

IGNACIO BENJUMEA CABEZA DE VACA, SECRETARIO GENERAL Y SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEL "BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO, S.A.",

CERTIFICO: Que según resulta del acta correspondiente a la reunión válidamente celebrada el día 21 de octubre de 2004 por la Junta General extraordinaria de accionistas de esta Entidad, se aprobaron los acuerdos que literalmente dicen así:

“PRIMERO.- 1. Aumento de capital social mediante aportaciones no dinerarias

Se acuerda aumentar el capital social por un importe nominal de 755.688.951,5 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.511.377.903 acciones ordinarias de medio (0,5) euro de valor nominal, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación y representadas mediante anotaciones en cuenta. Las acciones se emitirán por su valor nominal de medio (0,5) euro más una prima de emisión que será determinada, al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) *in fine* de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración o, por delegación, por la Comisión Ejecutiva, no más tarde de la fecha de ejecución del acuerdo mediante el procedimiento que más adelante se señala y con un importe que en todo caso quedará comprendido entre un mínimo de 3,74 euros y un máximo de 8,20 euros por acción. De esta forma el tipo de emisión será fijado entre un mínimo de 4,24 euros y un máximo de 8,70 euros, de conformidad con el procedimiento que más adelante se dirá.

Las acciones que se emitan en ejecución de este acuerdo serán desembolsadas íntegramente mediante aportaciones no dinerarias consistentes en la totalidad de las acciones ordinarias emitidas de Abbey National plc representativas de su capital social ordinario. Banco Santander deberá recibir una acción ordinaria de Abbey National plc por cada acción de nueva emisión de Banco Santander. La entrega de las acciones de Abbey National plc a Banco Santander y la emisión de las nuevas acciones de Banco Santander al amparo de este acuerdo de aumento de capital tendrá lugar en el marco del “Scheme of Arrangement” que ha sido descrito en el informe de los administradores relativo a este acuerdo.

2. Suscripción incompleta

En el caso de que las 1.511.377.903 acciones no puedan ser suscritas y desembolsadas en su totalidad mediante la entrega de las aportaciones indicadas, el capital se aumentará en la medida correspondiente.

Por esta razón, y de conformidad con lo previsto en el artículo 161.1 de la Ley de Sociedades Anónimas, se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta del aumento. Se deja constancia de que, en todo caso, ese número concreto de acciones no podrá exceder de las 1.511.377.903 acciones previstas en este acuerdo.

3. Procedimiento para la determinación del tipo y la prima de emisión

Al amparo de lo previsto en el artículo 159.1.c) de la Ley de Sociedades Anónimas, el importe de la prima de emisión de las nuevas acciones será establecido por el Consejo de Administración o, por delegación, por la Comisión Ejecutiva, no más tarde de la fecha de ejecución del acuerdo de aumento de conformidad con el procedimiento que a continuación se indica.

El tipo de emisión (valor nominal más prima de emisión) de cada nueva acción de Banco Santander será igual al precio de cierre de la acción de Banco Santander el día hábil inmediatamente anterior a la fecha de aprobación de este acuerdo de aumento de capital por la Junta General de accionistas, siempre que ese precio de cierre sea superior a 4,23 euros (valor neto patrimonial por acción de las acciones de Banco Santander ya existentes según

los estados financieros consolidados a 30 de junio de 2004 formulados por el Consejo de Administración en su sesión de 30 de agosto de 2004, que han sido objeto de informe de auditoría por el auditor de la Sociedad) y no sea superior a 8,70 euros (media de los precios de cierre de la acción de Banco Santander para el período de tres meses anterior al 22 de julio de 2004, incluyendo esta última fecha). Si el precio de cierre de la acción de Banco Santander el día hábil inmediatamente anterior a la fecha de aprobación de este aumento por la Junta General no fuera superior a 4,23 euros (valor neto patrimonial por acción), el tipo de emisión por acción será de 4,24 euros, y, si dicho precio de cierre fuera superior a 8,70 euros, el tipo de emisión por acción será de 8,70 euros. A estos efectos, se entiende por precio de cierre el publicado como tal en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE).

El tipo de emisión (y, por tanto, la prima de emisión) de cada nueva acción será determinado, conforme a las anteriores reglas, al amparo de lo establecido en el artículo 159.1.c) *in fine* de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Consejo de Administración, que podrá sustituir a su vez estas facultades a favor de la Comisión Ejecutiva, no más tarde de la fecha de ejecución del acuerdo de aumento de capital.

La prima de emisión de cada nueva acción será la resultante de restar al tipo de emisión así fijado el valor nominal de cada nueva acción (0,50 euros). Por lo tanto, la prima de emisión por cada nueva acción será de un mínimo de 3,74 euros por acción y un máximo de 8,20 euros por acción.

De ello resulta un tipo de emisión mínimo de 4,24 euros, superior al valor neto patrimonial por acción de Banco Santander, tal y como ha quedado acreditado mediante informe emitido por Auditor de Cuentas distinto del de la Sociedad de conformidad con lo establecido en el artículo 159.1 de la Ley de Sociedades Anónimas. Del procedimiento descrito resulta asimismo un tipo máximo de emisión de 8,70 euros por acción.

#### 4. Exclusión del derecho de suscripción preferente

En atención a exigencias del interés social, y con la finalidad de permitir que las nuevas acciones sean entregadas a favor de los accionistas de Abbey National plc. a través de CREST y su depositario de enlace en Iberclear, EC Nominees Limited (entidad del grupo Euroclear que suscribirá las acciones por cuenta de los referidos accionistas de Abbey National plc), se suprime totalmente el derecho de suscripción preferente de los accionistas de Banco Santander.

#### 5. Derechos de las nuevas acciones

Las nuevas acciones conferirán a sus titulares, a partir de la fecha en que el aumento se declare suscrito y desembolsado por el Consejo de Administración o, por delegación, por la Comisión Ejecutiva, los mismos derechos que las acciones de Banco Santander en circulación en dicha fecha. En particular, los adquirentes de las nuevas acciones tendrán derecho a percibir las cantidades a cuenta de dividendos y dividendos complementarios que se satisfagan a partir de la fecha indicada a los accionistas de Banco Santander que lo sean en dicha fecha o en una fecha posterior.

#### 6. Información puesta a disposición de los accionistas

La adopción de este acuerdo se ha realizado previa puesta a disposición de los accionistas de la Propuesta e Informe del Consejo de Administración en cumplimiento de lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas, así como del preceptivo Informe del Auditor de Cuentas distinto del de la Sociedad.

#### 7. Aplicación del régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 96 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, se acuerda optar por la

aplicación del régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII y en la Disposición Adicional Segunda del citado Texto Refundido en relación con el aumento de capital mediante la aportación no dineraria de las acciones de la sociedad Abbey National plc.

#### 8. Delegación en el Consejo de Administración

Se faculta al Consejo de Administración, autorizándole para delegar a su vez en la Comisión Ejecutiva, para que, dentro del plazo máximo de un año, decida la fecha en la que este aumento deba llevarse a efecto, así como para fijar las condiciones del mismo en todo lo no previsto por esta Junta General, incluyendo la determinación del importe de la prima de emisión con arreglo al procedimiento establecido para ello al amparo del artículo 159.1.c) *in fine* y la modificación de la redacción del primer párrafo del artículo 4 de los Estatutos Sociales, para adaptarlo a la nueva cifra de capital social y número de acciones resultantes, realizando cuantos actos sean precisos hasta lograr la inscripción del aumento de capital en el Registro Mercantil, así como para, en relación con la aportación no dineraria de las acciones de Abbey National plc, hacer efectiva la opción por el régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII y en la Disposición Adicional Segunda del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004.

#### 9. Admisión a cotización de las nuevas acciones

Asimismo, se acuerda la admisión a negociación de las nuevas acciones en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo). También se acuerda realizar los trámites y actuaciones que sean necesarios y presentar los documentos que sean precisos, ante los organismos competentes de las Bolsas de Valores extranjeras en las que cotizan las acciones de Banco Santander (actualmente Milán, Lisboa y Buenos Aires y, a través de ADSs, Nueva York), para la admisión a cotización de las nuevas acciones emitidas como consecuencia del aumento de capital acordado. Se faculta al Consejo de Administración, autorizándole para delegar a su vez en la Comisión Ejecutiva, para que, una vez ejecutado este acuerdo, lleve a cabo las correspondientes solicitudes, elabore y presente todos los documentos oportunos en los términos que considere conveniente y realice cuantos actos sean necesarios a tal efecto.

A los efectos de lo dispuesto en el artículo 27 del Reglamento de Bolsas de Comercio, se hace constar expresamente que, en caso de que se solicitase posteriormente la exclusión de la cotización de las acciones de Banco Santander, ésta se adoptará con las mismas formalidades a que se refiere dicho artículo y, en tal supuesto, se garantizará el interés de los accionistas que se opongan o no voten el acuerdo, cumpliendo los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas y disposiciones concordantes, todo ello de acuerdo con lo dispuesto en el citado Reglamento de Bolsas de Comercio, la Ley del Mercado de Valores y disposiciones que la desarrollen.

SEGUNDO.- En el marco de la adquisición de Abbey National plc ("Abbey") por el Banco (la "Adquisición") y con efectos una vez se haya completado la misma, se autoriza la continuidad de los planes sobre acciones de Abbey que se identifican a continuación (los "Planes sobre Acciones de Abbey") para los beneficiarios que así lo elijan:

- Abbey National plc Sharesave Scheme, Abbey National plc Irish Sharesave Scheme y Abbey National plc International Sharesave Scheme (conjuntamente denominados los "Sharesave Schemes")
- Abbey National plc 2001 Executive Share Option Scheme y the Abbey National Executive Share Option Scheme (conjuntamente denominados, los "Executive Schemes")
- Abbey National plc Employee Share Option Scheme

- Abbey National plc Performance Share Plan

Teniendo en cuenta que las acciones de Abbey dejarán de estar cotizadas en Bolsa una vez se complete la Adquisición y que el Banco Santander pasará a ser la sociedad cabecera del grupo, se autoriza la sustitución de las opciones sobre acciones y derechos a recibir acciones de Abbey previstos en los Planes sobre Acciones de Abbey por opciones sobre acciones y derechos a recibir acciones de Banco Santander, para aquellos beneficiarios que así lo elijan. Los beneficiarios de los Planes sobre Acciones de Abbey también podrán elegir, antes de que se complete la Adquisición, bien ejercitar sus opciones o recibir sus acciones anticipadamente o bien liquidarlas por un importe en efectivo.

Sin perjuicio de lo anterior, sólo se podrán canjear por opciones sobre acciones de Banco Santander aquellas opciones sobre acciones de Abbey con un precio de ejercicio por debajo de 6,22 libras esterlinas (£) por acción de Abbey. Como excepción, las opciones pertenecientes al grupo Abbey Sharesave Schemes serán todas ellas canjeables independientemente de su precio de ejercicio.

La sustitución y canje de las opciones y derechos a recibir acciones de Abbey por opciones y derechos a recibir acciones de Banco Santander se realizará de acuerdo con la relación de una acción de Abbey por una acción del Banco prevista para la Adquisición. El número máximo de acciones de Banco Santander que podrían adquirirse mediante el ejercicio de las opciones y en virtud de los derechos a recibir acciones que sustituirán a las opciones y derechos a recibir acciones de Abbey es de 40.067.968 acciones.

Las nuevas opciones y derechos a recibir acciones de Banco Santander mantendrán las condiciones previstas en los Planes sobre Acciones de Abbey a la fecha en que se complete la Adquisición. En los siguientes cuadros se resumen las principales condiciones de los Planes sobre Acciones de Abbey que pueden ser objeto de sustitución en los términos de este acuerdo:

	<b>OPCIONES</b>				
	<i>Abbey Sharesave Scheme</i>	<i>Irish Sharesave Scheme</i>	<i>International Sharesave Scheme</i>	<i>Abbey Executive Schemes</i>	<i>Abbey Employee Share Option Scheme</i>
<i>Número de acciones de Abbey objeto de opciones</i>	28.921.747	74.380	20.250	7.931.955	480.453
<i>Precios de ejercicio mínimo y máximo</i>	Min. 3,07 £ Max. 12,91 £	Min. 3,06 £ Max. 7,76 £	Min. 2,94 £ Max. 10,05 £	Min. 3,73 £ Max. 5,65 £	Min. 5,90 £ Max. 5,91 £
<i>Plazos máximos de ejercicio</i>	01/09/2011	26/03/2010	26/03/2009	21/04/2014	31/08/2011
<i>Número de beneficiarios</i>	16.191 <sup>(a)</sup>	25	26	460	1.519

(a) El número indica las opciones concedidas. Algunos beneficiarios pueden ser titulares de más de una opción.

	<b>DERECHOS A RECIBIR ACCIONES</b>
--	------------------------------------

	<i>Abbey Performance Share Plan</i>
<i>Número de acciones de Abbey a recibir</i>	2.639.183
<i>Precios de ejercicio mínimo y máximo</i>	No aplicable a este plan al no haber precio de ejercicio.
<i>Fecha de entrega</i>	22/04/2007
<i>Número de beneficiarios</i>	61

Se faculta al Consejo de Administración, en los más amplios términos admitidos en Derecho y con expresa facultad de sustitución en la Comisión Ejecutiva, para realizar cualesquiera actos que fueran necesarios o meramente convenientes a fin de instrumentar el proceso de sustitución de las opciones y derechos a recibir acciones de Abbey previstas en los Planes sobre Acciones de Abbey por opciones y derechos a recibir acciones de Banco Santander, incluyendo, a título indicativo y no limitativo: (i) la elección del sistema de cobertura más conveniente para aquellos planes que lo requieran, que se basará en acciones en circulación del Banco, ya sean adquiridas en el mercado o acciones en autocartera, (ii) la autorización de cualesquiera documentos públicos y privados necesarios para la implementación de la sustitución, y (iii) el acuerdo de los términos de la sustitución de las opciones de los Planes sobre Acciones de Abbey con las autoridades del Reino Unido y de Irlanda.

TERCERO.- En el marco de la adquisición de Abbey National plc (“Abbey”) por el Banco (la “Adquisición”), se autoriza la entrega de cien (100) acciones del Banco a cada uno de los empleados del grupo Abbey a la fecha de la entrega como gratificación especial con ocasión de la Adquisición, sin abono de ningún tipo por parte del beneficiario y con efectos una vez se haya completado la Adquisición. Las acciones a entregar serán acciones en circulación del Banco, ya sean adquiridas en el mercado o acciones en autocartera. La entrega podrá realizarse directamente por el Banco, por Abbey o por cualquier filial del grupo.

Se faculta al Consejo de Administración, en los más amplios términos admitidos en Derecho y con expresa facultad de sustitución en la Comisión Ejecutiva, para realizar cualesquiera actos que fueran necesarios o meramente convenientes para instrumentar la entrega de acciones a que este acuerdo se refiere, incluyendo, a título indicativo y no limitativo, (i) la determinación de la forma o el plan bajo el cual deban entregarse las acciones y (ii) la autorización de cualesquiera documentos públicos y privados necesarios para la misma.

CUARTO.- Ratificar el nombramiento de Consejero de D. Francisco Javier Botín-Sanz de Sautuola y O’Shea, acordado por el Consejo de Administración en su reunión de 25 de julio de 2004.

QUINTO.- Sin perjuicio de las delegaciones incluidas en los anteriores acuerdos, se acuerda:

A) Facultar al Consejo de Administración para la interpretación, subsanación, complemento, ejecución y desarrollo de los anteriores acuerdos, incluida la adaptación de los mismos a la calificación verbal o escrita del Registro Mercantil, o de cualesquiera otras autoridades, funcionarios e instituciones competentes para ello, así como para el cumplimiento de cuantos requisitos puedan resultar legalmente exigibles para su eficacia, y, en particular, para delegar en la Comisión Ejecutiva todas o parte de las facultades recibidas

de esta Junta General en virtud tanto de los precedentes acuerdos, como de este mismo acuerdo QUINTO.

B) Facultar a D. Emilio Botín-Sanz de Sautuola y García de los Ríos, a D. Alfredo Sáenz Abad, a D. Matías Rodríguez Inciarte, a D. Ignacio Benjumea Cabeza de Vaca y a D. Juan Guitard Marín para que cualquiera de ellos, solidariamente y sin perjuicio de cualquier otro apoderamiento ya existente para elevar a público los acuerdos sociales, pueda comparecer ante Notario y otorgar en nombre del Banco las escrituras públicas que sean necesarias o resulten convenientes en relación con los acuerdos adoptados por esta Junta General de accionistas. ““

CERTIFICO también que, conforme al acuerdo del Consejo de Administración de requerir la presencia de Notario, asistió a la expresada Junta General extraordinaria de accionistas y levantó acta de la reunión el Notario del Ilustre Colegio de Burgos, con residencia en Santander, D. José María de Prada Díez. Este acta notarial tiene la consideración de acta de la Junta.

Y, para que conste, expido la presente certificación, visada por D. Matías Rodríguez Inciarte, Vicepresidente 3.º, en Santander, a veintiuno de octubre de dos mil cuatro.

V.º B.º  
El Vicepresidente 3.º