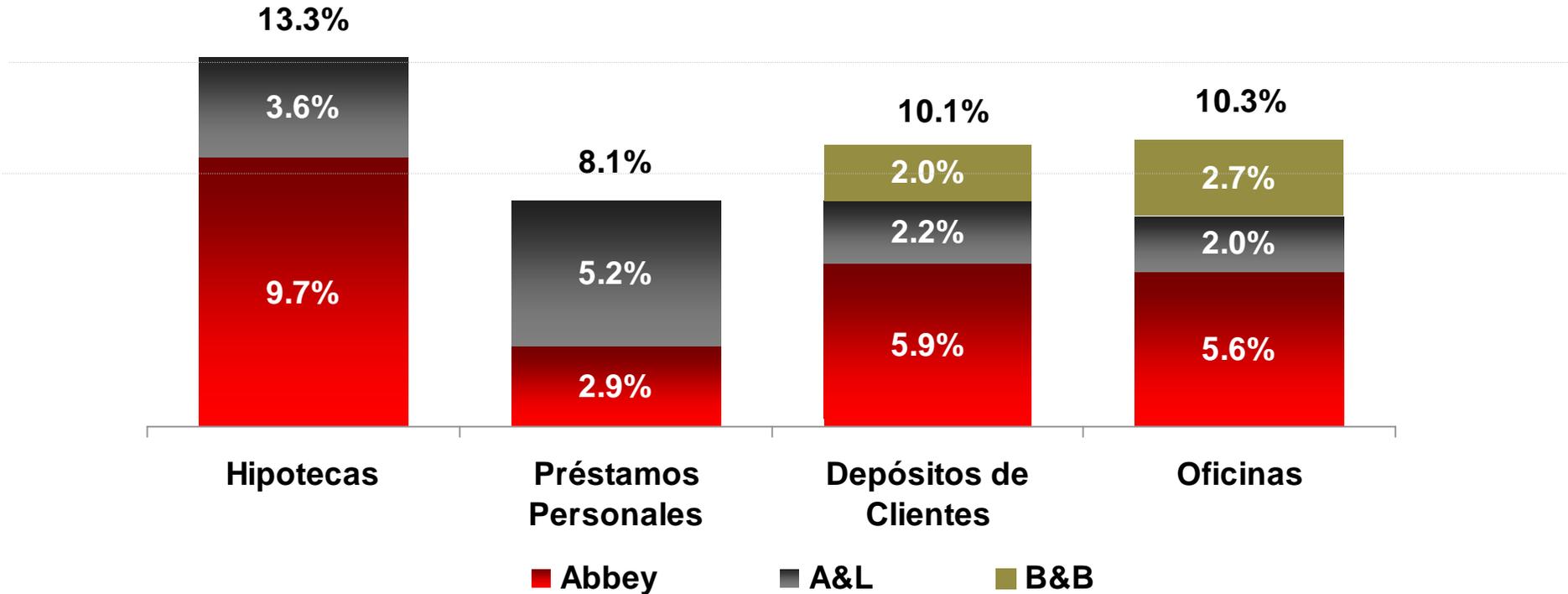
1 Incrementando la masa crítica en los mercados “core” de “PFS” en UK

Estrategía vertical del Santander: incrementando nuestra cuota en los mercados “core”

Cuota media de Abbey en los mercados c. 6%



Cuota media combinada en los mercados c.10%



- La red de oficinas de Santander se reforzará con la adición de 197 oficinas y 141 agencias de B&B

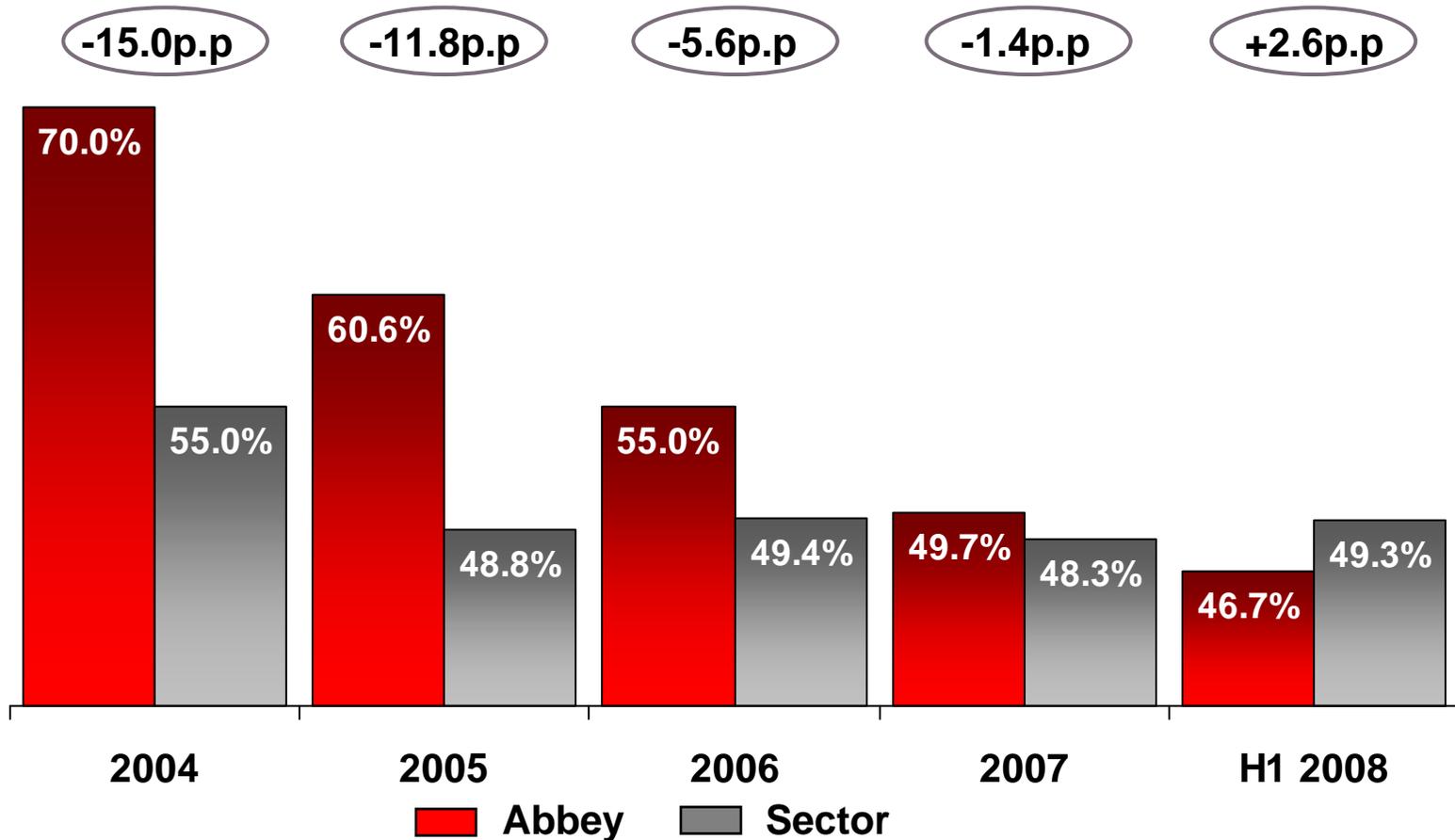
1 La concentración de la red de oficinas de B&B en el Norte y el centro de Inglaterra complementa la extensión geográfica de Abbey



2 Santander tiene una trayectoria bien probada en reducción de costes – Abbey está consiguiendo ventaja competitiva en términos de eficiencia

Ratio de eficiencia en PFS – Tendencias históricas

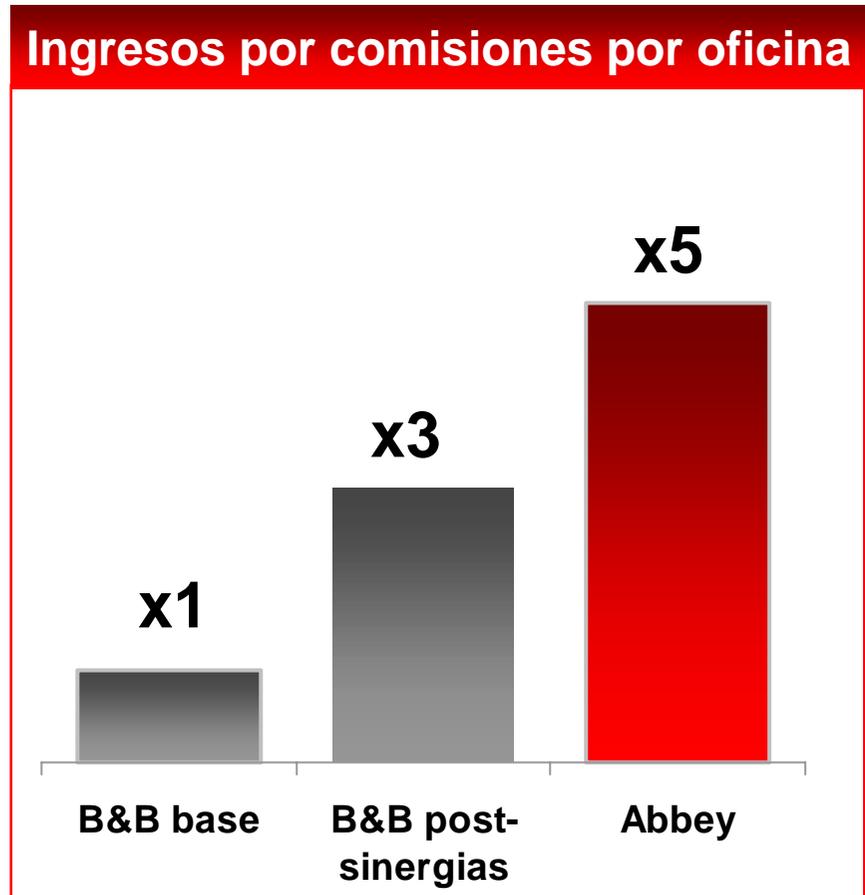
Gap vs. Sector



Media del sector en PFS basada en un análisis interno de los resultados de los segmentos de negocio de Lloyds TSB, HBOS, Barclays, Royal Bank of Scotland and Bradford & Bingley



2 Oportunidades en sinergias de ingresos



- Oportunidad de venta cruzada a 2,7 millones de clientes
- Adicionalmente, oportunidades en la gestión de márgenes de depósitos

3 Abbey continúa enfocado en una gestión prudente del riesgo y con buena calidad del portfolio de activos

- No exposición al portfolio de hipotecas de B&B el cual incluye hipotecas “buy-to-let” y “self certificate” – consistente con los valores de gestión del riesgo del Santander
- No exposición al portfolio de tesorería de B&B
- El portfolio retail de Abbey tiene sólo cerca de un 2% sin garantía real, y con garantía real prácticamente todos los préstamos son “prime” – el perfil de riesgo de Abbey no se verá impactado por esta transacción
- El comportamiento de los préstamos con garantía real de Abbey y la cobertura continúa comparando favorablemente respecto a los competidores en UK

4

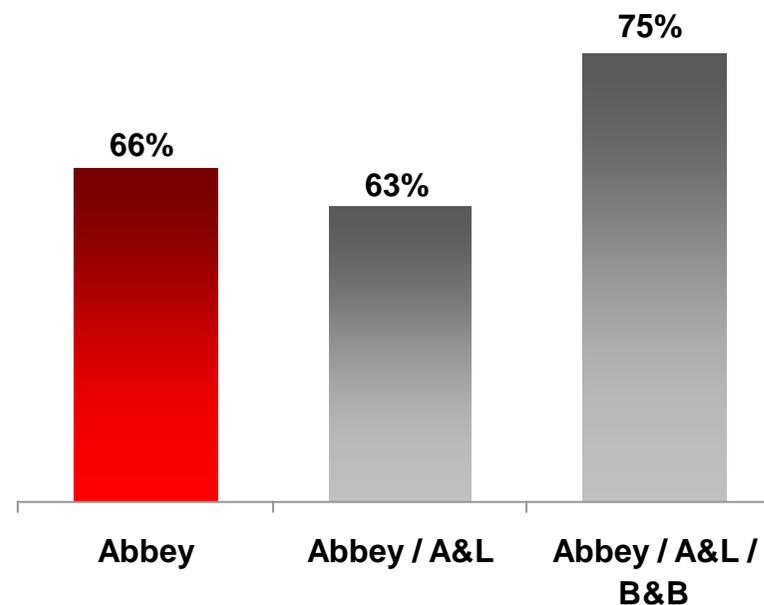
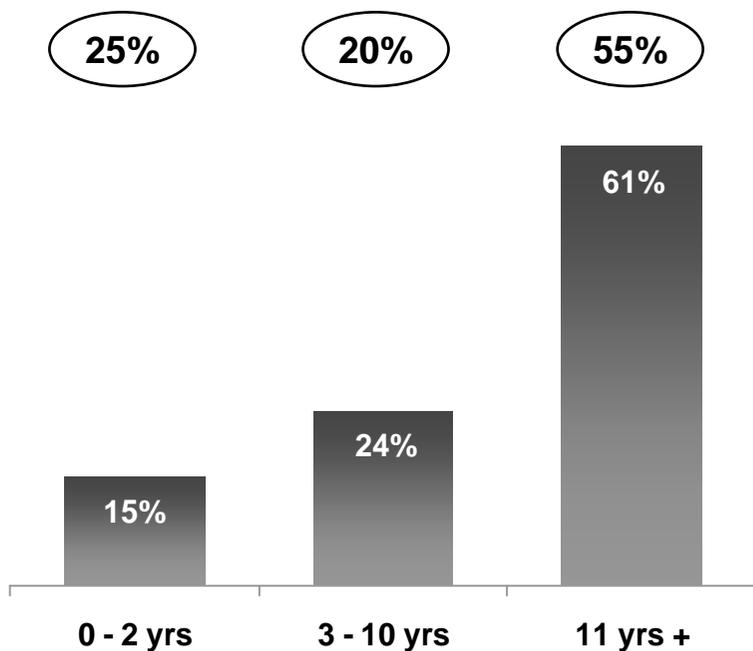
La base de depósitos de B&B está bien establecida, mejora los ratios de financiación de Abbey

12

% de clientes por periodo de antigüedad

Mejorando los ratios depósitos / préstamos

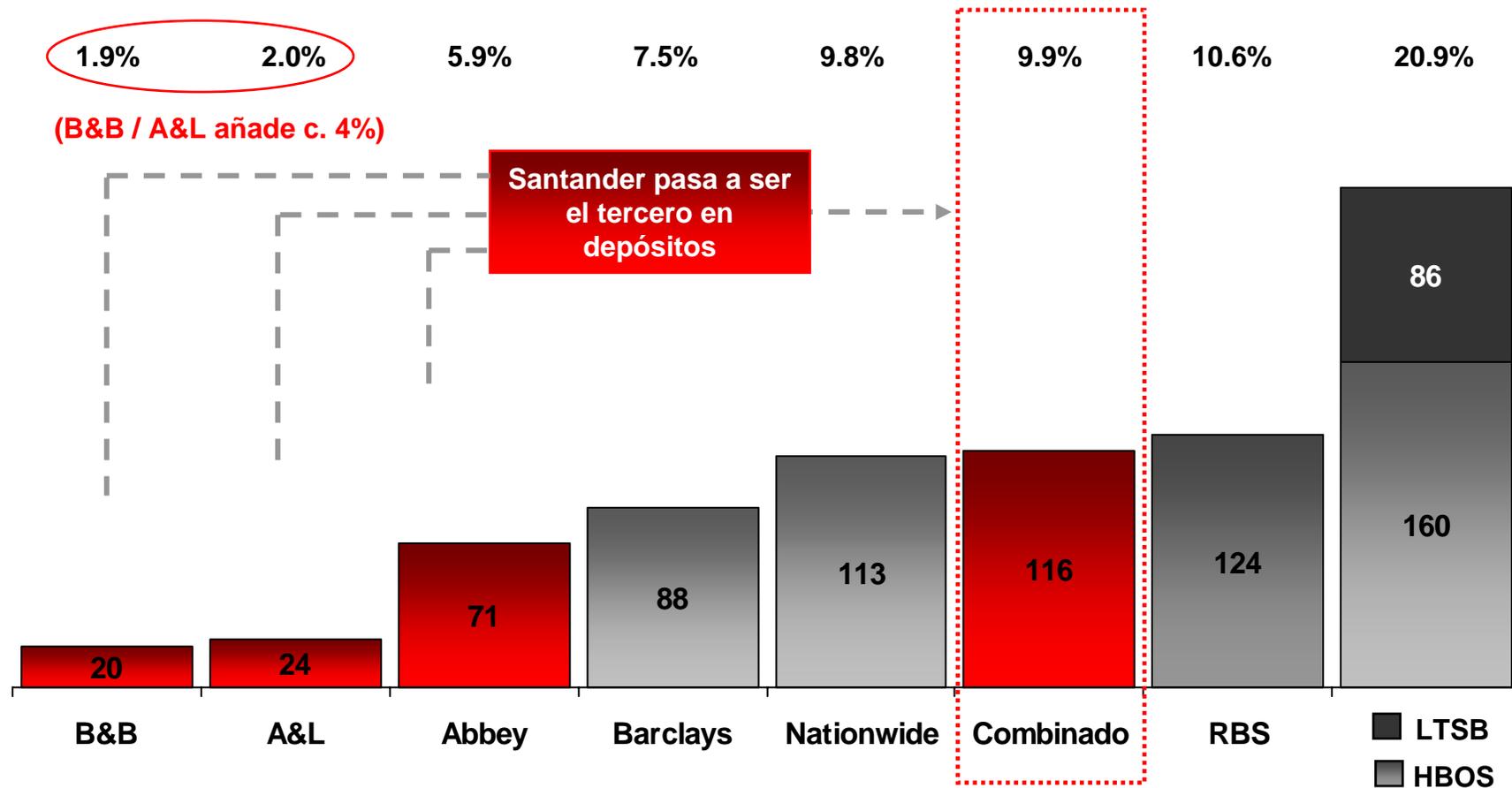
Balance %



...y posiciona a Abbey como uno de los principales gestores de depósitos de clientes en UK

Depósitos PFS – sector en UK (billones de libras)

Cuota de mercado:



Descripción de la operación

Lógica estratégica

Impacto financiero

Resumen

Impacto financiero: la operación se ajusta a nuestros criterios financieros 15

Supuestos – Beneficio Neto

Modesto desgaste del pasivo contrarrestado por gestión del margen

Impacto de margen negativo, vencimientos a tipo fijo en el corto plazo

Reducido el coste de financiación en los mercados mayoristas

Eliminación de la prima significativa del LIBOR

Ajuste por sinergias en costes

c. 25% de costes relacionados con ahorros / canales de distribución directa

Ajuste por sinergias en ingresos

Productividad en ventas y una gama de productos más extensa (cuentas corrientes, tarjetas de crédito, fondos de inversión)

Beneficio Neto incluyendo sinergias y otros ajustes

Impacto financiero: la operación se ajusta a nuestros criterios financieros 16

	£bn			
Precio de adquisición (ex. capital de £0.2bn)	0.4			
		2009	2010	2011
Beneficio Neto Atribuido incluyendo sinergias y otros ajustes		40	60	80
Retorno de la Inversión (basado en £0.4bn)		10%	15%	20%

- Incremento en EPS del Grupo Santander incluyendo sinergias esperado para 2009⁽¹⁾
- Estos datos están basados en estimaciones internas, y antes de costes de reestructuración

Dada la naturaleza de bajo riesgo de la adquisición el ROI ofrece un excelente valor para el Grupo Santander



(1) Esta afirmación como adición financiera no pretende dar a entender que futuros EPS del Grupo Santander necesariamente excederán o igualarán alguno de los años previos



- Inversión de cerca de 0,4 billones de libras por los canales de distribución directa y cerca de 20 billones de libras en depósitos (c. 2% del mercado de depósitos en UK)
- 200 millones de libras por el capital de la filial de B&B en “isle of Man”
- Beneficios de 40,60 y 80 millones de libras en los tres primeros años asumiendo que no se incorporan actividades de riesgo
- Con la operación se espera mejorar el EPS: +0.3% en 2009, +0.4% en 2010, +0.6% en 2011
- ROI de 20% el tercer año
- Ratio préstamos / depósitos del 75% con la base de depósitos de B&B

Descripción de la operación

Lógica estratégica

Impacto financiero

Resumen

La transacción encaja con los principios del Santander

1

Masa crítica en UK

Acelera la estrategia de crecimiento y extensión de la red de distribución en UK, la combinación de A&L y B&B añade una cuota en depósitos del 4%...

2

Potencial de mejora en eficiencia

...continuando con el apalancamiento de las habilidades y la eficiencia de la plataforma operativa en UK...

3

Bajo riesgo

...sin exposición a los portfolios de hipotecas y tesorería de B&B

4

Fortaleza del balance

...ofreciendo una mejora en la posición de financiación con un incremento significativo de la base de depósitos de clientes. Esta operación equilibra el ratio de créditos / depósitos de A&L

ROI ofrece un excelente valor; impacto positivo en BPA desde 2009⁽¹⁾

Relaciones con inversores y analistas

Ciudad Grupo Santander
Edificio Pereda, 1ª planta
Avda de Cantabria, s/n
28660 Boadilla del Monte, Madrid (España)
Teléfonos: 91 259 65 14 - 91 259 65 20
Fax: 91 257 02 45
e-mail: investor@gruposantander.com
www.gruposantander.com

