



GRUPO SANTANDER

**Un Banco Minorista
Multi-local**

26 Julio 2004



Grupo
Santander

Advertencia

Este anuncio contiene afirmaciones sobre el futuro con el significado de la “U.S. Private Securities Litigation Reform Act” de 1995. Estas afirmaciones se pueden identificar con palabras tales como “se espera”, “se anticipa”, “es intención de”, “se planea”, “cree”, “busca”, “estimados”, “será” o palabras de significado similar e incluye pero no se limitan a afirmaciones sobre el negocio futuro esperado y el desempeño financiero de Santander que resulta de y como consecuencia de la implementación del “Scheme”. Estas afirmaciones se basan en el juicio de la dirección sobre las expectativas actuales y están sujetas a las incertidumbres y cambios en las circunstancias. Entre los factores que pueden provocar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos que se describen en las afirmaciones sobre el futuro se encuentran factores relacionados con la satisfacción de las Condiciones, la capacidad de Santander de combinar con éxito el negocio de Santander y de Abbey y de obtener las sinergias de la Adquisición, y cambios en las fuerzas globales, políticas, económicas, de negocios, competitivas, de mercado y regulatorias. Ni Santander ni Abbey asumen la obligación de actualizar las afirmaciones sobre el futuro para reflejar los resultados reales, o cualquier cambio en hechos, condiciones, hipótesis u otros factores.

Cuadro de Contenidos

- **La Operación**

- **Posicionamiento del Nuevo Grupo**

- **La “Oportunidad Abbey”**

- **Creación de Valor e Impacto Financiero**

- **Próximos Pasos**

Cuadro de Contenidos

■ La Operación

- Posicionamiento del Nuevo Grupo
- La “Oportunidad Abbey”
- Creación de Valor e Impacto Financiero
- Próximos Pasos

Fundamento de la Operación

- La principal capacidad del Santander es la gestión de franquicias de banca minorista
 - Demostrado en Portugal, Iberoamérica y en el mercado Pan-Europeo de financiación al consumo...
 - ... y por nuestros resultados del primer semestre
- Abbey representa una oportunidad única en el negocio de banca minorista
 - Franquicia preeminente (18 millones de clientes), en un mercado atractivo...
 - ... con importantes posibilidades futuras de mejora
- El grupo combinado se centrará en un 85% en el negocio minorista, el peso de países con rating AA o superior será del 92% y se encontrará entre los 10 primeros bancos globales
- Con nuestra capacidad se extraerá gran valor de Abbey

Fundamento de la Operación

Posicionamiento del Nuevo Grupo

- Foco en banca minorista: ~85% del total de los negocios
- Bien diversificado: 42% Zona Euro, 47% Reino Unido, 11% Resto del Mundo⁽¹⁾
- Buen equilibrio riesgo-crecimiento: 92% en préstamos en países con rating AA o superior
- Banco global con Eur 50.000 + de capitalización bursátil: Núm.10 global

Contribución de Abbey

- Acceso a uno de los más atractivos mercados bancarios de la UE
- Plataforma minorista con “masa crítica”: 18 millones de clientes, Núm. 2 en hipotecas, núm. 5 en depósitos y núm. 6 en cuentas corrientes
- Desarrollo acelerado de una franquicia poco apalancada

Creación de Valor / Highlights Financieros

- Eur 560 millones en mayores beneficios antes de impuestos antes de 2007 (Eur 450 millones en costes, Eur 110 millones en ingresos)
- Re-compra de acciones propias de hasta un 4% del capital existente
- Se anticipa un menor coste de capital por mejora de equilibrio global
- BPA esperado que aumente desde 2006 teniendo en cuenta sinergias en costes e ingresos y re-compra de acciones propias (antes de extraordinarios) ⁽²⁾
- Core Tier 1 del 5,83% en Junio de 2004 después de ajustes de Eur 2.100 millones; BIS II puede liberar cerca de un 1,0% del ratio de Capital Total

(1) Basado en créditos a clientes

(2) Esta afirmación sobre el aumento del BPA no tiene la intención que signifique que los beneficios futuros por acción de Santander necesariamente excedarán o igualarán aquellos de todos los años anteriores

Resumen de los Términos de la Operación

Términos Clave

- 1 acción de Santander por cada acción de Abbey
- Dividendo especial de Abbey: 25p más 6p de dividendo diferencial = 31p

Precio

- Precio: £5,78⁽¹⁾ + 6p de dividendo diferencial = £5,84
- Prima sobre el Mercado: 17,3%⁽¹⁾⁽²⁾
- Precio agregado: £8.500 millones/Eur 12.800 millones⁽¹⁾⁽²⁾

Datos Clave

- Roadshow comienza el lunes 26 de Julio de 2004
- Documentación se entregará durante Septiembre de 2004
- Cierre esperado antes de finales del año 2004

Consideraciones adicionales

- Recomendado por el Consejo de Administración de Abbey
- Estructurado como "Scheme of Arrangement"
- Sujeto a
 - Aprobación por la Junta General Extraordinaria de Santander de la emisión de acciones
 - Aprobación por los accionistas de Abbey y por los tribunales del Reino Unido
 - Aprobaciones regulatorias

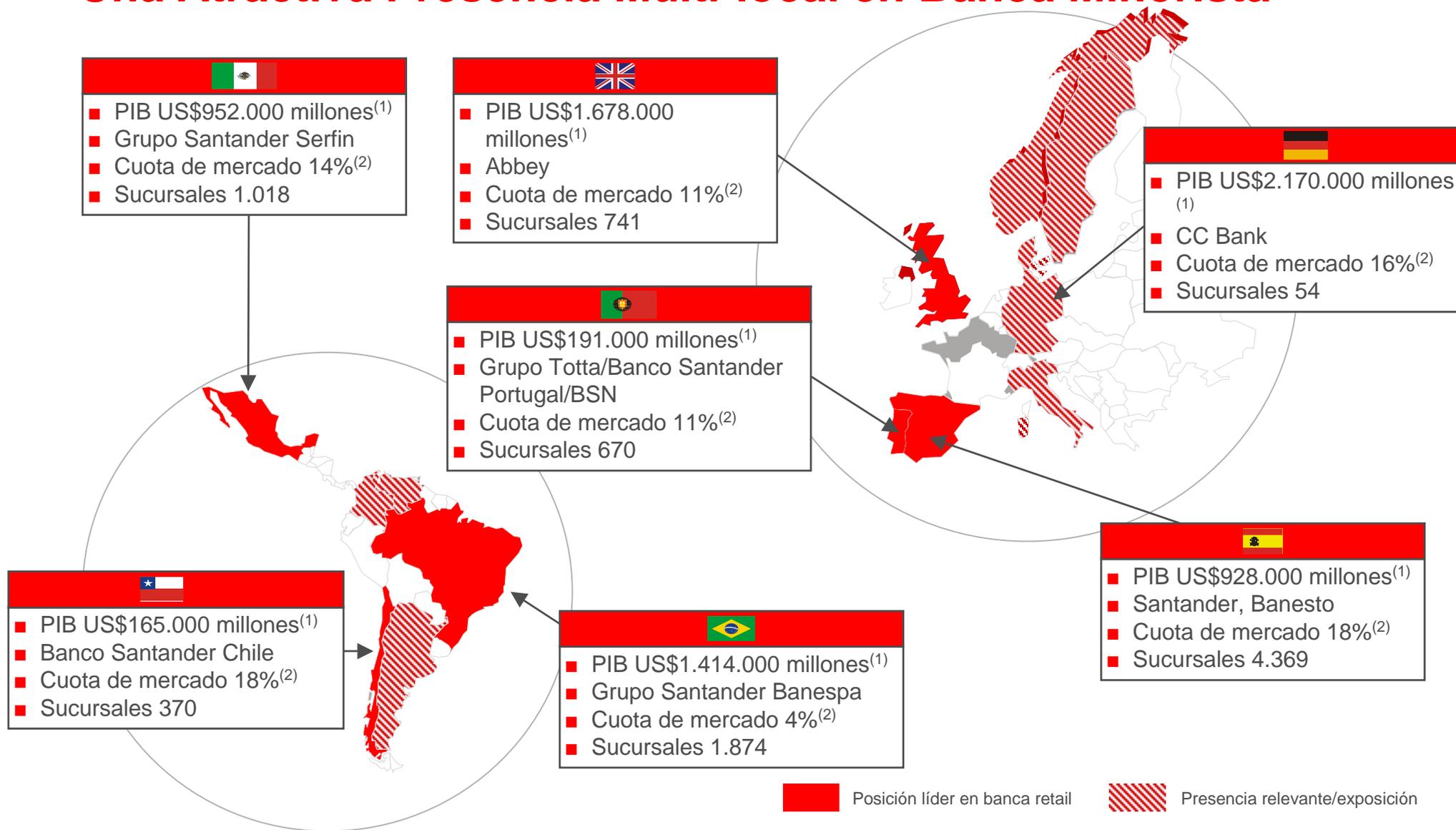
(1) Basado en el precio de cierre medio de Santander y Abbey del 22 de Julio de 2004 de Eur 8,33 y £4,93, respectivamente. Tipo de cambio Eur/£:1,50545

(2) Excluye 6p de dividendo diferencial

Cuadro de Contenidos

- La Operación
- **Posicionamiento del Nuevo Grupo**
- La “Oportunidad Abbey”
- Creación de Valor e Impacto Financiero
- Próximos Pasos

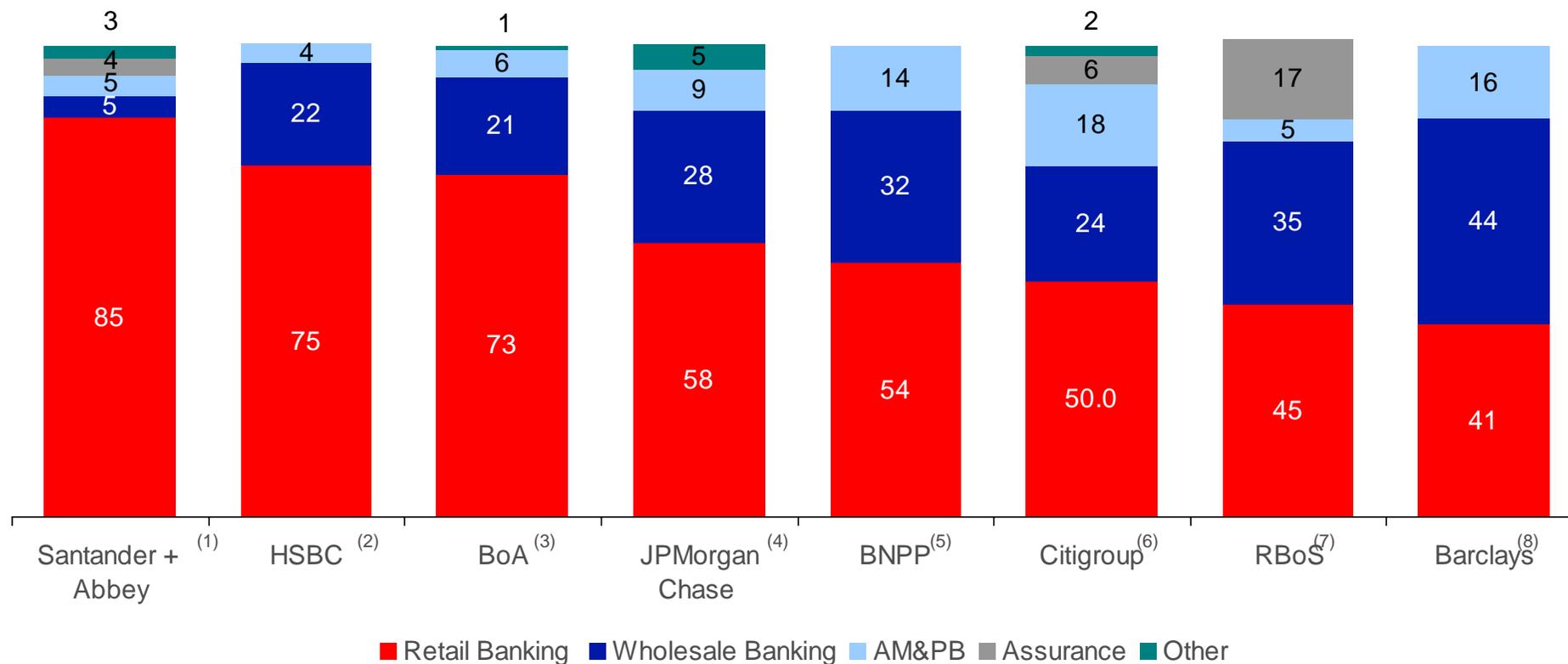
Una Atractiva Presencia Multi-local en Banca Minorista



(1) Cifras de PIB del año 2003 en importes nominales (US\$ a PPP). Fuente: European Intelligence Unit
 (2) Cuotas de mercado en banca minorista excepto para Abbey (financiación hipotecaria) y Alemania (financiación de automóviles)

Foco en Banca Minorista

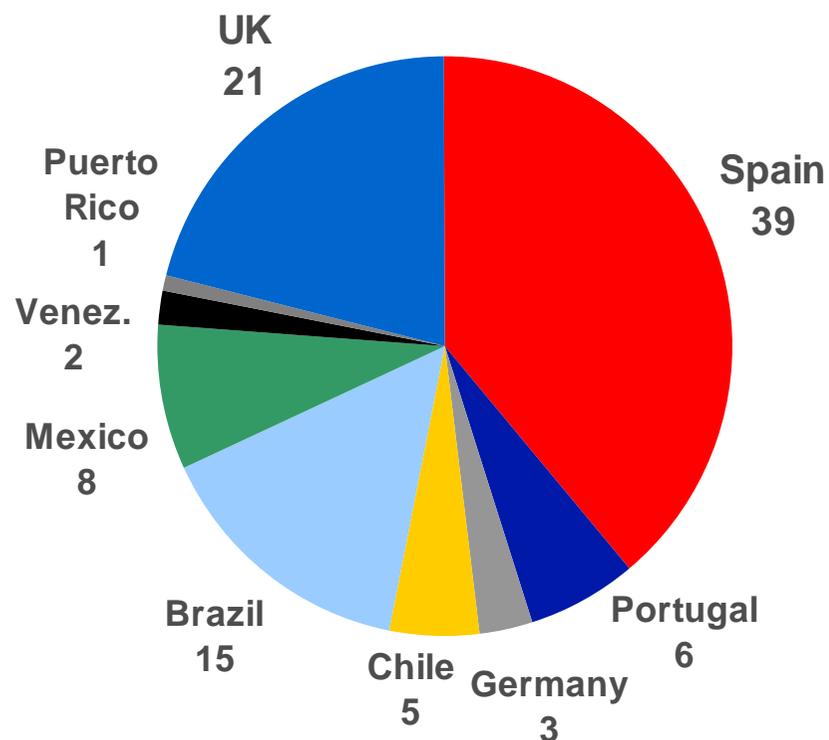
Ingresos Totales Por Unidad de Negocio en 2003 (%)



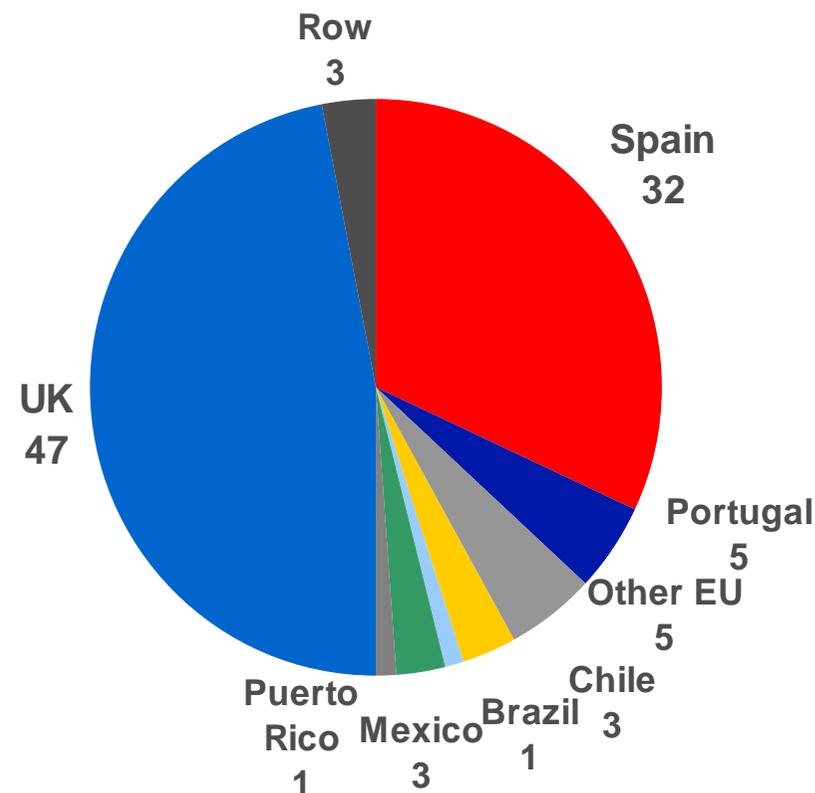
(1) Santander + Abbey. Banca Minorista de Abbey incluye sólo Ingresos Totales de PFS
 (2) HSBC: Banca Minorista incluye el negocio de Banca Comercial
 (3) BoA: En base pro forma incluyendo FleetBoston. Banca Minorista incluye el Negocio Comercial Nacional y Regional de FleetBoston y su Negocio Internacional
 (4) JP Morgan Chase: En base pro forma incluyendo Bank One. Banca Minorista incluye Chase Financial Services y la Banca Minorista, Tarjetas y Banca Comercial de Bank One
 (5) BNPP: Excluye otras actividades
 (6) Citigroup: AM&PB incluye Private Client Services y Global Investment Management. Banca Minorista incluye Global Consumer
 (7) RBoS: Banca Minorista incluye Retail Banking, Retail Direct, Ulster Bank y Citizens
 (8) Barclays: 50% de banca minorista de Barclays Africa retail banking y 50% de Banca Mayorista

Cartera de Negocios Equilibrada

Desglose del Beneficio Combinado (%)⁽¹⁾



Desglose de Créditos a Clientes Combinado (%)⁽²⁾

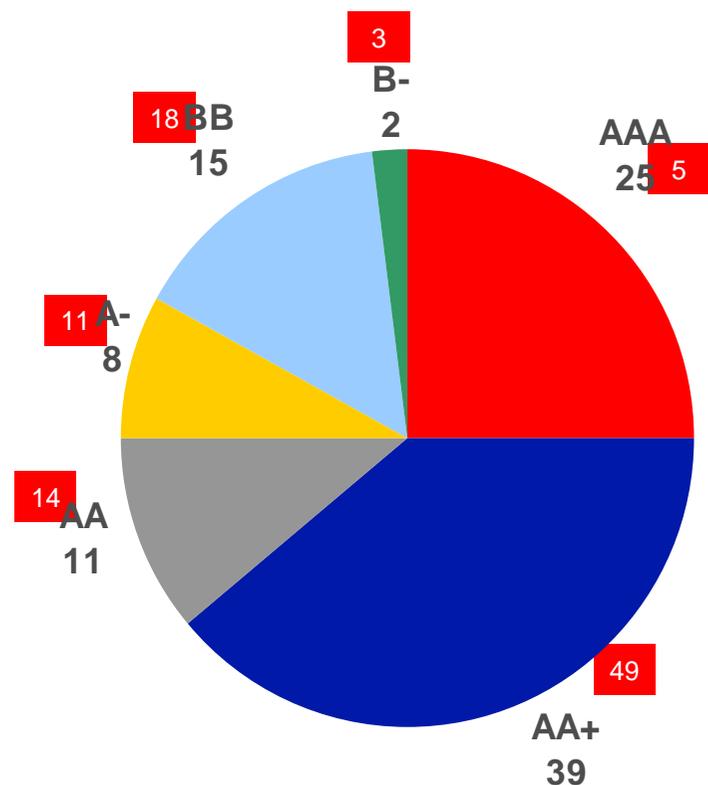


**Alta diversificación tanto en términos de Economías como en áreas macro de Divisas:
Euro Zona, Reino Unido, Iberoamérica**

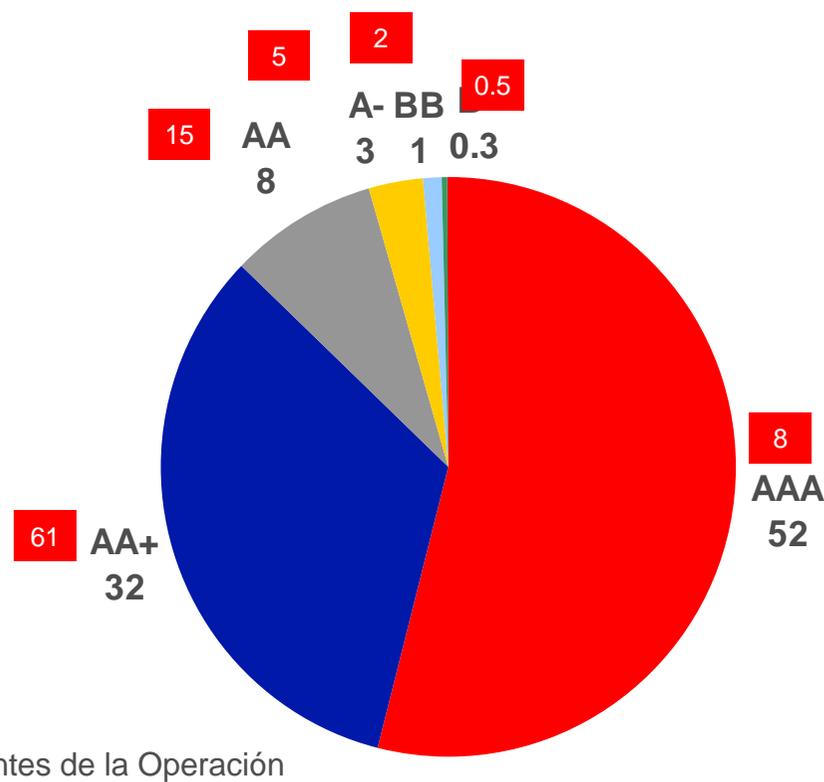
- (1) Basado en beneficios cash de Santander de 2003 y en los beneficios ordinarios antes de impuestos de PFS de Abbey de 2003 asumiendo un tipo impositivo normalizado del 30% y Eur 173 millones de intereses minoritarios y coste de acciones preferentes (excluyendo extraordinarios). Tipo de cambio Eur/£:1,50545. Excluye el área de Gestión Financiera y Participaciones Financieras del beneficio de Santander
- (2) Datos de 2003. Tipo de cambio Eur/£:1,50545. Incluye préstamos titulizados en Abbey.

Expuesto a Países con Ratings Superiores

Desglose del Beneficio Combinado (%)⁽¹⁾



Desglose de Créditos a Clientes Combinado (%)⁽²⁾



■ Desglose Antes de la Operación

74% del beneficio y del 92% de los créditos a clientes en países con rating AA o superior: España, Reino Unido, Alemania, Portugal y Chile

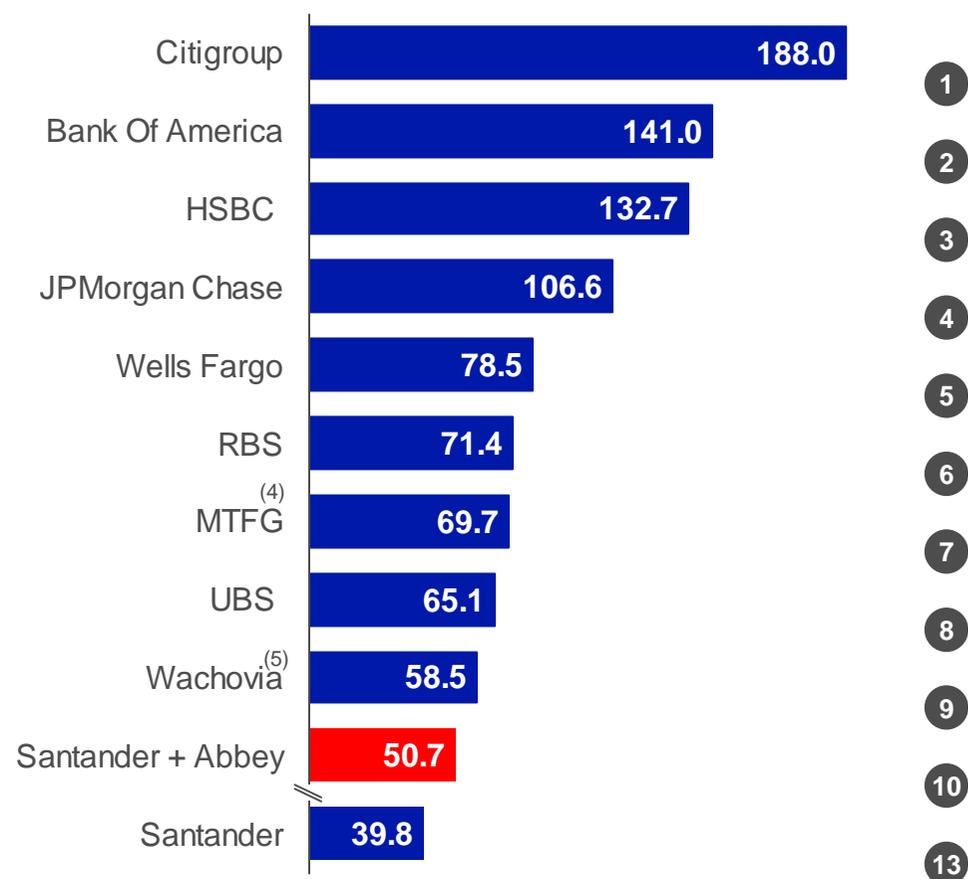
(1) Basado en beneficios cash de Santander de 2003 y en los beneficios ordinarios antes de impuestos de PFS de Abbey de 2003 asumiendo un tipo impositivo normalizado del 30% y Eur 173 millones de intereses minoritarios y coste de las acciones preferentes (excluyendo extraordinarios). Tipo de cambio Eur/£:1,50545. Excluye Gestión Financiera y Participaciones Financieras del beneficio de Santander.
 (2) Datos de 2003. Tipo de cambio Eur/£:1,50545. Las cifras no suman 100% dado que algunos préstamos no están asignados a países específicos. Incluye préstamos titulizados en Abbey.

Un Grupo con una Dimensión Global

Cifras Clave

'03	Santander	Santander + Abbey ⁽¹⁾
Assets (Eur bn)	351.8	617.9
Loans to Customers (Eur bn)	172.5	335.6
Deposits (Eur bn)	132.7	244.7
Revenues (Eur bn)	13.1	17.3 ⁽²⁾
Operating Profit (Eur bn)	5.7	7.2 ⁽²⁾
Net Attributable Income (Eur bn)	2.6	3.5 ⁽²⁾
Customers (mn)	41	59
Branches	9,199	9,940
Employees ('000)	103	131

Dimensión Global⁽³⁾ (Market Cap Eur miles millones)



(1) Tipo de cambio Eur/£:1,50545

(2) Para Abbey incluye sólo la división PFS

(3) Fuente: Datastream de 22 de Julio de 2004

(4) Proforma incluyendo la adquisición de UFJ

(5) Proforma incluyendo la adquisición de Southtrust

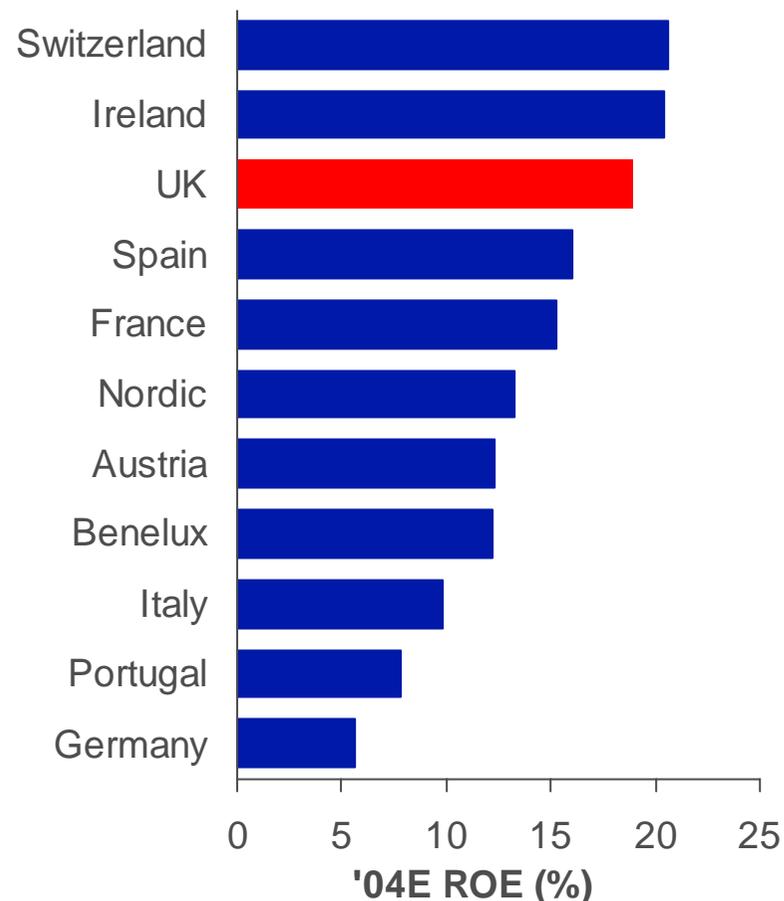
Cuadro de Contenidos

- La Operación
- Posicionamiento del Nuevo Grupo
- **La “Oportunidad Abbey”**
- Creación de Valor e Impacto Financiero
- Próximos Pasos

Entrada en el Atractivo Mercado Bancario del Reino Unido

- Mercado robusto, con perspectivas de crecimiento sólidas
- Economía del Reino Unido estable, previsión de continuidad
 - Continúa con crecimiento de aprox 3% del PIB
 - Recuperación promovida por los negocios
 - Desempleo bajo
 - Inflación baja
- Sector rentable – sin influencia de bancos estatales
- Fuerte potencial para la venta cruzada y expansión de capital vs. bancos de “clearing”

Rentabilidad de Bancos Cotizados por Países⁽¹⁾



(1) Fuente: Goldman Sachs Research de 4 de Junio de 2004. Estimado utilizando medianas de ROE de bancos cotizados seguidos por el departamento de Análisis de Goldman Sachs

Plataforma Minorista de Gran Tamaño con Potencial Significativo por Explotar

Plataforma Minorista de Gran Tamaño

- 18 millones de clientes
- Núm. 6 por activos: £177.000 millones
- Núm. 2 por hipotecas: cuota del 11%
- Núm. 5 por depósitos: cuota del 9%
- Núm. 6 por cuentas corrientes: cuota del 6%
- Núm. 3 en productos de seguros: cuota del 15%
- Extensa red de distribución con 741 sucursales

Posicionados para el Crecimiento

- Completada “limpieza” (2000 - 2004) de diversificación fallida (1997 - 2000)
 - PBU reducido significativamente
 - Seguros: foco en áreas rentables
 - Gestión del riesgo mejorada
- Enfocado ahora en franquicia minorista
- La disciplina operativa de Santander en banca minorista conseguirá resultados significativos

Cuadro de Contenidos

- La Operación
- Posicionamiento del Nuevo Grupo
- La “Oportunidad Abbey”
- **Creación de Valor e Impacto Financiero**
- Próximos Pasos

Primeros Objetivos

1. Simplificar más la gama de productos

2. Reforzar la distribución mediante la red de sucursales

3. Reintroducir una fuerte cultura de ventas

**4. Optimizar niveles de eficiencia, particularmente vía
Tecnologías de la Información**

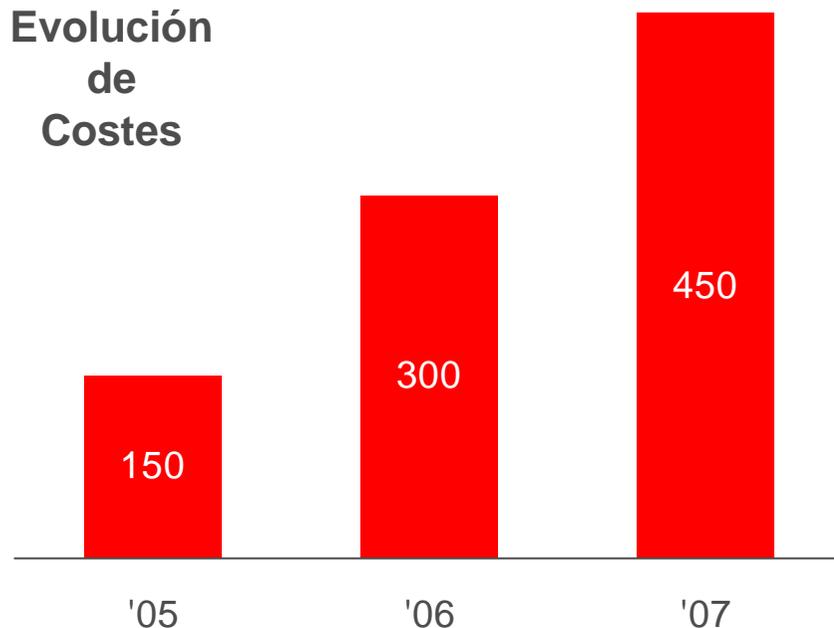
5. Finalizar la enajenación de activos “non-core”

Plan para los Primeros 3 Años

Impacto en BAI (Eur millones)

Sinergias totales:	Eur 560 millones
Costes:	Eur 450 millones
Ingresos:	Eur 110 millones

Evolución de Costes



Actuaciones Principales

- Mejorar venta cruzada/ aprovechar áreas de crecimiento: financiación al consumo, seguros a clientes hipotecarios
- Mejoras en productividad en red de sucursales y “back office”
- Sinergias en costes de la integración de las infraestructuras del grupo y Tecnologías de la Información

Fuentes para el Aumento de los Ingresos

Apalancar la Red de Sucursales

- Mejorar la efectividad de la red de sucursales
- Hipotecas vendidas a través de sucursales sólo representan un 35% del total...
- ...muy por debajo de la media del mercado
- Objetivo es aumentar las ventas del banco a más del 50% de la originación
 - Mejor cartera de hipotecas con menores costes de originación
 - Mayor capacidad de venta cruzada

Aumentar los Productos de Mayor Margen

- Créditos personales
- Protección y Seguros Generales
- PYMES

Fuentes de las Mejoras en Eficiencia y Sinergias de Costes

Tecnologías de la Información

- Utilizar la gestión del Centro de Proceso de Datos de Santander para reducir el número de estos centros
- Extender la capacidad de compra de Santander en hardware, software y comunicaciones
- Eliminar costes redundantes de sistemas de desarrollo de programas

Operaciones

- Acelerar las iniciativas actuales de reducción de espacio y de terciarización de Abbey

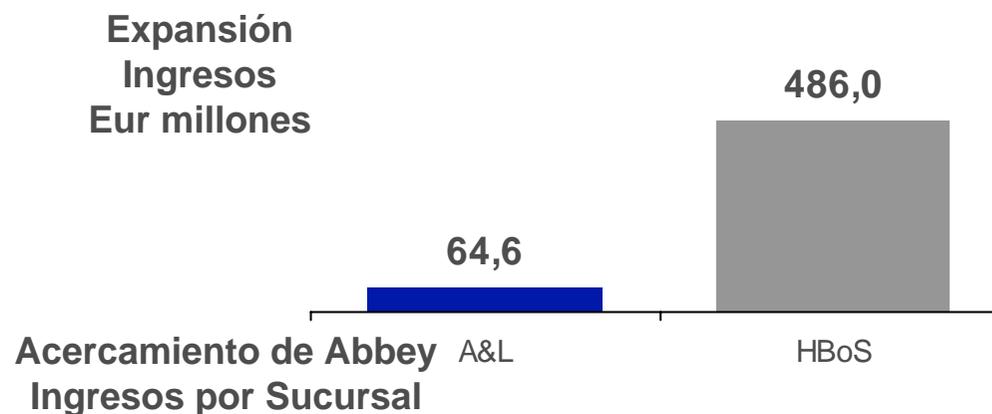
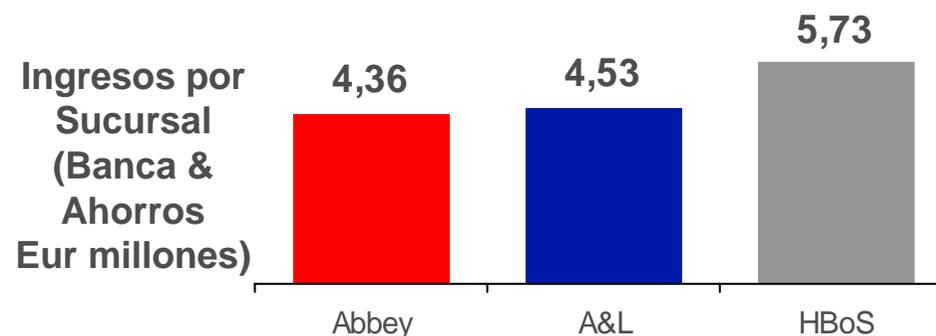
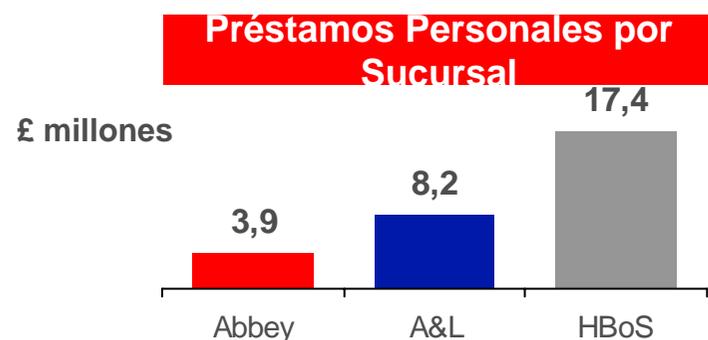
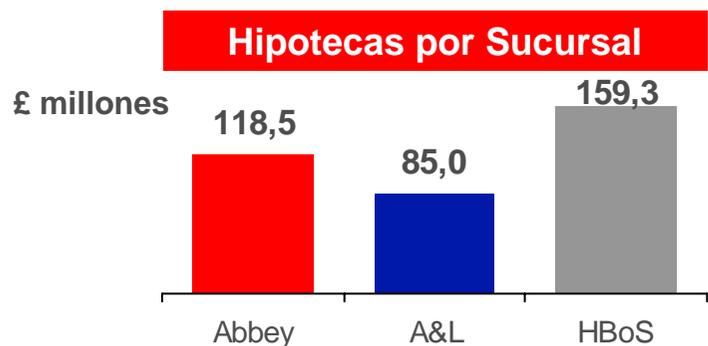
Ventas

- Utilizar la tecnología para mejorar la eficiencia operativa en las sucurales
- Optimizar y reducir “call centers”
- Aumentar la eficiencia en distribución electrónica

Otros

- Consolidación de las funciones de los Servicios Centrales

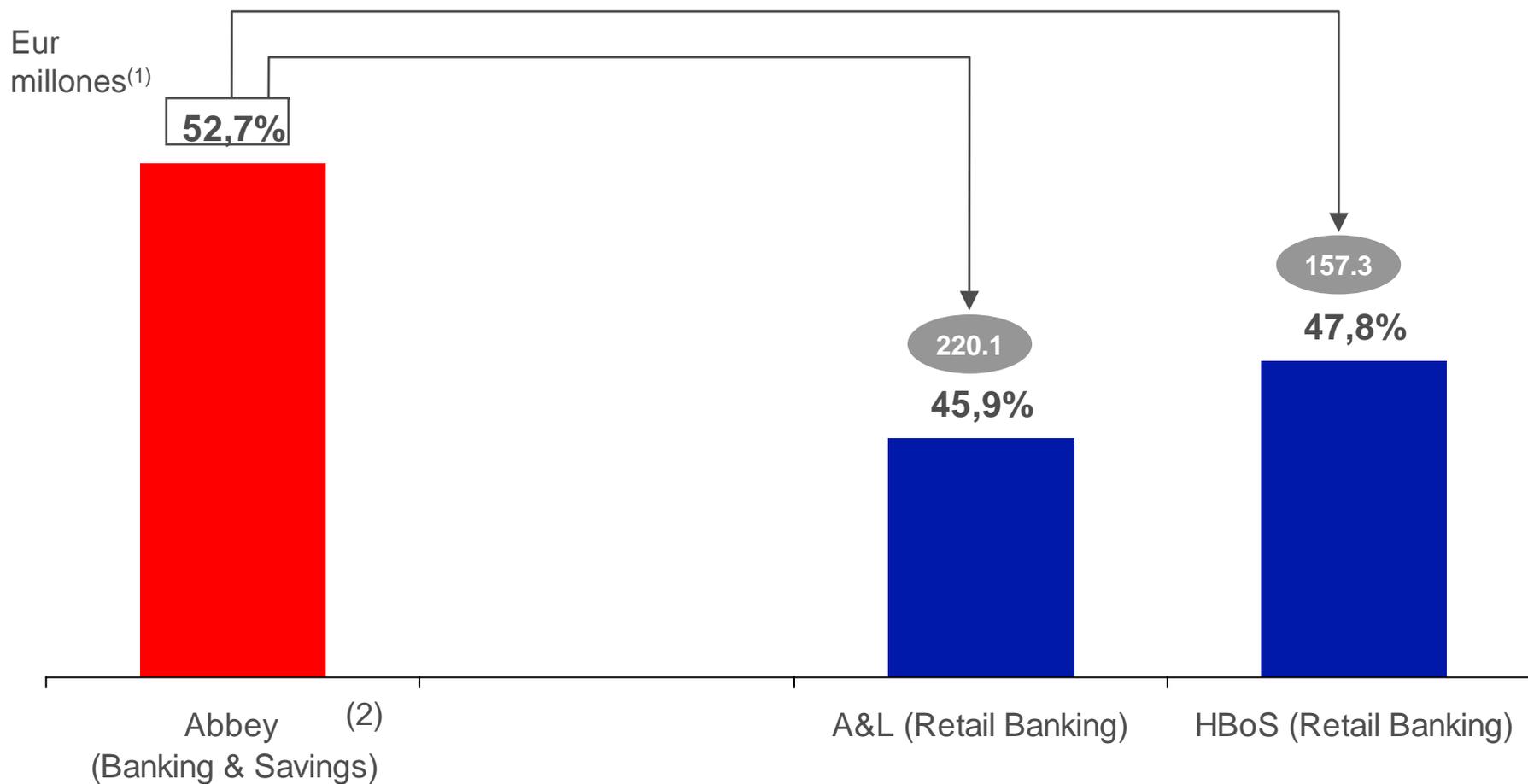
Potencial de Sinergias en Ingresos “Benchmarking”



Fuente: Informes Anuales de 2003. Tipo de cambio Eur/£:1,50545

Potencial de Mejoras en Eficiencia “Benchmarking”

Banca Minorista: Mejora del Ratio de Eficiencia



(1) Datos de Diciembre de 2003. Tipo de cambio: Eur/£:1,50545

(2) El ratio de eficiencia de PFS de 2003 es del 56,5%

Posición Combinada de Capital del Nuevo Grupo a 30 de Junio de 2004⁽¹⁾

Eur miles millones	Santander	Abbey	Ajustes a Abbey	Dividendo Especial	Santander + Abbey
■ Activos ponderados	217.1	86.6	-	-	303.7
■ Core Capital	13.8	6.5	(2.1)	(0.5)	17.7
■ Core Capital (%)	6.4	7.5	-	-	5.8
■ Tier 1 Capital	17.6	9.5	(2.1)	(0.5)	24.5
■ Tier 1 Capital (%)	8.1	10.9	-	-	8.1

Sólida base de core capital después de ajustes de Eur 2.100 millones

(1) Las cifras del cuadro superior se basan en el agregado de las cifras relevantes de Santander y Abbey bajo criterios de contabilidad españoles e ingleses, respectivamente, y sin ninguna reconciliación entre estos dos sistemas contables. Estas cifras pueden diferir materialmente de las que se obtendrían aplicando otras reglas contables incluyendo IAS y BASLE II

Resumen del Impacto Financiero y Creación de Valor

- Sinergias anuales de Eur 560 en mayores beneficios antes de impuestos antes de 2007
 - Eur 110 millones en ingresos
 - Eur 450 millones en costes
- Re-compra de acciones propias de hasta el 4% del capital actual de Santander...
- ...y foco continuado en enajenación de la cartera de inversiones de Abbey
- BPA se espera aumente desde 2006 teniendo en cuenta sinergias en costes e ingresos y la re-compra de acciones propias (antes de extraordinarios)(1)
- Se anticipa menor coste de capital por mejora de equilibrio global
- Core Tier 1 del 5,83% en Junio 2004 después de ajustes de Eur 2.100 millones; BIS II puede liberar aprox 1,0% en el ratio de capital total

(1) Esta afirmación sobre el aumento de BPA no tienen la intención de significar que los beneficios futuros por acción de Santander necesariamente excederán o igualarán aquellos de todos los años anteriores

Cuadro de Contenidos

- La Operación
- Posicionamiento del Nuevo Grupo
- La “Oportunidad Abbey”
- Creación de Valor e Impacto Financiero

■ Próximos Pasos

Calendario Estimado para 2004

26 Julio 2004

- Anuncio de la Operación
- Resultados semestrales de Santander y Abbey

Septiembre

- Documentación enviada a accionistas de Abbey

Finales Septiembre

- Junta General Extraordinaria de Santander

Principios Octubre

- Junta General Extraordinaria de Abbey

Finales Octubre

- Vista final tribunales Reino Unido para aprobar "Scheme of Arrangement"

Antes de final de año

- "Scheme of Arrangement" efectivo / la Operación se completa

Calendario del “Roadshow”

Equipo Uno



Announcement:

Mon 26 July

Tue 27 July

Wed 28 July

Thu 29 July

Fri 30 July

Mon 2 August

Tue 3 August

Wed 4 August

Thu 5 August

= London (UK)

= London (UK)

= Edinburgh (Scotland) and Dublin (Ireland)

= Madrid (Spain)

= San Diego and San Francisco (USA)

= New York (USA)

= Boston (USA)

= London (UK)

Equipo Dos



Announcement:

Mon 26 July

Tue 27 July

Wed 28 July

Thu 29 July

Fri 30 July

Mon 2 August

Tue 3 August

Wed 4 August

Thu 5 August

= London (UK) - p.m.

= Frankfurt (Germany)

= Paris (France)

= Munich (Germany) and Zurich (Switzerland)

= Amsterdam, The Hague, Rotterdam (Netherlands)

= Milan (Italy)

-

-

-



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 20 - 91 259 65 15 - 91 259 65 17 – 91 259 65 18

Fax: 91 257 02 45

e-mail: investor@gruposantander.com

www.gruposantander.com

