

RIESGOS

Investors' Day 2007

Boadilla del Monte, 14 de septiembre del 2007

D. Matías Rodríguez Inciarte

Vicepresidente 3º

Miembro del Consejo y de la Comisión Ejecutiva

Información importante

Banco Santander, S.A. ("Santander") advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones dentro de la definición del "U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995". Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo de negocios y rentabilidades futuras. Estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios actuales sobre expectativas futuras de negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado. Entre estos factores se incluyen: (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América (la "SEC"), podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

Ni esta presentación ni nada de lo aquí contenido puede interpretarse como una oferta de venta ni la solicitud de una oferta de compra de ningún valor o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.

La información contenida en esta presentación está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo cuando sea relevante documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que adquiera valores debe realizarlo sobre la base de su propio juicio de los méritos y conveniencia de los valores después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en esta presentación.

En relación con la oferta por ABN AMRO, The Royal Bank of Scotland Group plc ("RBS") ha registrado ante la SEC una Declaración de Registro en formato F-4, que incluye una versión preliminar del folleto y Fortis, RBS y Santander (conjuntamente, los "Bancos") han registrado una Declaración de Oferta en formato "Schedule TO" y otra documentación relevante. La declaración en formato F-4 aún no está en vigor. **SE RUEGA A LOS INVERSORES QUE LEAN CUALQUIER DOCUMENTO RELEVANTE RELACIONADO CON LA OFERTA, YA QUE CONTENDRÁ INFORMACIÓN IMPORTANTE.** Los inversores podrán obtener una copia de estos documentos sin coste alguno en la página web de la SEC (<http://www.sec.gov>). También podrán obtenerse copias de estos documentos de los respectivos Bancos, sin coste.

Nada de lo contenido en esta presentación constituye una oferta de venta de valores en Estados Unidos. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. a no ser que se obtenga el registro de tal oferta bajo la "U.S. Securities Act of 1933" o la correspondiente exención.

Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la "U.K. Financial Services and Markets Act 2000". Al poner a su disposición esta presentación, Santander no está efectuando ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero. Usted no debe actuar basándose, directa o indirectamente, en la información que contienen esta presentación con respecto a tales inversiones.

Nota: Las declaraciones relativas a los resultados, precio de la acción o crecimientos financieros históricos no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Índice

■ Cultura de Riesgos y Corporate Governance

- Perfil de riesgo del Grupo
- Aspectos clave en el entorno actual
- Comentarios finales: ¿Qué nos espera en el camino?
 - Perspectivas 2009

Sólida cultura de Riesgos y Corporate Governance

La gestión de riesgos se caracteriza por la independencia y la capacidad de supervisión de las políticas del Grupo de manera consistente con la estrategia del negocio

Cultura corporativa gestión riesgo

- Una División reportando al **Vicepresidente 3º**
- El Vicepresidente 3º preside la **Comisión Delegada de Riesgos**, la cual:
 - Establece las políticas de riesgos
 - Define la tolerancia al riesgo y prácticas
 - Supervisión continua de los riesgos de las actividades
 - Supervisión de objetivos, herramientas e iniciativas para la mejora en el control del riesgo

Principios División Riesgos

- **Independencia**
- **Amplio alcance organizativo: todos los factores de riesgo en todas las unidades de negocio**
- Decisiones a **Nivel de Comité**
- **Perfil de riesgo medio-bajo**
- Amplio rango de herramientas: ratings internos, RORAC, Capital Económico, VaR, Stress testing, Análisis de Escenarios

Índice

- Cultura de Riesgos y Corporate Governance

■ Perfil de riesgo del Grupo

- Aspectos clave en el entorno actual
- Comentarios finales: ¿Qué nos espera en el camino?
 - Perspectivas 2009

Perfil de riesgo del Grupo

- 1. Fuerte crecimiento de activos manteniendo elevada calidad de riesgo**
- 2. Alta diversificación geográfica y por negocios**
- 3. Baja concentración en grandes empresas e instituciones financieras**
- 4. Gestión de márgenes frente a primas de riesgo**
- 5. Reducción significativa de la exposición a riesgo país**
- 6. Baja complejidad de la Actividad en mercados**
- 7. Asignación capital económico en línea con el foco del Grupo en el cliente**

Perfil de riesgo medio-bajo y predecible

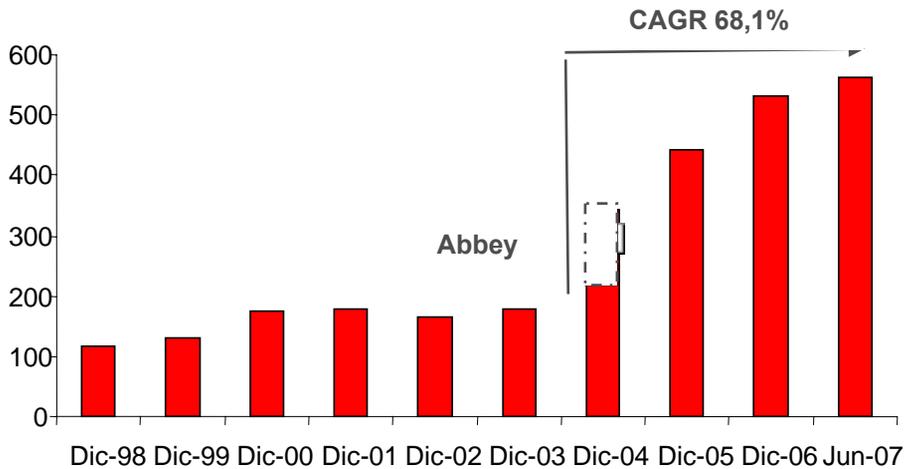
Riesgo de Crédito

1. Fuerte crecimiento de activos con elevada calidad de riesgo

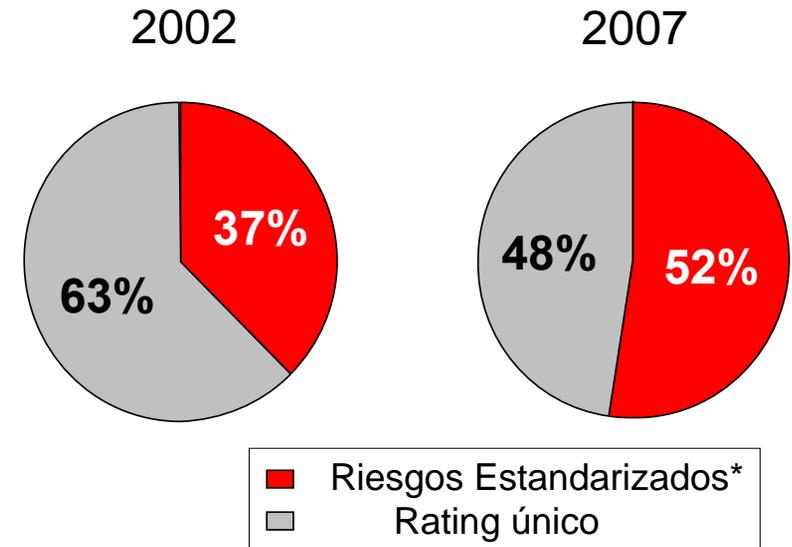
Una cartera diversificada de 561.300 millones de euros enfocada al préstamo a particulares: hipotecas, consumo y tarjetas. 93.300 millones titulizados con una primera pérdida del 2% retenida por el Grupo

Cartera de préstamos**

Miles de millones de euros



Desglose cartera



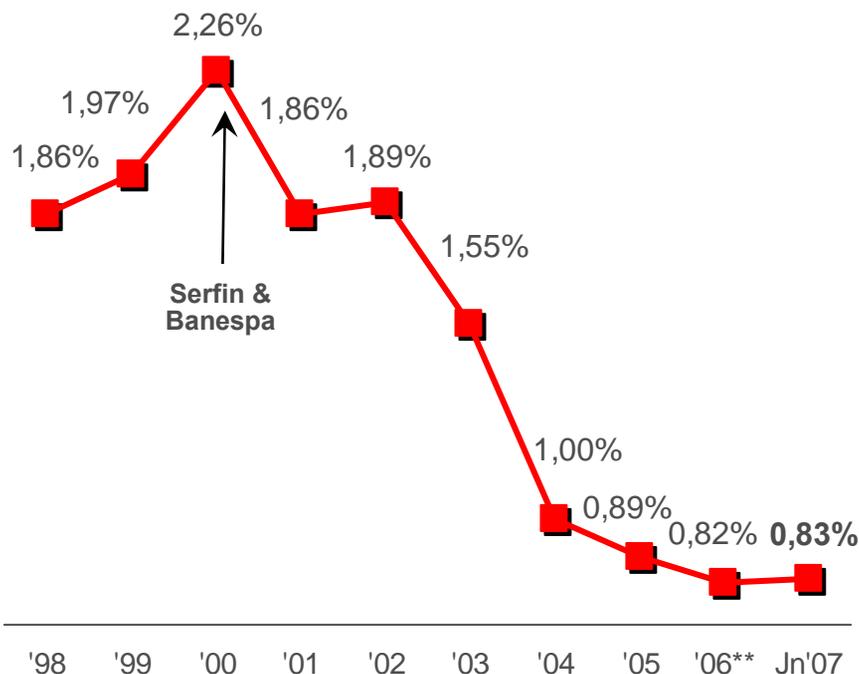
* Riesgos Estandarizados: préstamos a particulares y pequeñas y medianas empresas analizadas según scoring estadístico

** Fuera de balance referido a actividades de préstamo: 87.000 millones de euros

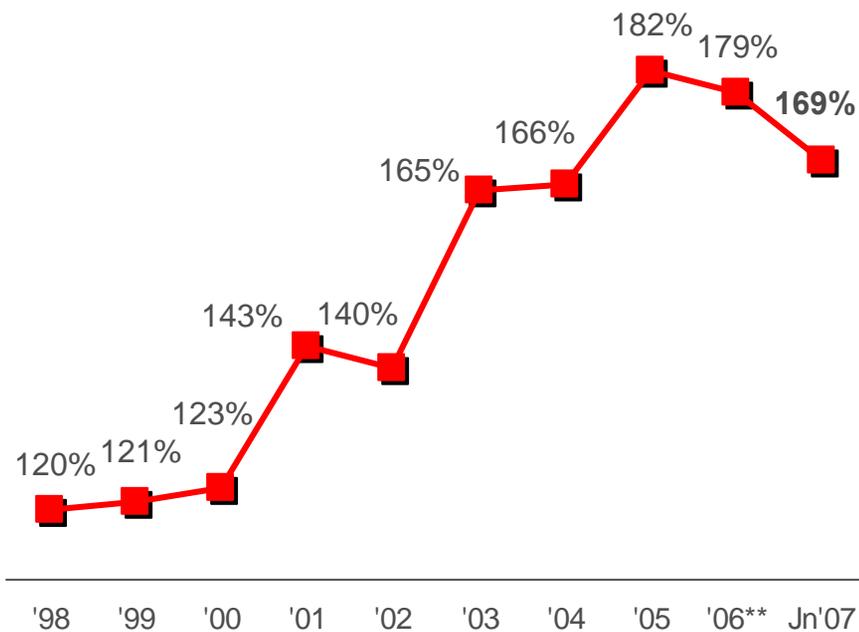
1. Fuerte crecimiento de activos con elevada calidad de riesgo ⁹

El crecimiento de la cartera es paralelo a la mejora de la calidad del riesgo y el aumento de las coberturas

Tasa de morosidad*



Ratio de cobertura (%)*



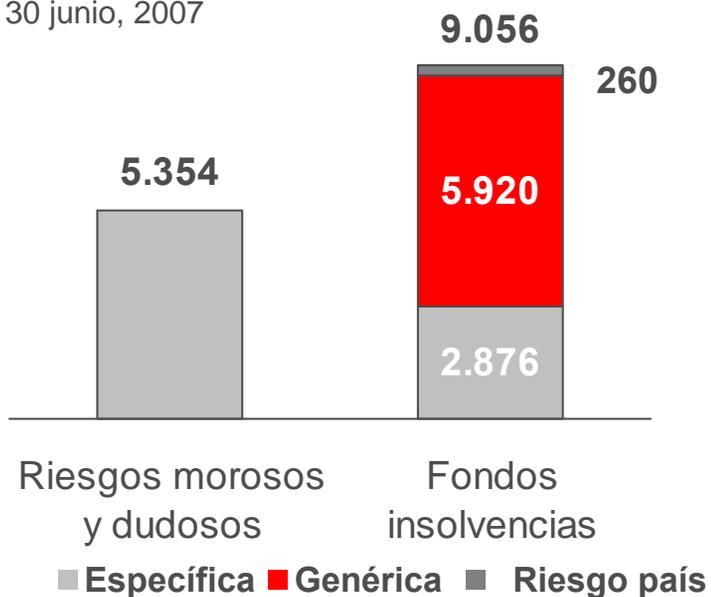
(*) Datos de 2004 y en adelante bajo NIIFs
(**) Impacto del cambio de criterio en Portugal (marzo 2007)

1. Fuerte crecimiento de activos con elevada calidad de riesgo ¹⁰

Elevado nivel de provisiones, un 65% de las cuales son genéricas

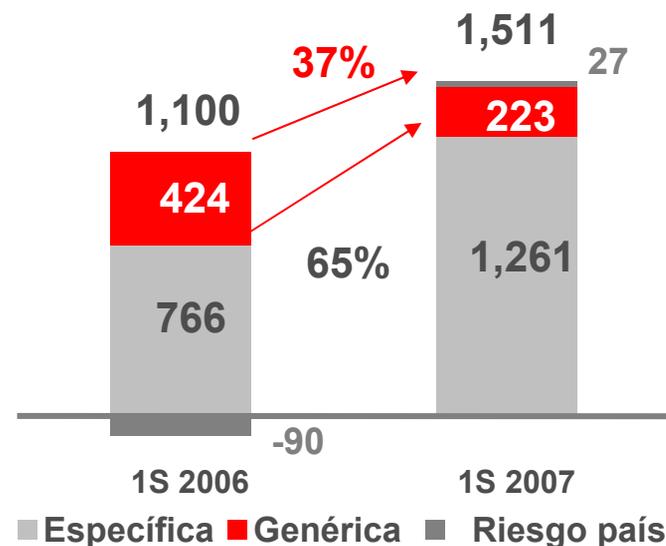
Morosos y fondos de insolvencia (cobertura 169%)

Mill. Euros
30 junio, 2007



Dotaciones Insolvencias

Mill. Euros
30 junio, 2007

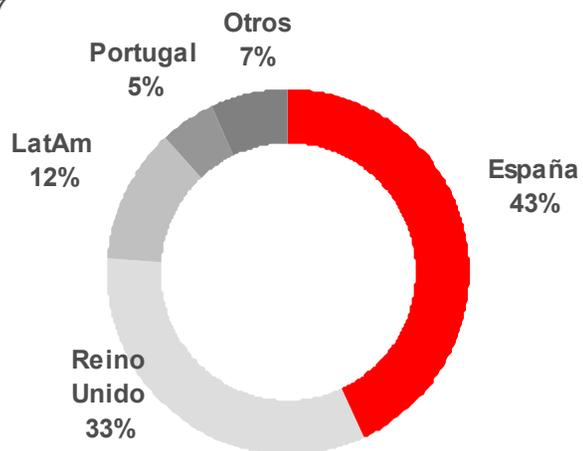


2. Alta diversificación geográfica y por negocios

Cartera de créditos bien balanceada entre geografías y segmentos de clientes

Por geografía

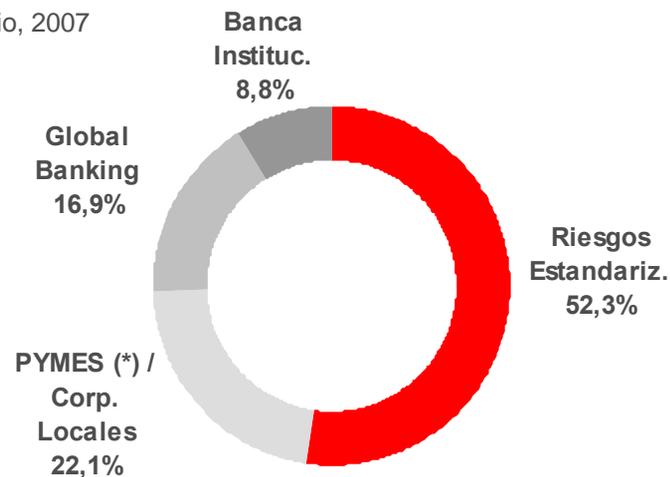
30 junio, 2007



▼ **Latinoamérica: 49% en países investment grade**

Por tipo de riesgo

30 junio, 2007



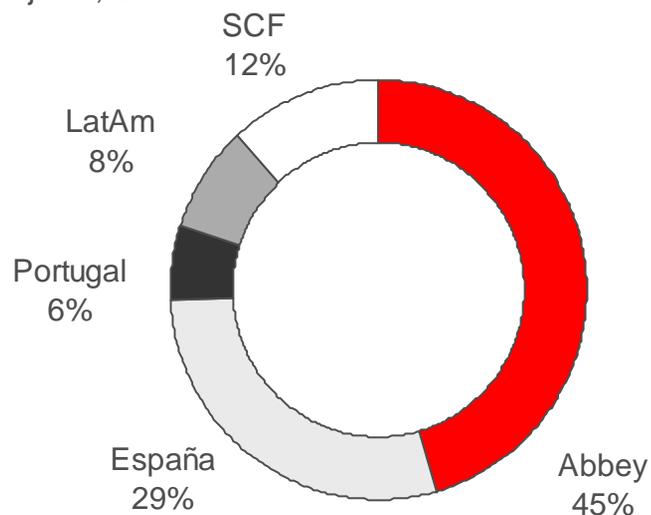
(*) PYMES: Pequeñas y Medianas Empresas

2. Alta diversificación geográfica y por negocios

La actividad de Riesgos Estandarizados* de 338.800 millones es uno de los focos más importantes del Grupo. De los préstamos residenciales, 61.400 millones están titulizados

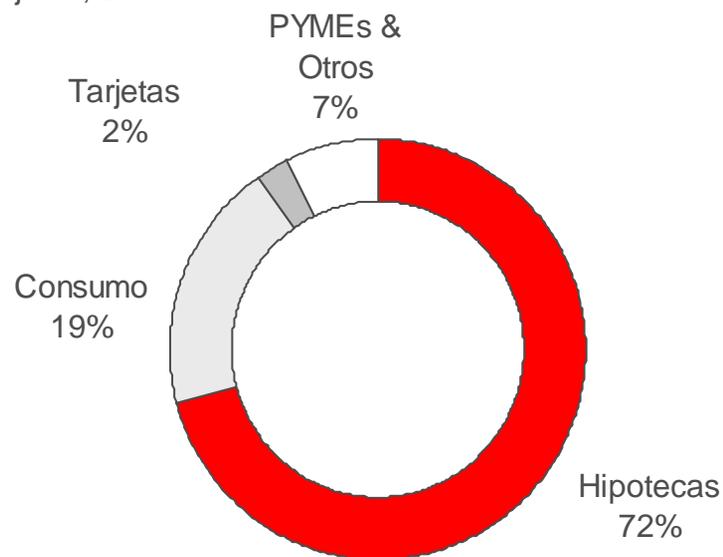
Distribución por Geografía

30 junio, 2007



Distribución por Producto

30 junio, 2007



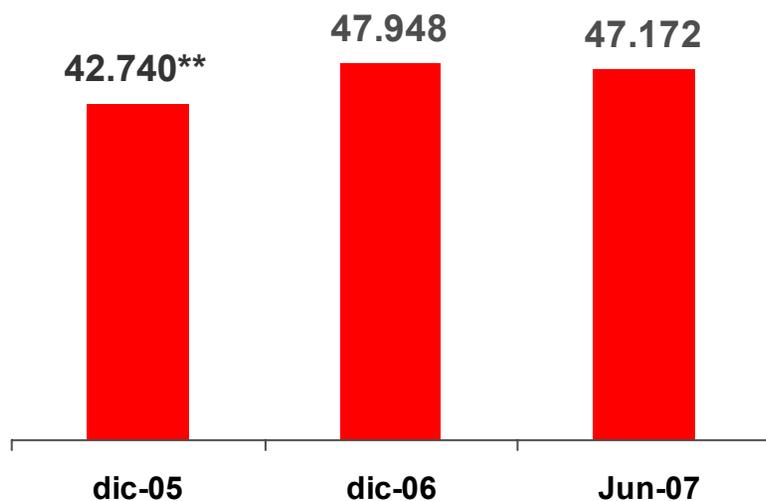
* Riesgos Estandarizados: préstamos a individuos y pequeñas y medianas empresas analizadas según scoring estadístico

3. Baja concentración en grandes empresas ...

Cientes Globales* centrados en una seleccionada lista de clientes

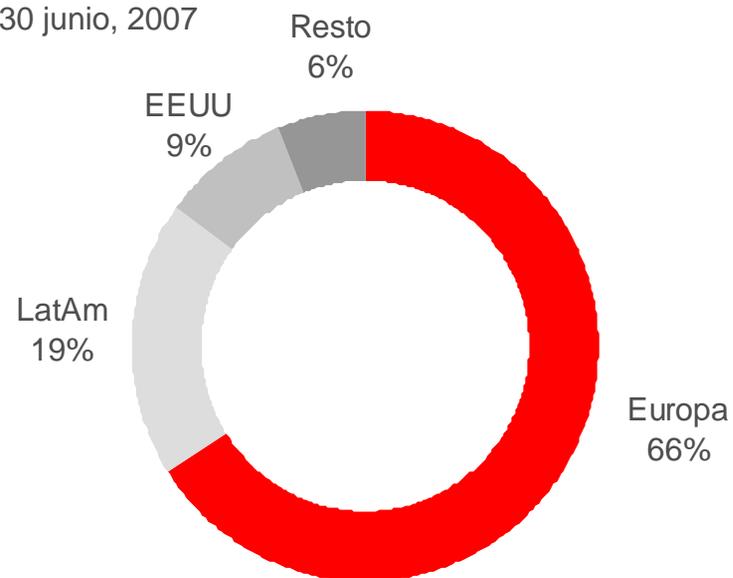
Cartera de préstamos

Mill. Euros
30 junio, 2007



Por Geografía

Mill. Euros
30 junio, 2007



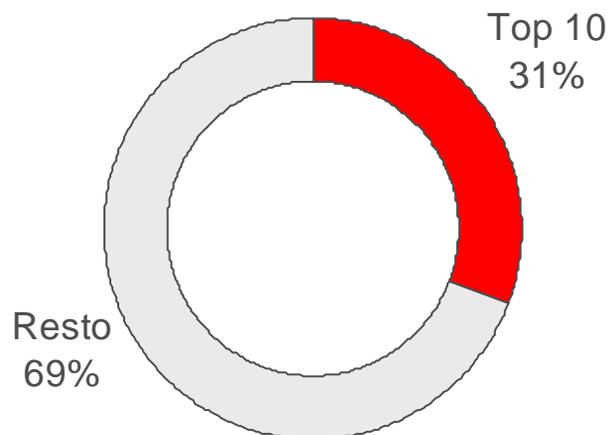
* Clientes Globales: aquellos incluidos en el Modelo de Relación Global
** Perímetro Homogéneo

3. Baja concentración en Clientes Globales ...

Cartera bien diversificada con alta calidad del riesgo: el 88.7% de exposición* es investment-grade (74% con rating >A-)

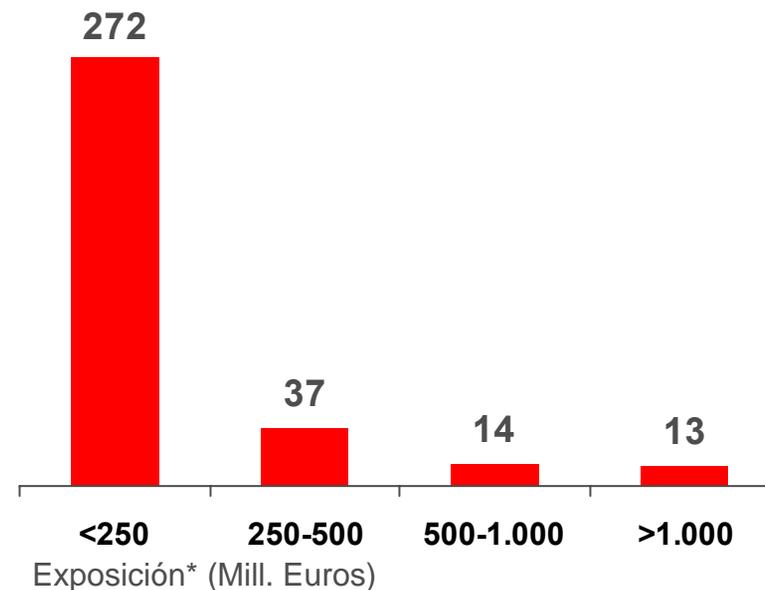
Concentración de Exposición* s/clientes globales

30 junio, 2007



Grupos Corporativos Globales

30 junio, 2007
Número de Grupos

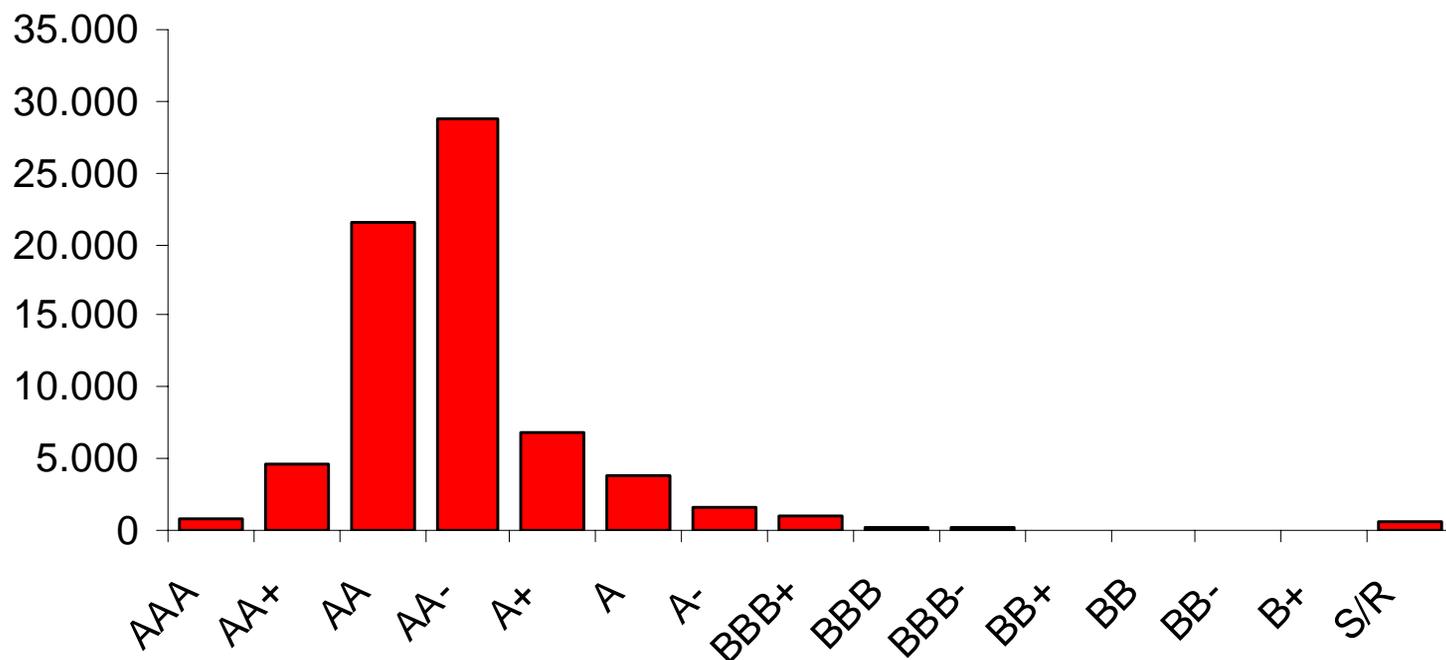


*Exposición en términos de PFE (Potential Future Exposure) por grupo

3. ... y baja concentración en instituciones financieras

98,5% es investment-grade (93% con rating \geq A)*

Mill. Euros
30 junio, 2007



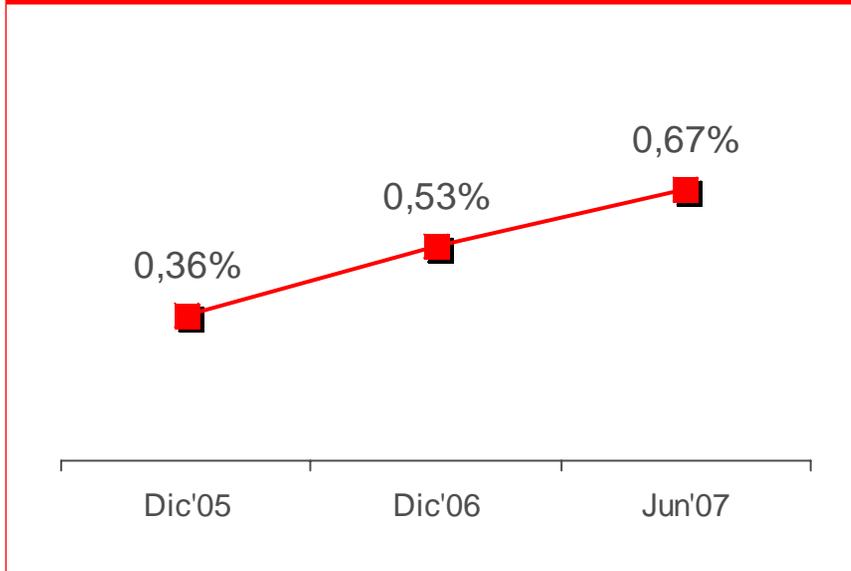
Exposición en términos de PFE (Potential Future Exposure) por contrapartida

* El restante 1,5 % incluye principalmente instituciones y contrapartidas financieras locales en LatAm (alto grado localmente) sin rating externo

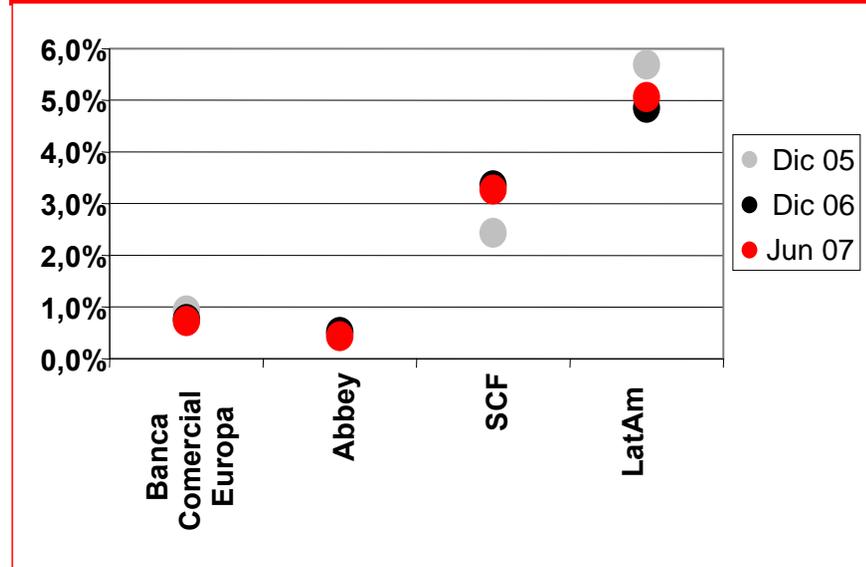
4. Gestión de márgenes frente a primas de riesgo

Spread neto de crédito de acuerdo con las primas de riesgo en cada mercado

Prima de Riesgo*



Spread de Crédito Neto**



*Prima de Riesgo: VMG (12 meses) / Cartera Media (12 meses).

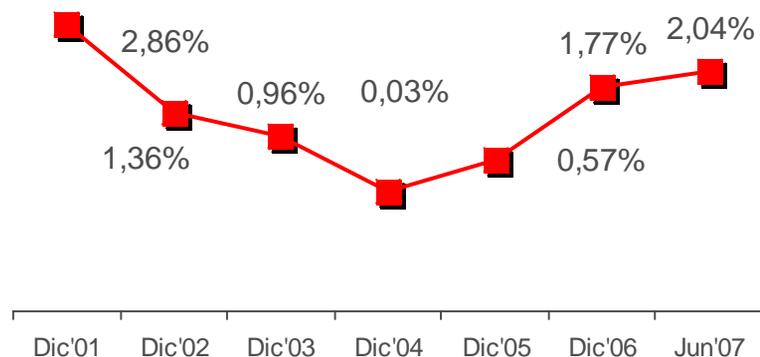
VMG = variación morosidad + fallidos - recuperaciones

** Spread de Crédito Neto: Spread – Prima de Riesgo

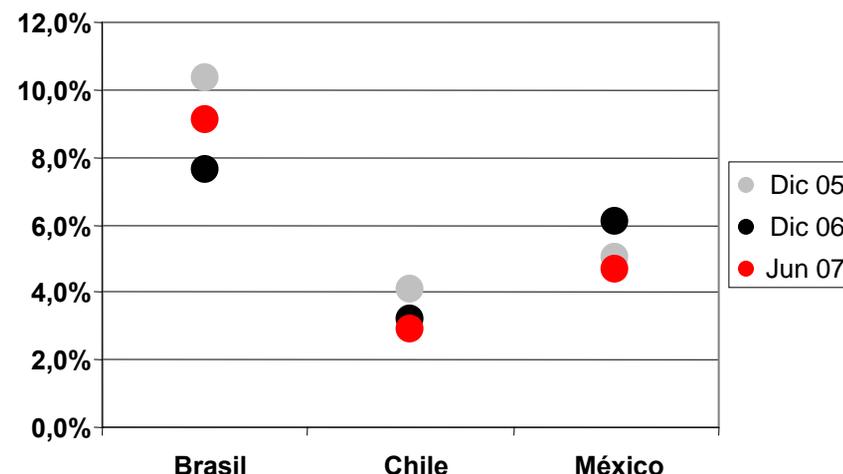
4. Gestión de márgenes frente a primas de riesgo

En LatAm el aumento de la prima de riesgo refleja el incremento de la banca comercial en el portfolio de negocios

Prima de Riesgo*



Spread de Crédito Neto**



*Prima de Riesgo: VMG (12 meses) / Cartera Media (12 meses).

VMG = variación morosidad + fallidos - recuperaciones

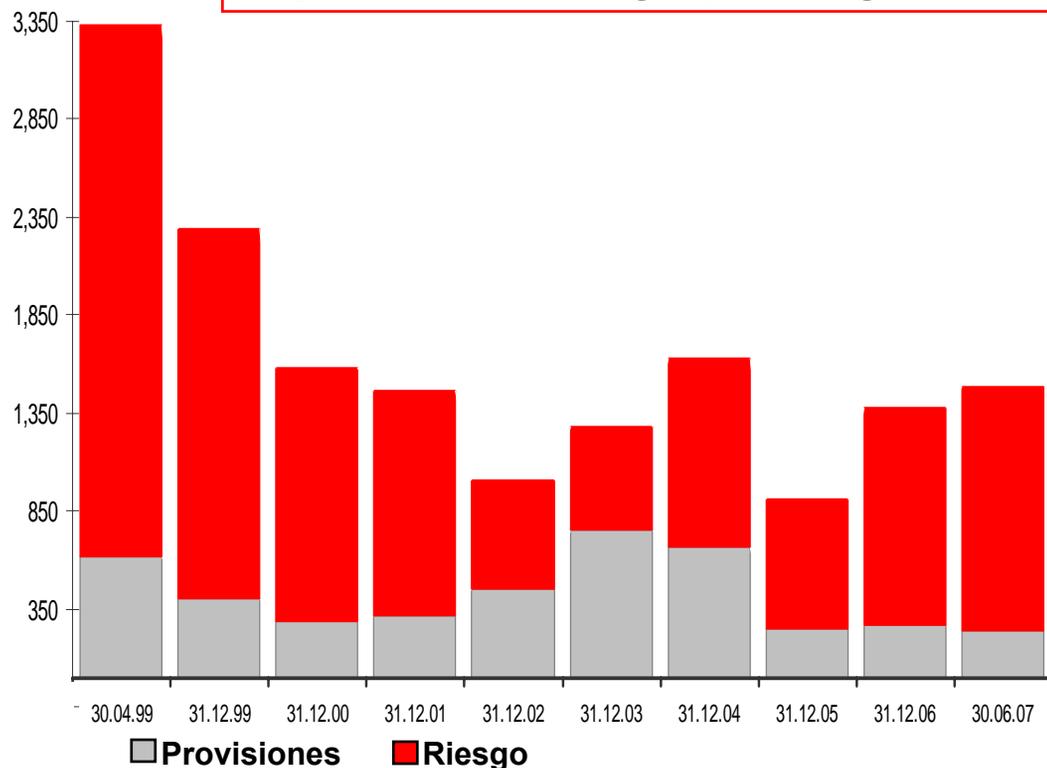
** Spread de Crédito Neto: Spread – Prima de Riesgo

5. Reducción significativa de la exposición a riesgo país

Negocio enfocado a las franquicias locales

Mill. Euros
30 junio, 2007

Exposición a riesgo país regulatorio



1999 / 2007

Total préstamos: x5
Riesgo-país: -44%

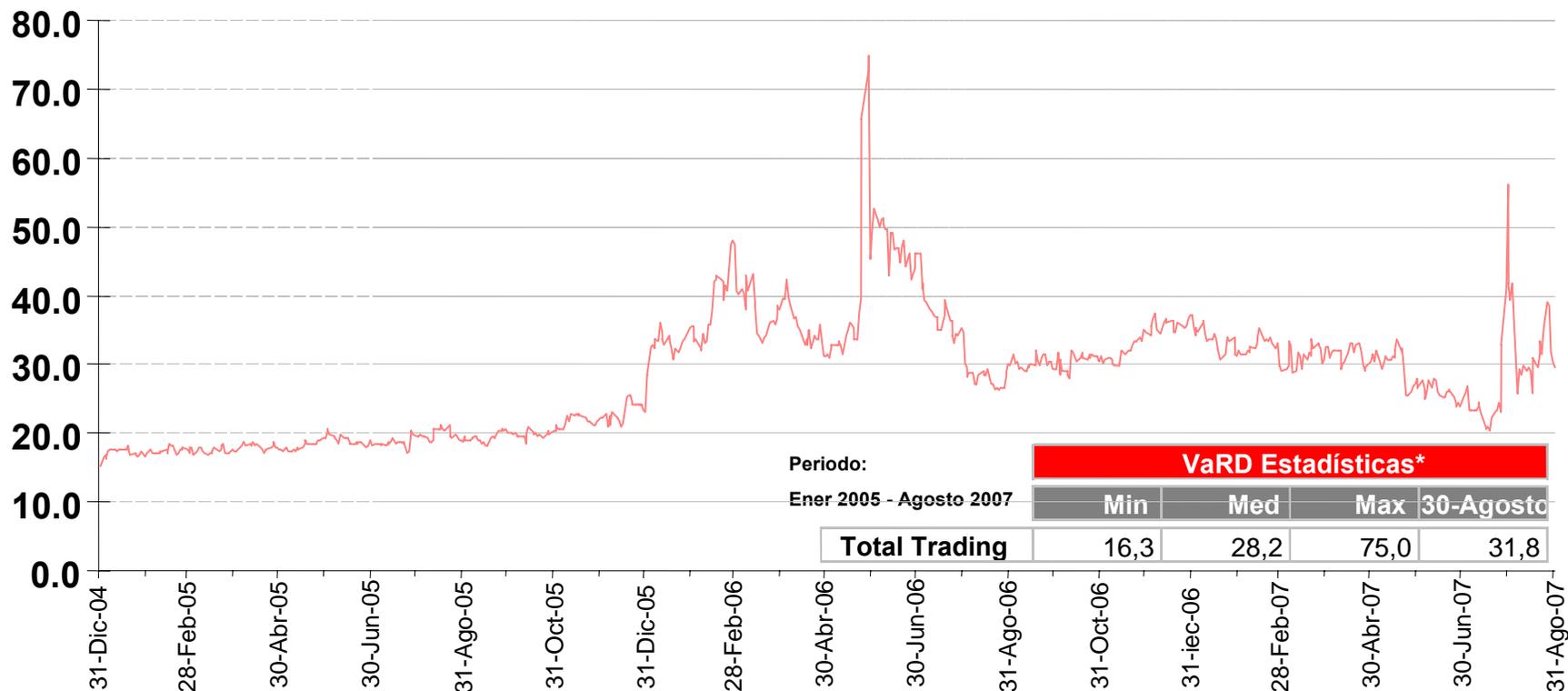
Provisiones según Banco de España.

Riesgo de Mercado

6. Bajo perfil de riesgo de mercado: riesgo de Trading

Riesgo de Trading. Las puntas de VaR para el período Dic04-Agost07 responden a un aumento en la volatilidad a corto plazo

Mill. euros

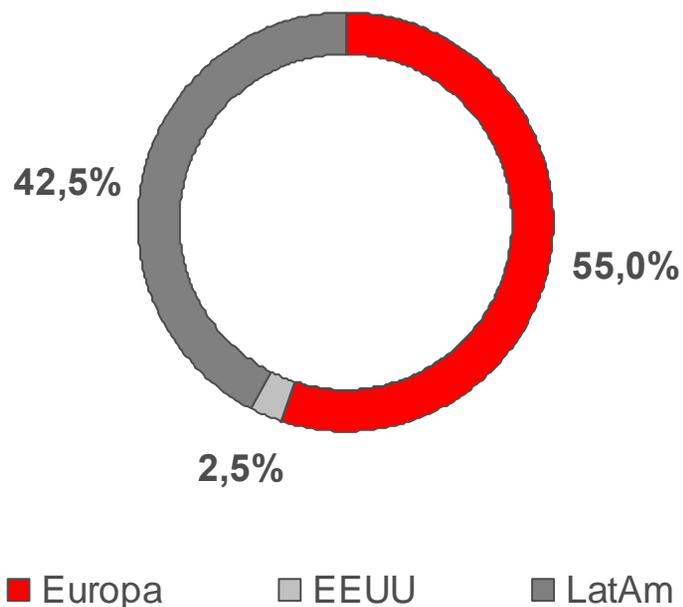


Riesgo de la actividad de trading medido a través de VaR (Value at Risk), basado en la simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y una ventana temporal de un día. Adicionalmente se elabora regularmente un stress test

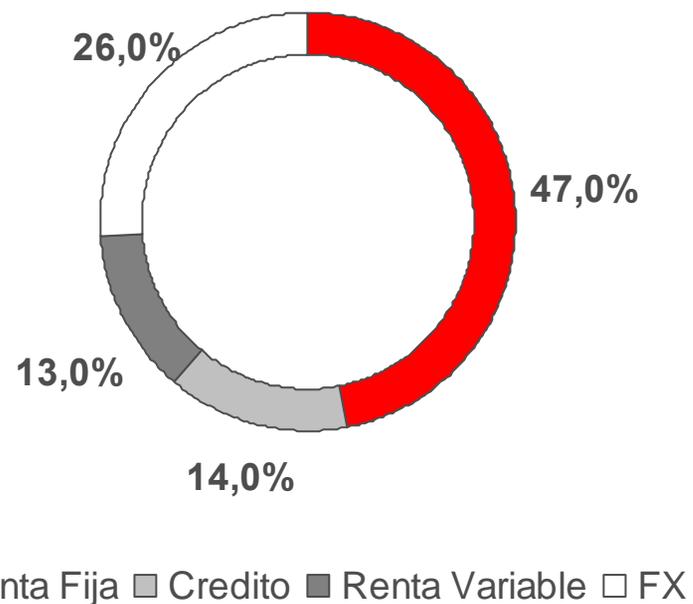
6. Bajo perfil de riesgo de mercado: riesgo de Trading

Desglose del VaR de riesgo de mercado (a 31 de agosto de 2007)

Por Unidad de Negocio



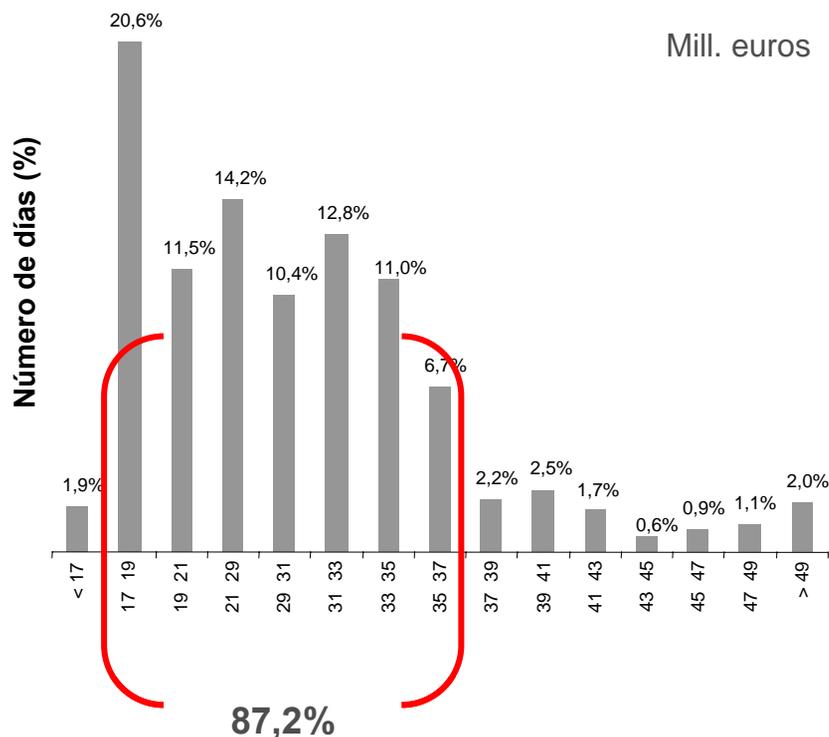
Por Factor de Riesgo



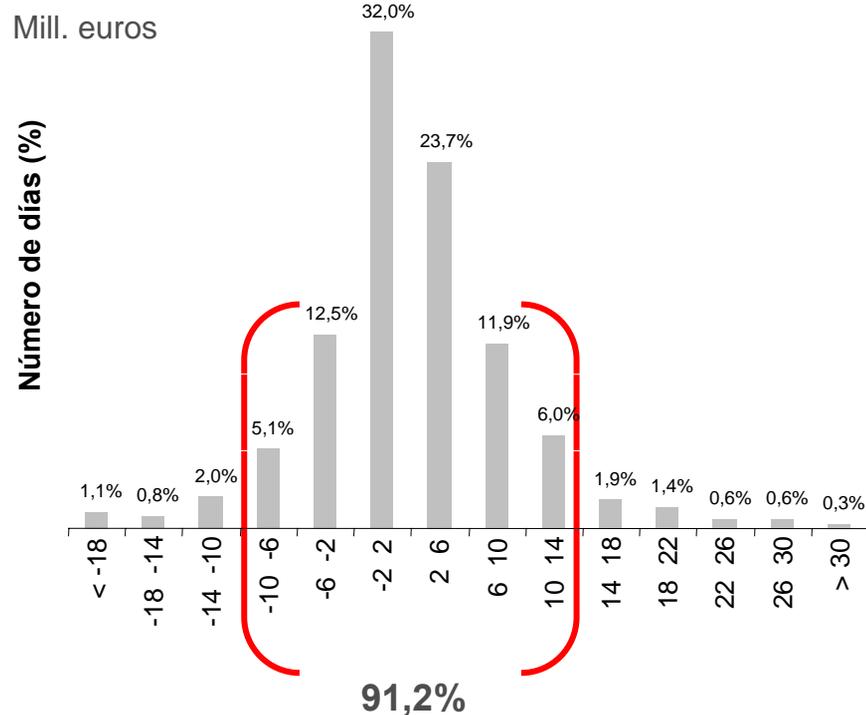
6. Bajo perfil de riesgo de mercado: riesgo de Trading

Una actividad caracterizada por un VaR entre 17 mill. euros y 30 mill. euros y un P&L entre -10 mill. euros y +14 mill. con pequeñas colas

Histograma de VaR*



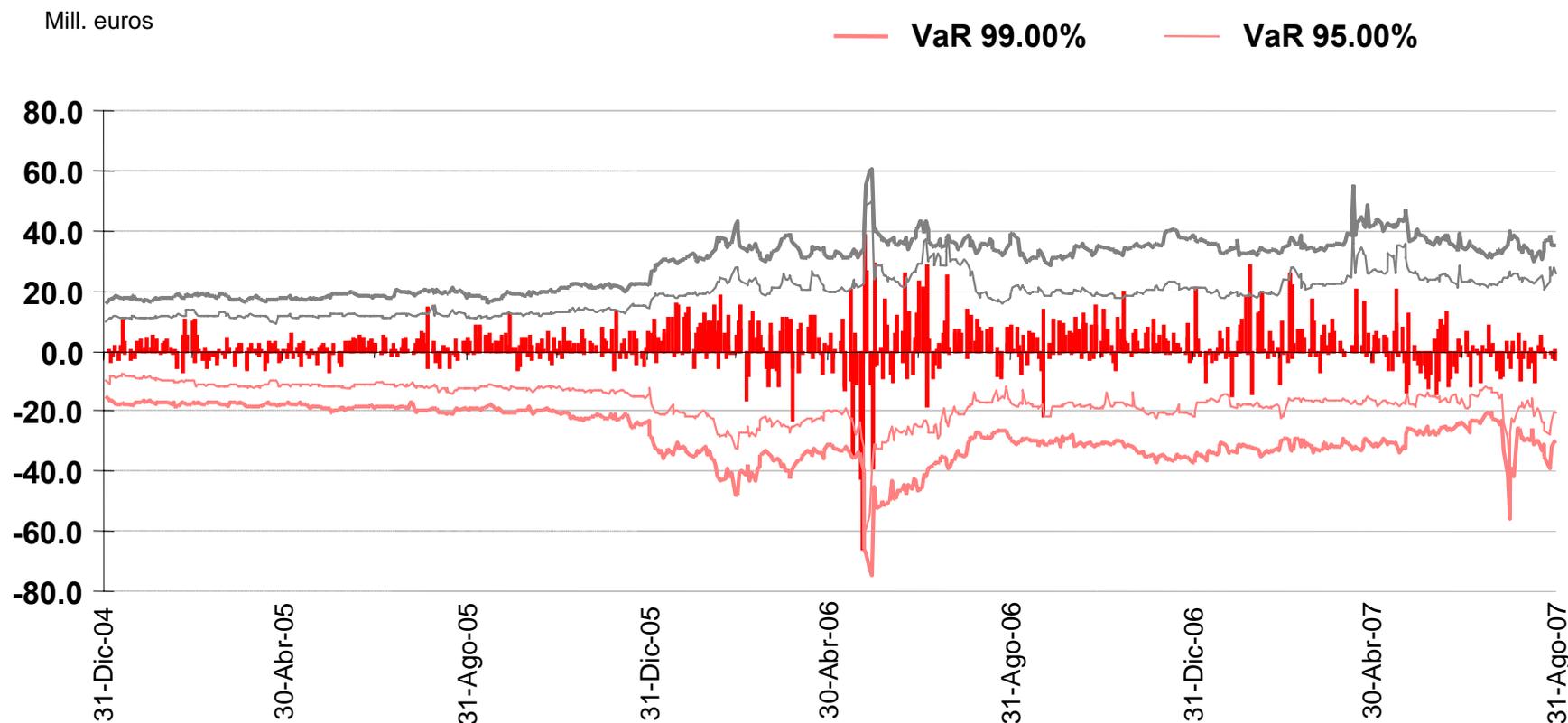
Histograma de P&L*



* Series desde el 31 Dic 2004 al 31 Agosto 2007

6. Bajo perfil de riesgo de mercado: riesgo de Trading

El backtesting valida la métrica de VaR como un buen proxy de la exposición a riesgo de mercado

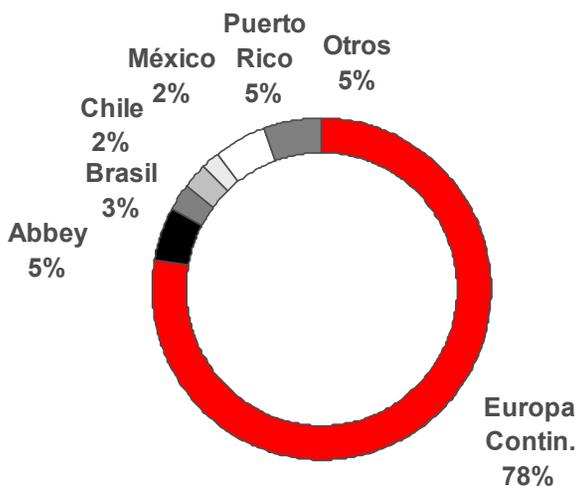


6. Bajo perfil de riesgo de mercado: riesgo de balance

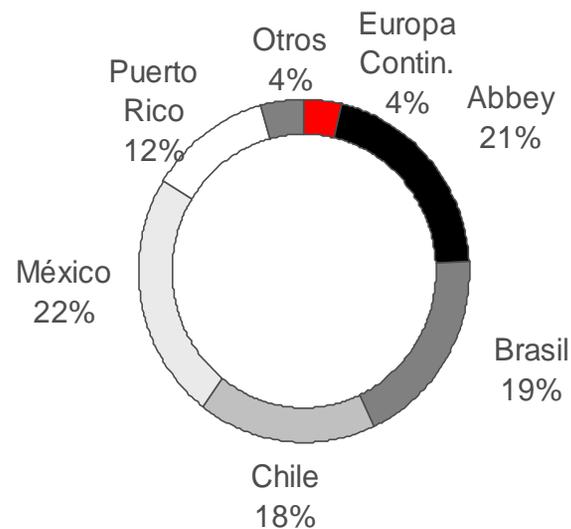
La sensibilidad NIM es generalmente menor que el 3% del NIM del Grupo y la sensibilidad MVE menos que el 1,5% del total de equity

30 junio, 2007

Sensibilidad NIM (100 bp)



Sensibilidad MVE (100 bp)

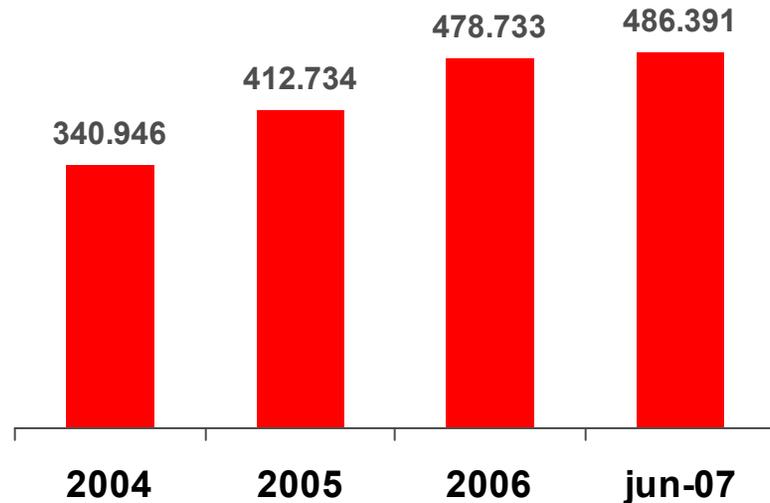


Santander

7. Asignación capital económico en línea con el foco del Grupo en el cliente

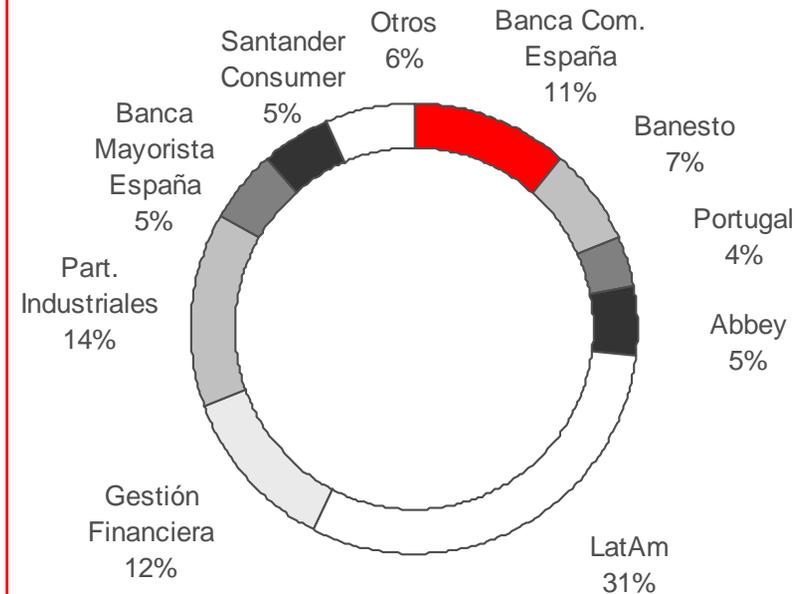
Activos ponderados por riesgo

Mill. euros



Por unidad de negocio

30 junio, 2007



Índice

- Cultura de Riesgos y Corporate Governance
- Perfil de riesgo del Grupo

■ Aspectos clave en el entorno actual

- Comentarios finales: ¿Qué nos espera en el camino?
 - Perspectivas 2009

Aspectos clave en el entorno actual

1. Exposición al mercado inmobiliario:

1.1 España

1.2 Abbey

2. Operaciones de Leveraged Finance

3. Riesgos en productos estructurados

1. Exposición al mercado inmobiliario. España

Tenemos el 34% del total de la cartera ...

30 de junio, 2007

Mill. euros

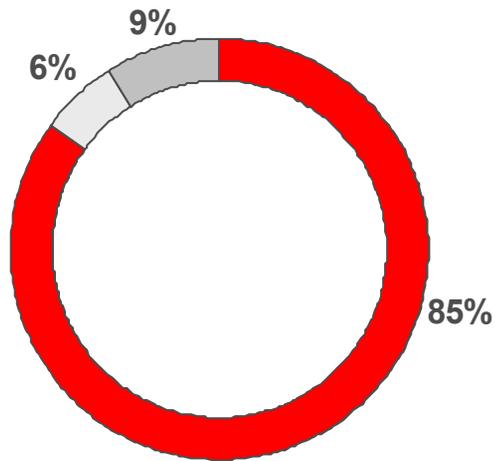
	Jun-07	
	Portfolio	%
Hipotecas residenciales (1)	62.043	27,4%
Primera vivienda	59.654	96%
Segunda vivienda & Otros	2.389	4%
Préstamo Promoción (2)	15.472	6,8%
Total (1)+(2)	77.515	34,3%
Total Riesgo Crédito España	226.231	100,0%

Préstamos residenciales titulizados: 8.082 millones de euros

1. Exposición al mercado inmobiliario. España

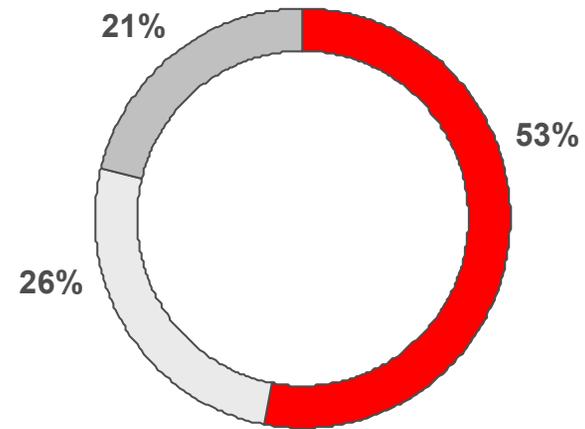
... con un Loan To Value menor que el 80% para el 85% del portfolio de hipotecas residenciales. El resto del portfolio ha sido activamente titulizado en el mercado

Loan to Value (media 52,5%)



■ LTV < 80% □ 80% < LTV < 90% ■ LTV > 90%

Tasa de esfuerzo (media 29,6%)



■ T.E. < 30% □ 30% > T.E. < 40% ■ T.E. > 40%

1. Mercado inmobiliario residencial. España

Un stress test severo muestra un impacto en P&L y capital mucho menor que las provisiones asignadas al negocio

Junio 2007
Mill. euros

	Escenarios		
	Tipos Base(%)	Crecimiento anual precio nominal vivienda (%)	Tasa desempleo (%)
Escenario base	4,5%	5,8%	8,5%
Escenario 1	+100bp	0%	+1,0%
Escenario 2	+200bp	-10%	+2,5%
Escenario 3	+500bp	-20%	+4,5%
Escenario "Esperado"	+75bp	6%	+0,3%

	Stress Test			
	PD (%)	NPL	EL(%)	EL estimada
Escenario 1	1,11%	724	0,25%	161
Escenario 2	2,20%	1.432	0,61%	400
Escenario 3	4,49%	2.926	1,76%	1.145
Escenario "Esperado"	0,79%	516	0,14%	90

1. Exposición al mercado inmobiliario. Abbey

Portafolio enfocado a hipotecas de primera residencia

30 de junio, 2007

Mill. euros

	Jun-07	
	Portfolio	%
Hipotecas residenciales (1)	148.162	87,0%
Primera vivienda	140.754	95,0%
Segunda vivienda & Otros	7.408	5,0%
Vivienda social (2)	8.080	4,7%
Total (1)+(2)	156.242	91,7%
Total Riesgo Crédito Abbey	170.359	100,0%

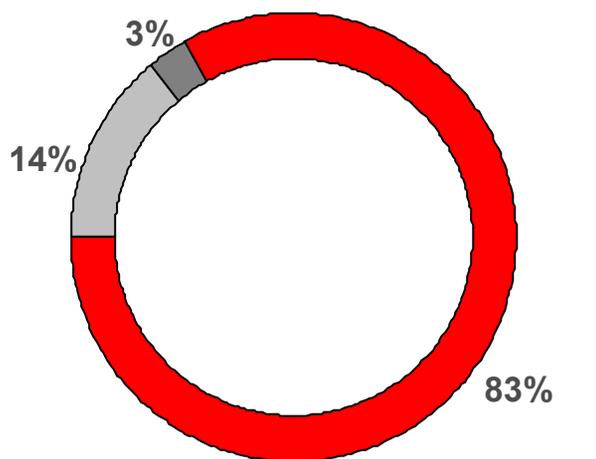
Préstamos residenciales titulizados: 38.747 millones de euros

Hipotecas "Buy to let" representan el 1% del portafolio

1. Exposición al mercado inmobiliario. Abbey

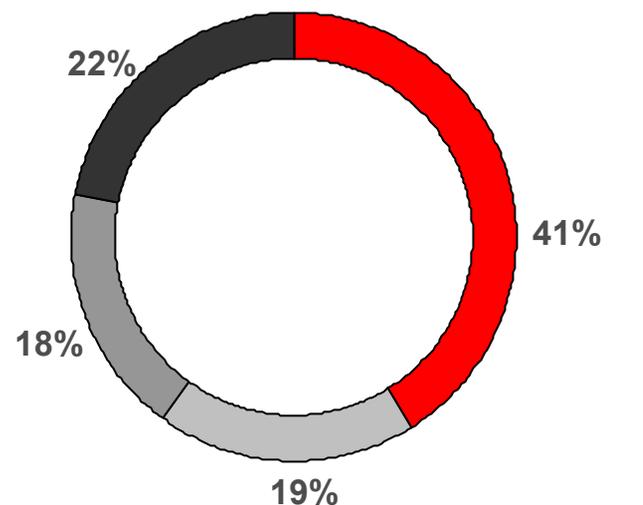
Alta calidad del riesgo en la cartera en términos de Loan-to-Value (LTV) and Income Multiple

Loan to Value (media 43,3%)



■ <75% ■ 75% to 90% ■ >90%

Income Multiple (media x 2,9)



■ < 3.00 ■ 3.00 - 3.49 ■ 3.50 - 3.99 ■ >4.00

(*) LTV referido al libro actual e income multiple (importe préstamo / ingresos) para el nuevo negocio realizado en Junio 2007

1. Exposición al mercado inmobiliario. Abbey

Exposición a hipotecas: Análisis Stress Test hipotecas residenciales

	Escenarios			
	Crecimiento anual PIB (%)	Tipos de base	Tasa de desempleo (%)	Crecimiento anual precio nominal vivienda (%)
Escenario base	2.7%	5.4%	5.4%	5.5%
1 en 25 años	-4.3%	+1.6%	+4.2%	-10.5%
1990's	-4.0%	+9.4%	+4.1%	-6.9%
Severo (Deflación)	-8.7%	-4.3%	+8.8%	-19.5%

	Stress test results: max peak			
	PD (%)	NPL (£m) ¹	EL (%) ²	EL estimada (£m)
Dec 06 Actual	2.7%	£613m	0.05%	£52m
Dec 07 Esperado	2.7%	£754m	0.05%	£53m
1 en 25 años	8.9%	£1,157m	0.27%	£314m
1990's	10.4%	£1,398m	0.50%	£620m
Severo (Deflación)	12.4%	£1,264m	0.44%	£475m

¹ Entradas brutas en NPL

² Pérdida esperada "Point-in-time"

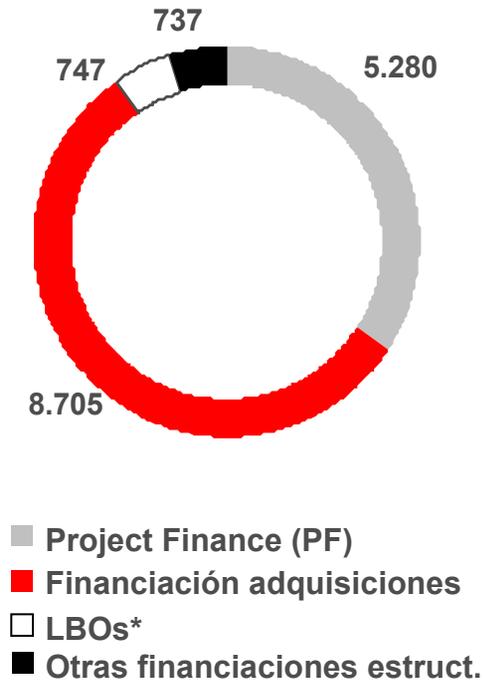
2. Exposición en Financiaciones Estructuradas

Baja exposición y actividad diversificada por tipo de producto, sector y número de operaciones

30 de junio, 2007

Exposición comprometida

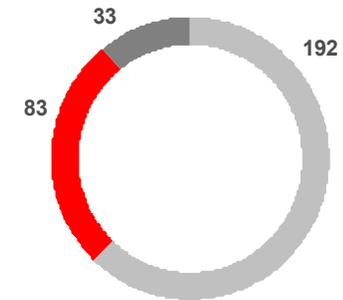
Total: 15.469 millones €



Número de operaciones

Total: 308

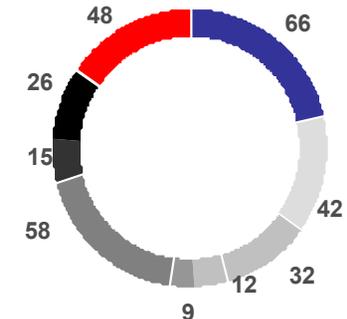
- Project Finance (PF)
- Financiación Adquisiciones
- Other Structured Finance



Transacciones por sector

Total: 308

- Energy
- Infraestructures
- Real Estate
- Oil & Gas
- TMT
- Eolic Energy
- Transportation
- Public Sector
- Others (waters, ports, etc.)



* Adicionalmente, el libro de trading incluye 400 millones de euros en LBOs

3. Mercados financieros

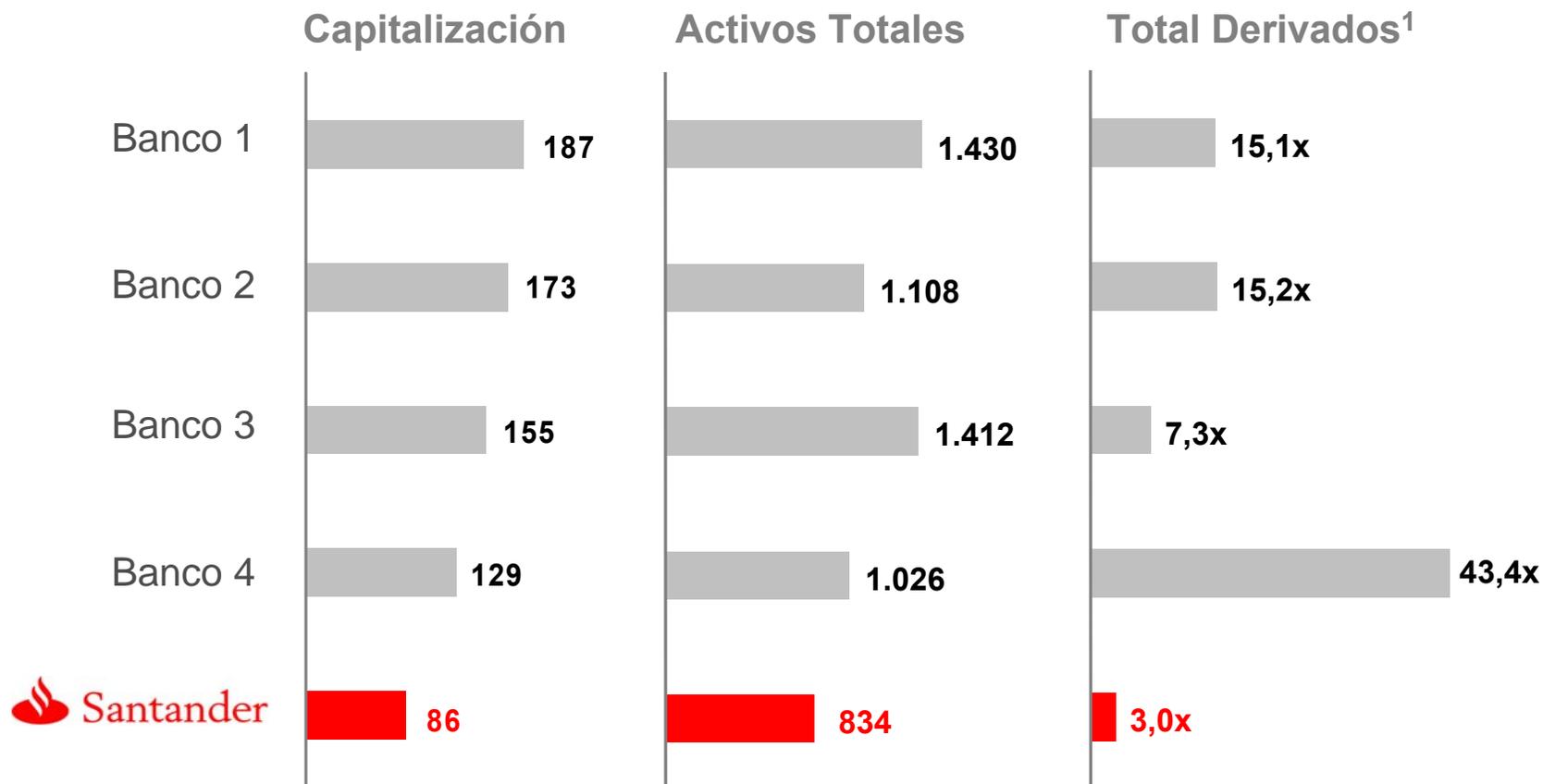
La exposición de Santander a productos financieros estructurados tiene un bajo nivel de complejidad y está sujeto a la supervisión estricta por parte de la Alta Dirección del Grupo

- Bajo volumen en productos estructurados derivados
- Exposición marginal sujeta a Mark-to-Model /Mark-to-Liquidity
- Exposición muy limitada en Hedge Funds, Asset Backed Securities, Conduits/ABCP markets,...
- Uso prudente de los mecanismos de transferencia de riesgo de crédito (CRT)

3. Mercados financieros: exposición a derivados

Dic 2006

Mil millones de euros



(1) Ratio de total derivados en términos de notional sobre total de activos
Fuera de balance en relación a productos derivados
Fuente: Informes Anuales de entidades

3. Mercados financieros: Derivados Crédito y Hedge Funds

Exposición marginal a Derivados de Crédito, Hedge Funds, Asset Backed, Conduits,...

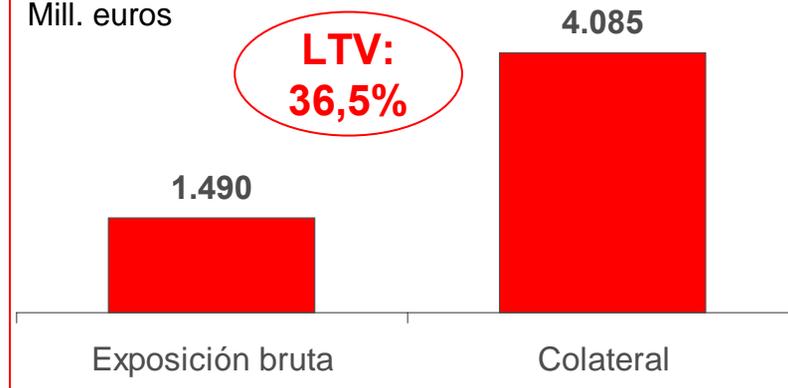
Derivados de Crédito (Jun07)

Mill. euros

Exposición Neta (PFE)	14.378
Sensibilidad Neta (1pb)	-0,11

Hedge funds (Jun07)

Mill. euros



Dos conduits*	Cartera	Gap liquidez	Proveedor línea liquidez/Sponsor
Altamira	287 millones eur	2 años	Santander
Cantábrico	3.347 millones eur	Bajo-Nulo	Santander

* Ambos conduits están incluidos en el balance consolidado del Grupo. No son SIVs

Índice

- Cultura de Riesgos y Corporate Governance
- Perfil de riesgo del Grupo
- Aspectos clave en el entorno actual
- **Comentarios finales: ¿Qué nos espera en el camino? Perspectivas 2009**

BIS II

BIS II valida el acercamiento prudente a la gestión de riesgos y a la pequeña concentración en cada exposición de riesgo clave

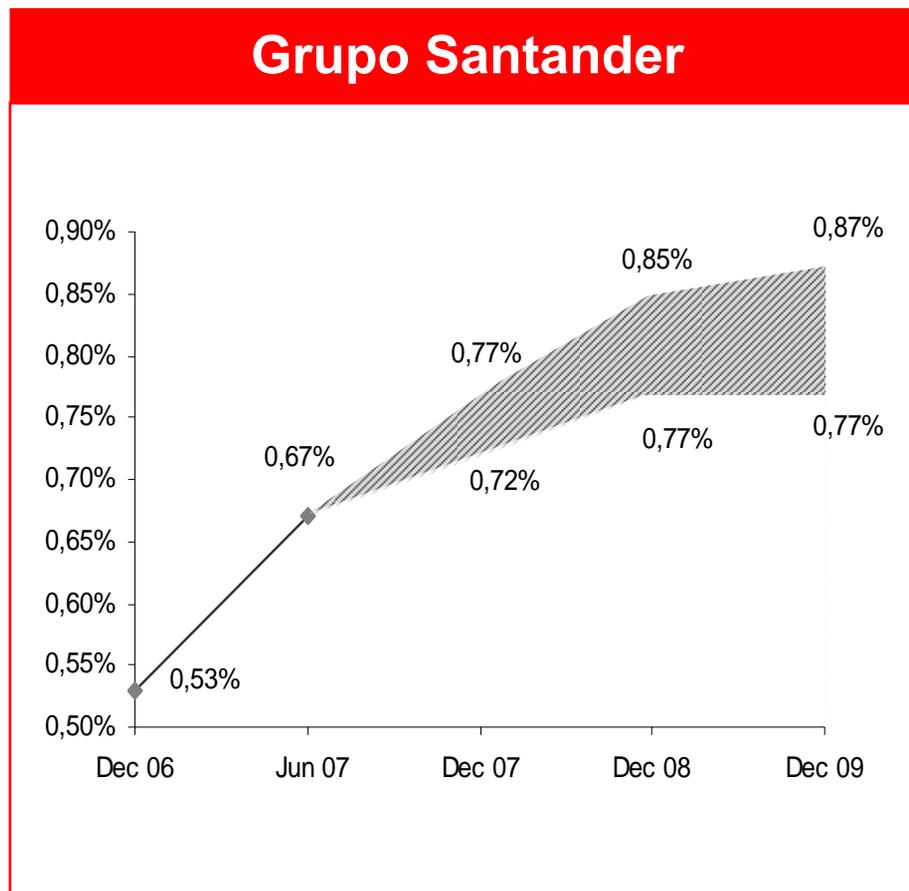
- **El Grupo está implementando el Modelo Avanzado según la Directiva de Adecuación de Capital**
- **Para 2008 el Grupo incorporará el 72,5% del EAD***
- **De acuerdo con las estimaciones del Grupo, BIS II implicará una liberación de capital en un rango del 14% - 18%, bajo las reglas del Pilar 1**

* EAD: Exposure at Default

Nuestras perspectivas

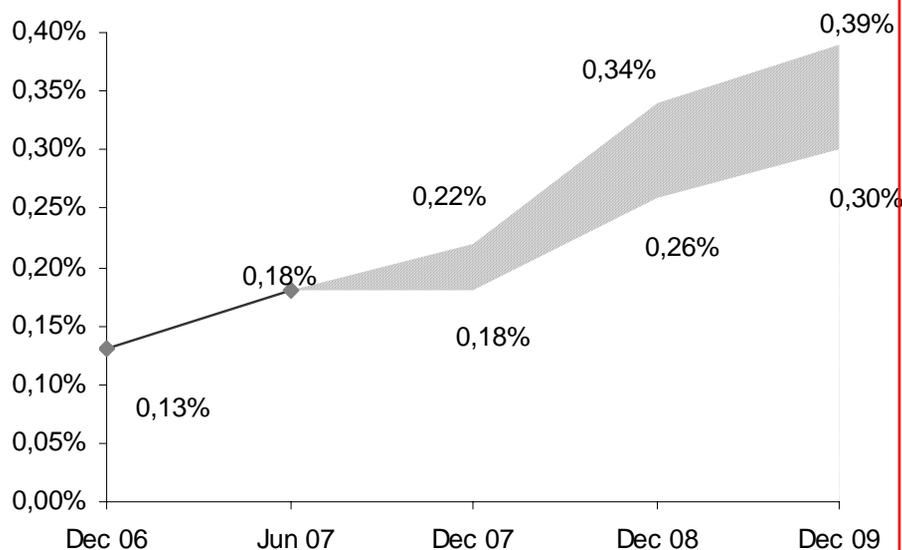
- Estrategia de negocio ajustada al apetito de riesgo del Grupo
- Perfil de riesgo conservador con especial foco en banca comercial
- Confirmamos una política prudente en provisiones
- El crédito crecerá principalmente en productos de banca comercial en Europa, Reino Unido y Latinoamérica
- Dado el mix de negocio, anticipamos un moderado aumento de las primas de riesgo en Europa y Latinoamérica
- **Apetito de riesgo de mercado se mantiene en los niveles actuales:**
 - Riesgo de Trading, de media, VaR 20-40 millones de euros
 - Riesgo de Balance, de media,
 - Sensibilidad NIM menor que el 3,5% del NIM del Grupo
 - Sensibilidad MVE menor que el 2% del total del equity

Nuestras perspectivas. Primas de riesgo esperadas

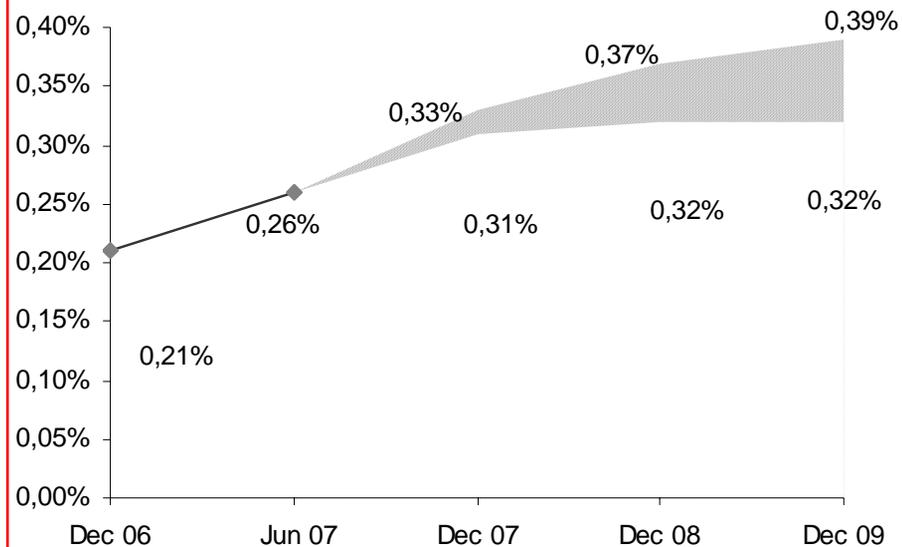


Nuestras perspectivas. Primas de riesgo esperadas

España

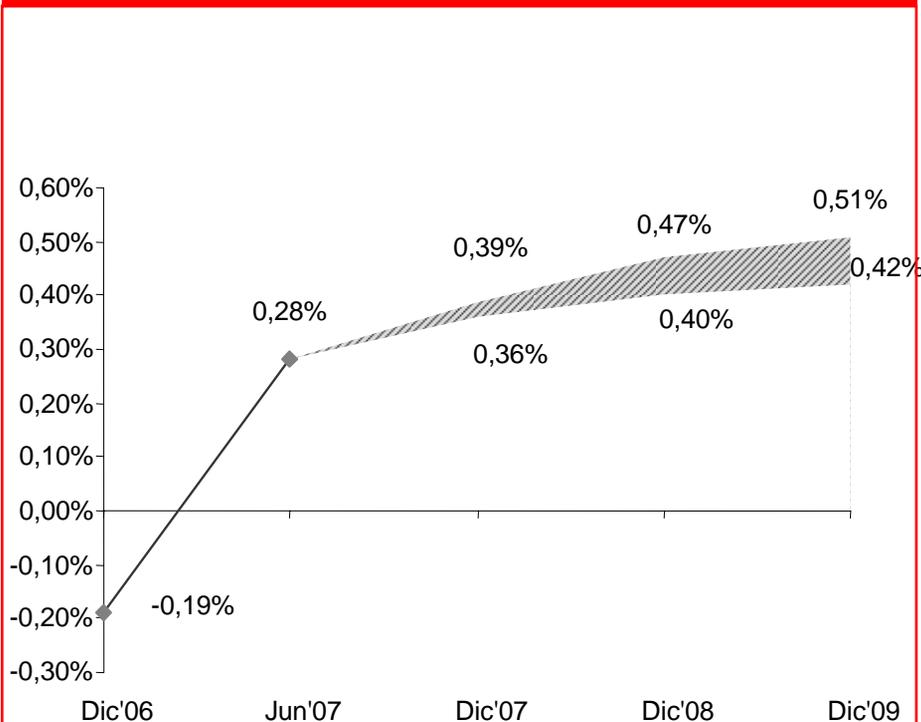


Abbey

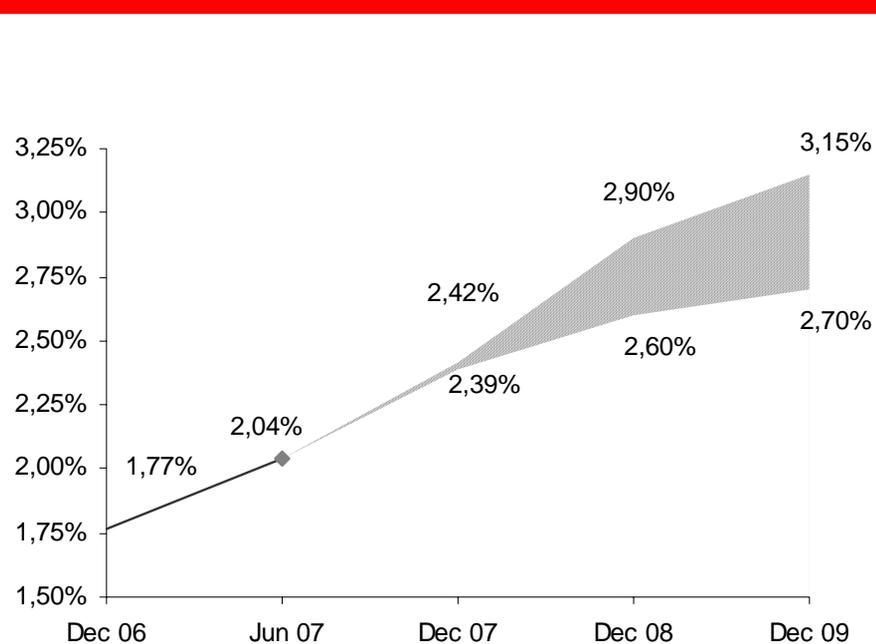


Nuestras perspectivas. Primas de riesgo esperadas

Portugal

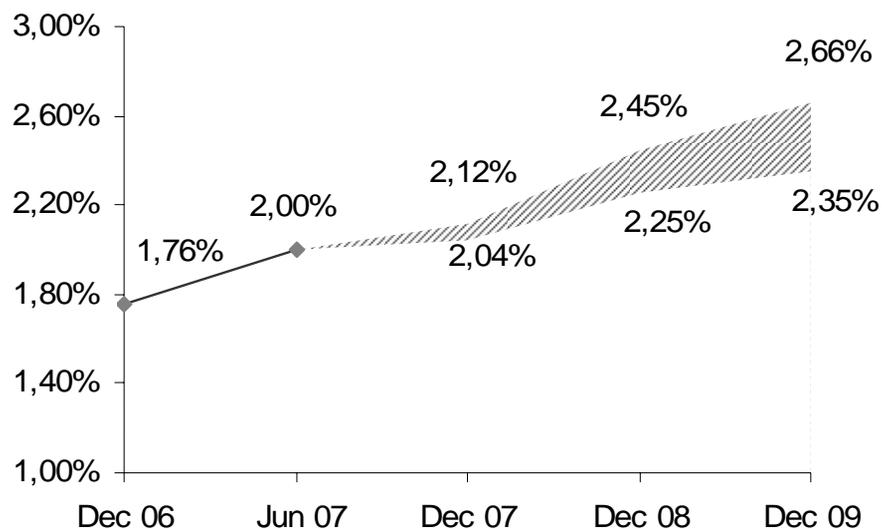


Latinoamérica

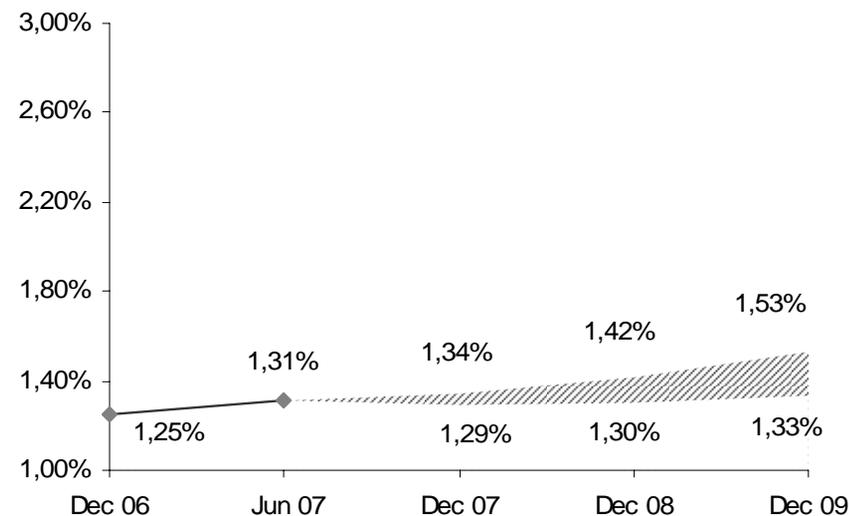


Nuestras perspectivas. Primas de riesgo esperadas

SCF



SCF (ex Drive)



Nuestra aspiración...

- Mantener un perfil de riesgo predecible y de baja volatilidad
- Mantener los excelentes ratios de calidad de riesgo en los mercados en los que estamos presentes

... como hemos hecho en el pasado



150
AÑOS

