

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

**Primer semestre 2010**

29 de julio de 2010

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.

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.

Al poner a su disposición esta presentación, Santander no está efectuando ningún asesoramiento, ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

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”.

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.

## ■ Ideas básicas Grupo 1S'10

- Resultados primer semestre 2010
  - Grupo
  - Áreas de negocio
- Conclusiones
- Anexos

1

**Sólida generación  
de beneficios**

2

**Fortaleza de  
balance**

3

**Elevada  
remuneración al  
accionista**

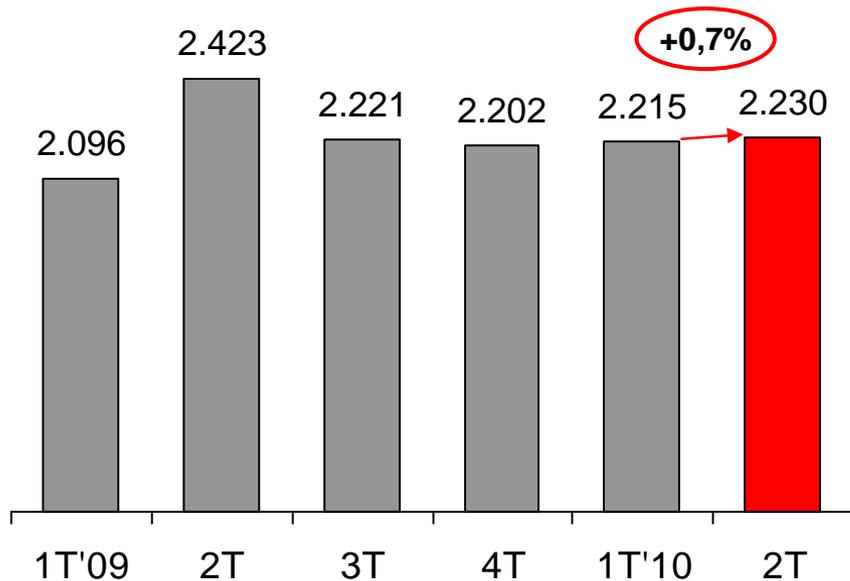
4

**Reforzando la  
posición en  
mercados core**

# 1 Sólida generación de BENEFICIO en 2T'10 ...

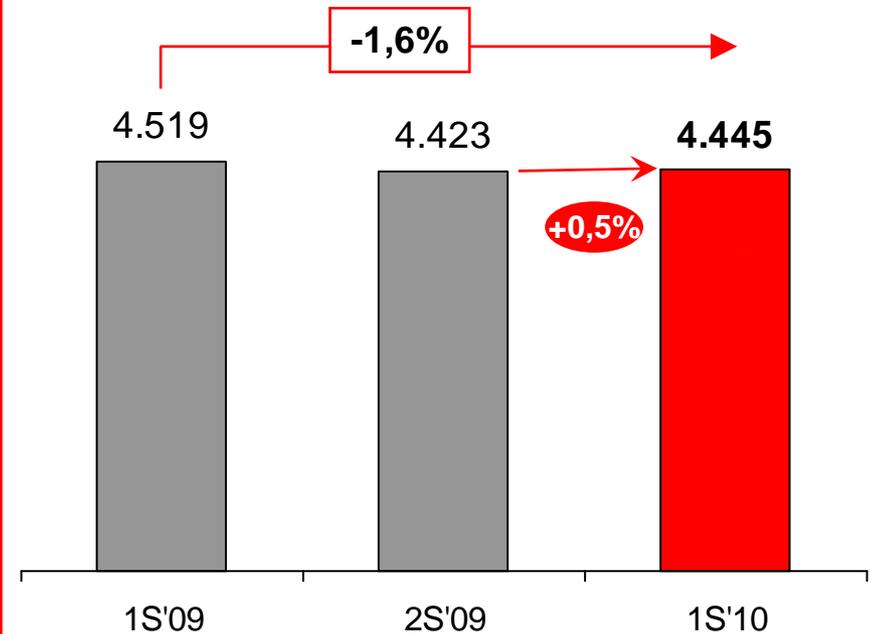
## Bº atribuido trimestral Grupo

Millones euros



## Beneficio atribuido al Grupo

Millones euros



**BPA de 0,2574 euros en 2T'10 y de 0,5126 euros en 1S'10**

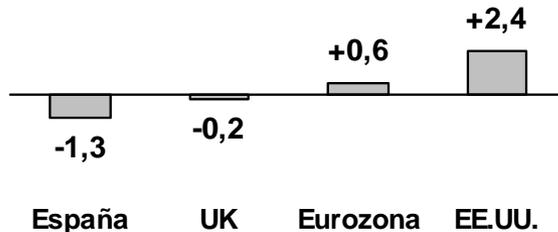
1

# ... como resultado de gestionar distintos ESCENARIOS MACRO en los mercados donde operamos...

## Economías en desapalancamiento

### ■ Lenta recuperación del PIB

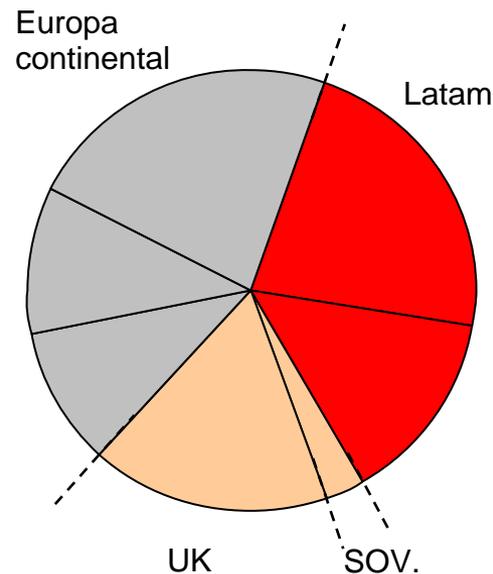
1T'10; % var. interanual



- Aunque capacidad de SAN de reestructurar (UK, Sov...)

## Diversificación del beneficio atribuido\* 1S'10

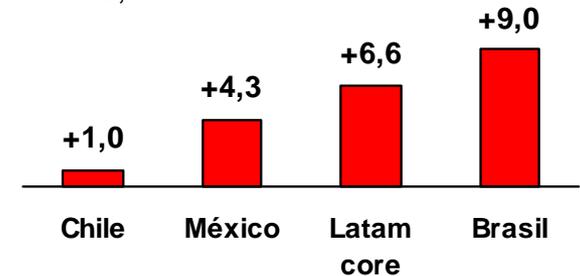
En euros



## Economías en fuerte crecimiento

### ■ Recuperación del PIB en "V"

1T'10; % var. interanual



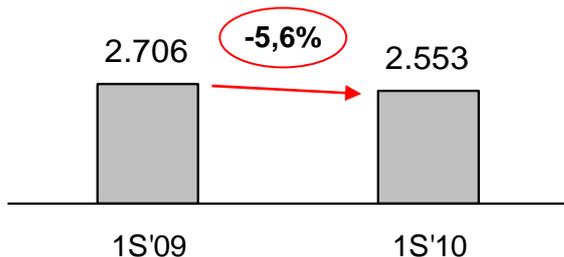
- Además, capacidad de SAN de reestructurar en Brasil

(\*) Sobre beneficio atribuido 1S'10 de las áreas operativas

# ... para alcanzar en un elevado porcentaje de mercados aumento de BENEFICIOS: la ventaja de la diversificación

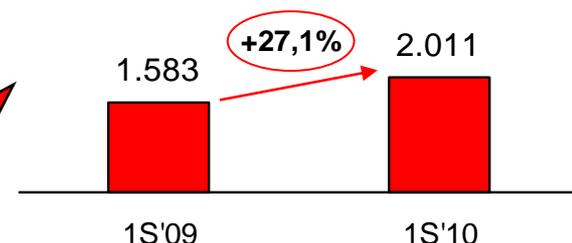
## Mercados maduros Europa Continental

Millones euros



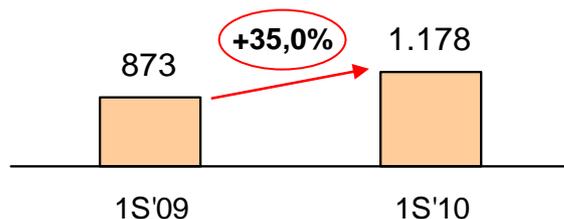
## Mercados emergentes Brasil

Millones US\$ ctes; operaciones continuadas



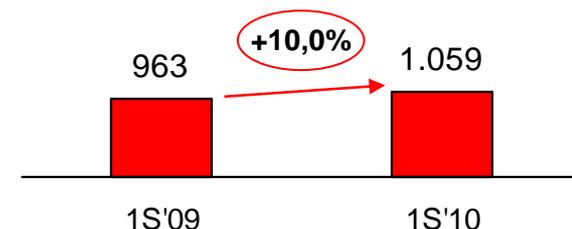
## Mercados maduros en reestructuración (UK+Sov.)

Millones euros constantes



## Mercados emergentes Resto países Latam\*\*

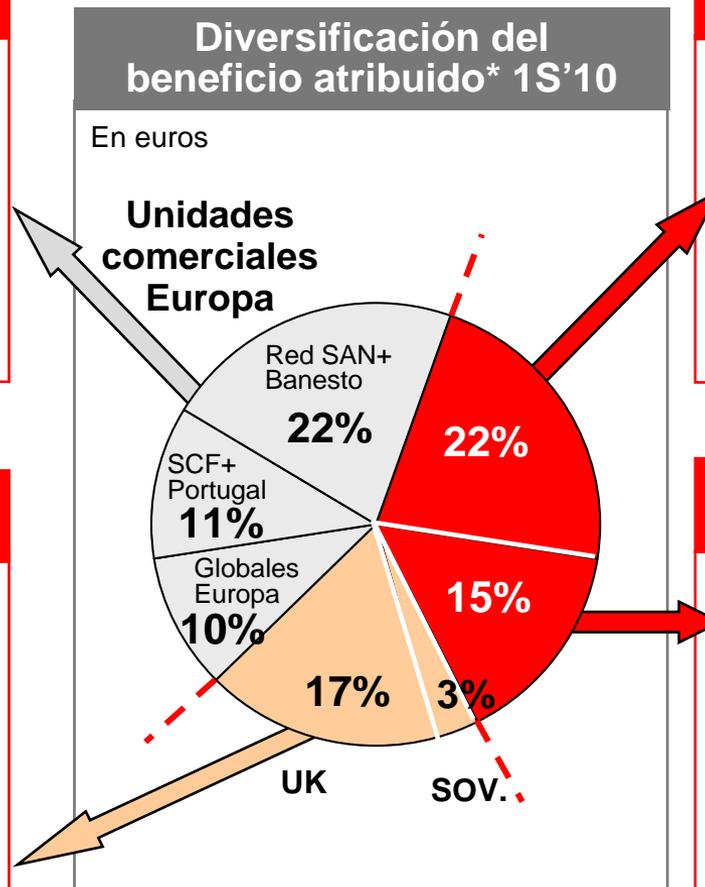
Millones US\$ constantes



## Diversificación del beneficio atribuido\* 1S'10

En euros

### Unidades comerciales Europa

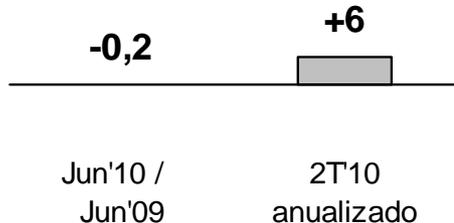


(\*) Sobre beneficio atribuido 1S'10 de las áreas operativas  
 (\*\*) Excluidas operaciones interrumpidas Venezuela y Argentina

# 1 También crecimiento diferenciado en volúmenes: mayor aceleración de CRÉDITOS en áreas menos apalancadas...

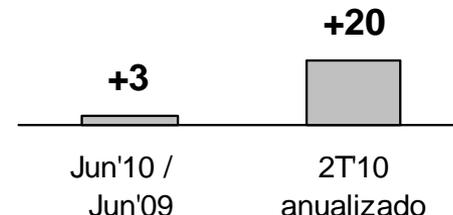
## Mercados maduros Europa Continental

% en euros



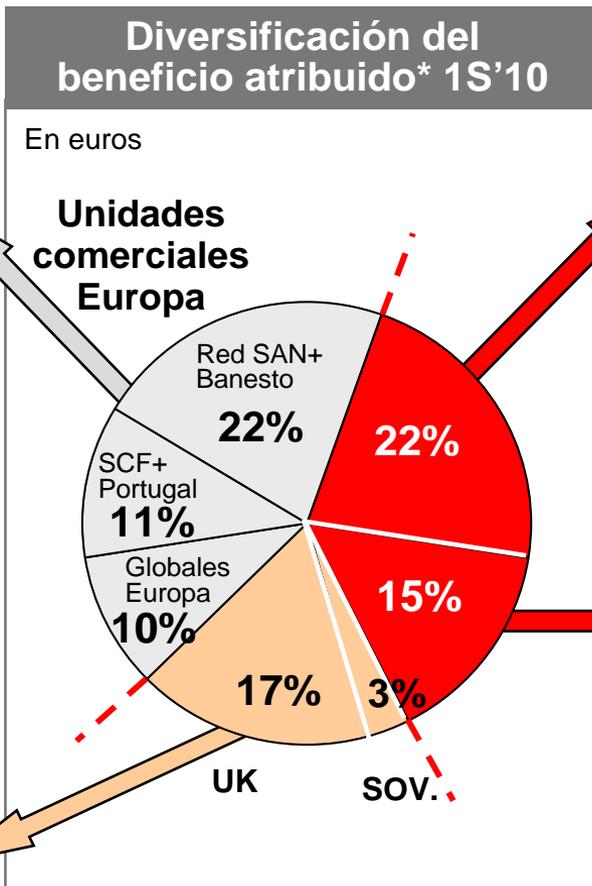
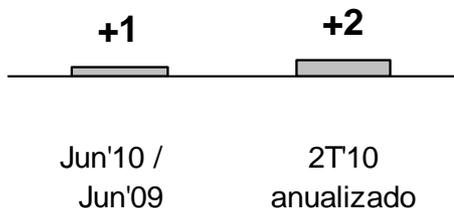
## Mercados emergentes Brasil

% en US\$ constantes



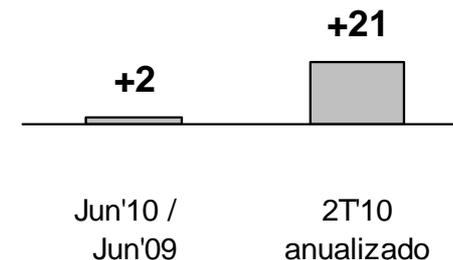
## Mercados maduros en reestructuración (UK+Sov.)

% en euros constantes



## Mercados emergentes Resto países Latam

% en US\$ constantes

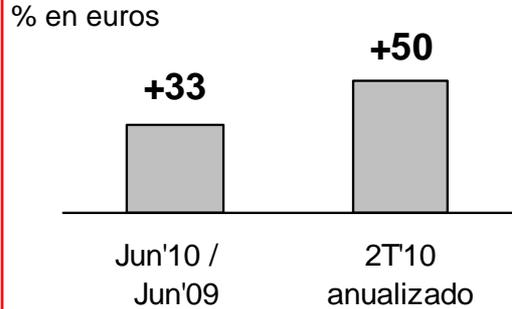


(\*) Sobre beneficio atribuido 1S'10 de las áreas operativas

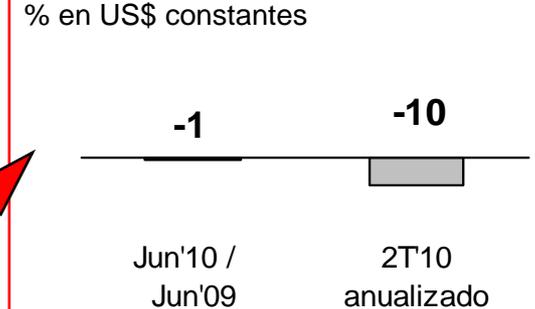
Nota: Resto países Latam: México, Chile, Argentina, Puerto Rico, Uruguay, Colombia y Perú

# 1 ... frente al mayor énfasis en AHORRO BANCARIO en las economías en desapalancamiento

## Mercados maduros Europa Continental



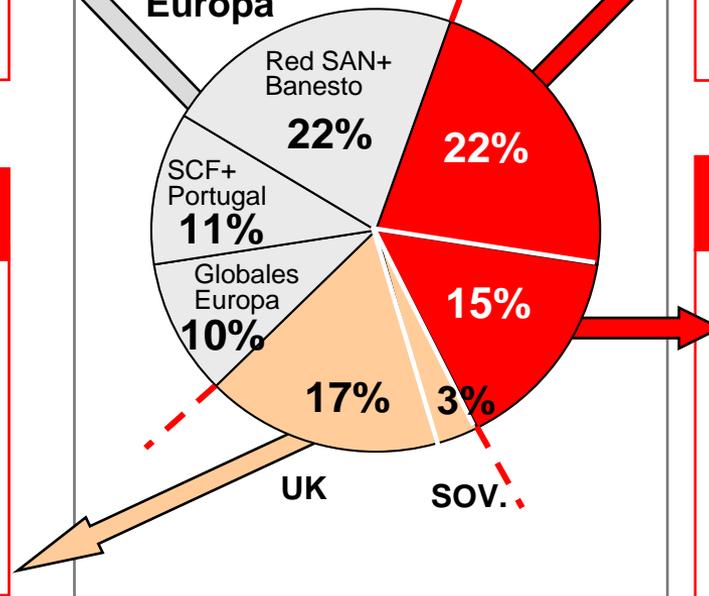
## Mercados emergentes Brasil



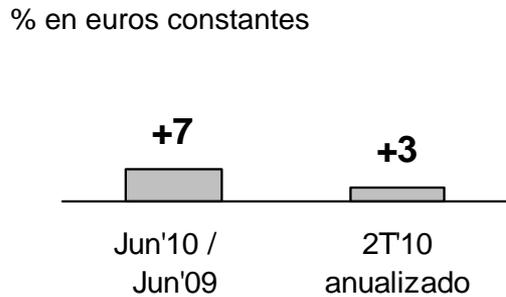
## Diversificación del beneficio atribuido\* 1S'10

En euros

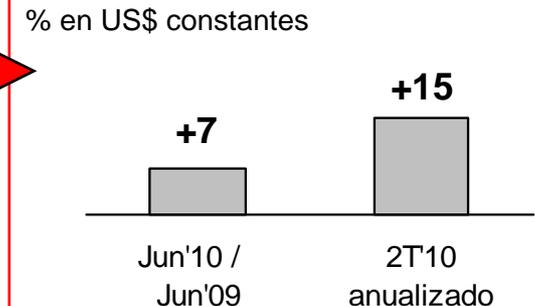
### Unidades comerciales Europa



## Mercados maduros en reestructuración (UK+Sov.)



## Mercados emergentes Resto países Latam



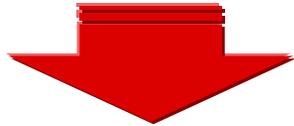
Nota.- ahorro bancario: depósitos + fondos de inversión

(\*) Sobre beneficio atribuido 1S'10 de las áreas operativas

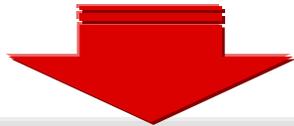
Nota: Resto países Latam: México, Chile, Argentina, Puerto Rico, Uruguay, Colombia y Perú

## Éxito campaña captación de depósitos

Saldo captado  
32.000 mill. €

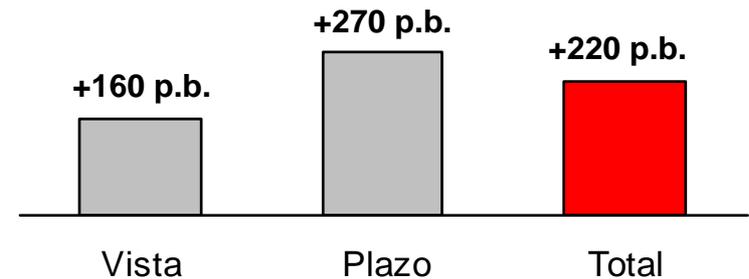


Clientes  
222.000



Clientes nuevos  
109.000

## Aumento cuota en España \* s/ dic'09



(\*) Otros sectores residentes, dato a mayo, último disponible.

## 2 Fortaleza de balance: holgada situación de LIQUIDEZ del Grupo 11

### Aumento de saldos absolutos y ...

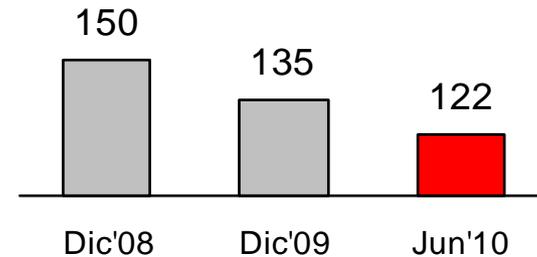
Var. Dic.'09 / Jun'10

Miles mill. €

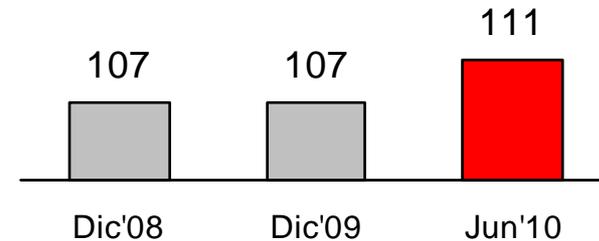
■ Depósitos clientes	+88,3
■ Emisiones M/LP (sin titul.)*	+17,7
<b>Captación</b>	<b>+106,0</b>
	
■ Créditos	+45,3
■ Vencimiento** deuda a M/LP (2S'10 + 2011 + 2012)	+72,5

### ... mejora de los ratios de liquidez

Créditos / Depósitos (%)



Dep.+ financiación a M-LP / Créditos (%)



Además, más de 100 bill. € de capacidad de apelación a bancos centrales

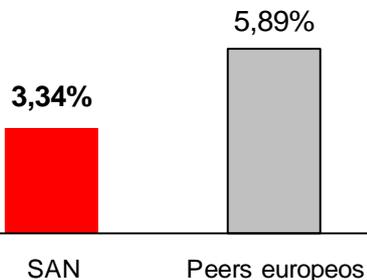
(\*) Además en 1S'10 titulaciones emitidas y colocadas en mercado: 6,0 miles de millones €

(\*\*) 2S'10: 16,8 Bn; 2011: 27,7 Bn; 2012: 28,0 Bn

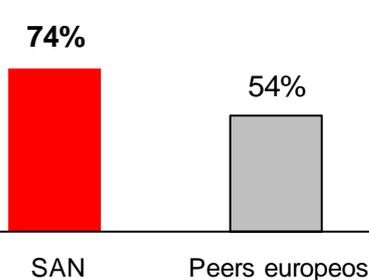
Mejor que competidores y buena evolución de todos los indicadores...

## Ratios Grupo (Mar.'10)

### Morosidad



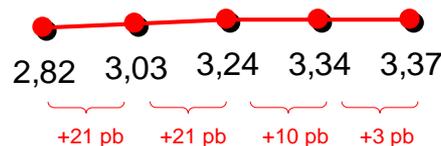
### Cobertura



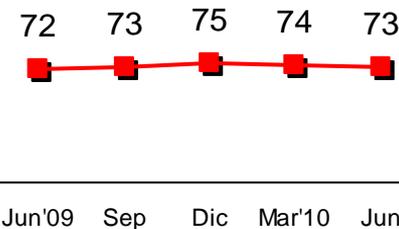
## Morosidad y cobertura Grupo SAN

Porcentajes

### Morosidad

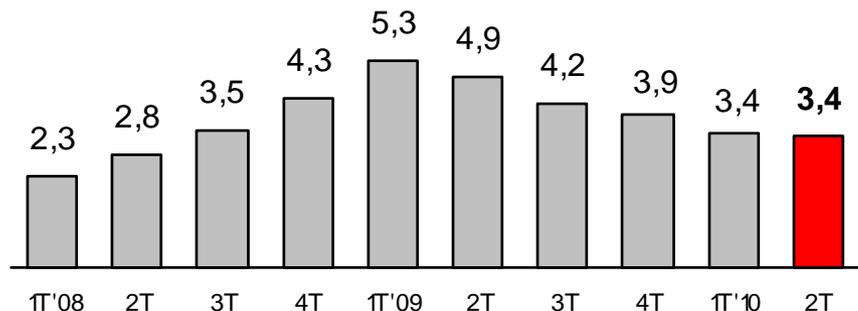


### Cobertura



## Entradas netas en mora\*. Total Grupo

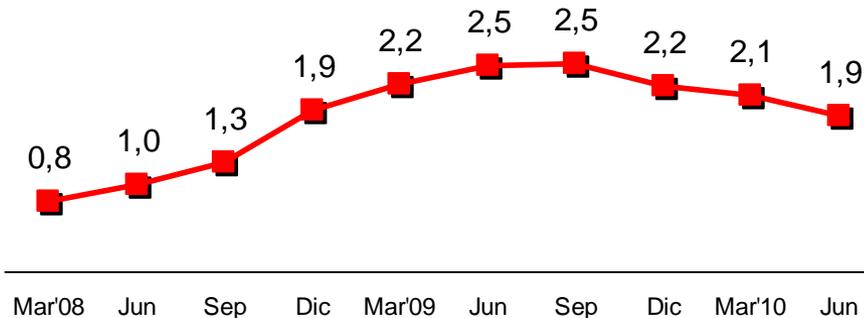
Miles de millones de euros



(\*) Sin perímetro ni tipo de cambio

## Prima de riesgo\*\*. Total Grupo

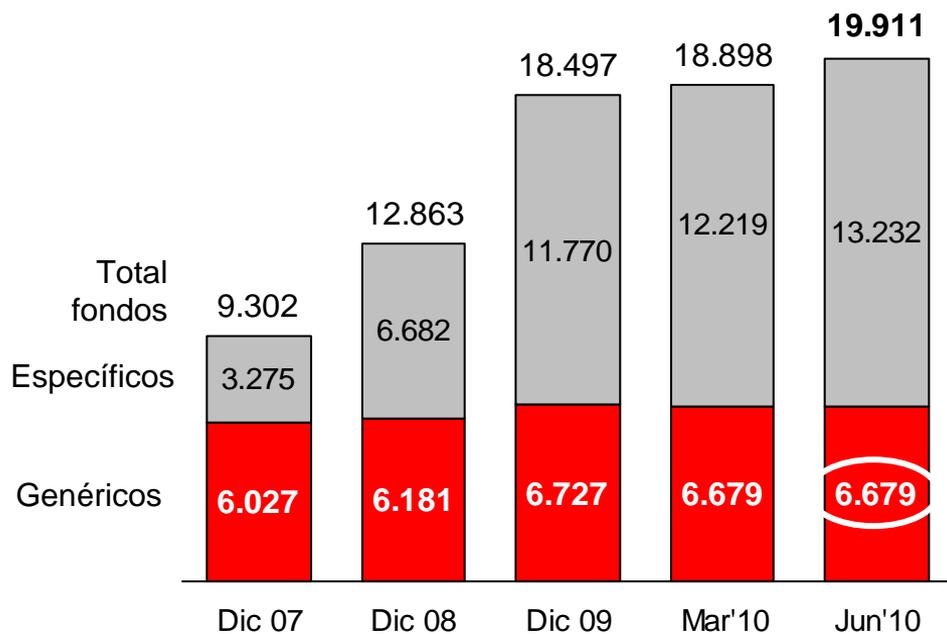
Porcentajes



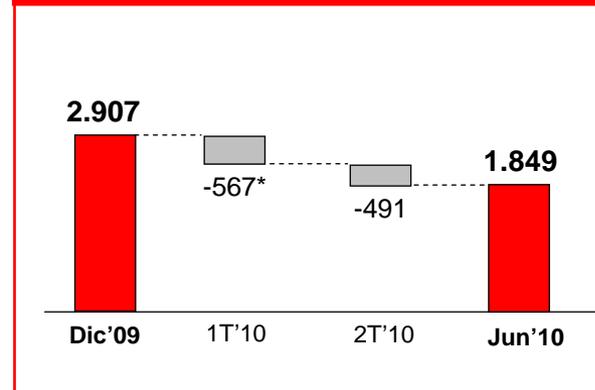
(\*\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

... a la vez que reforzamos el FONDO DE INSOLVENCIA del Grupo en 2T'10

Millones de euros



### España: Fondos genéricos



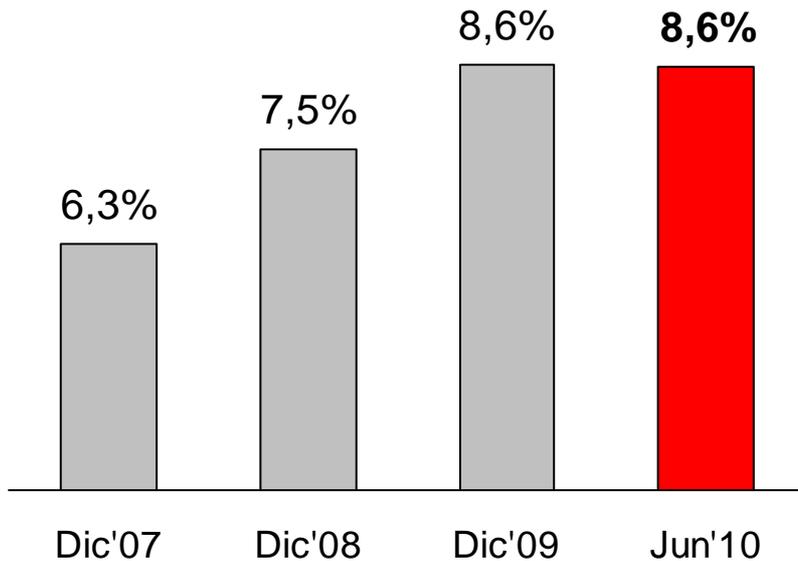
- España: **1.849**
- Resto Europa: 1.518
- América: 3.312



(\* Consumo recurrente: 401 mil. de euros (resto por subestandar y reducción de riesgo)

Sólidos ratios de solvencia ajustados a nuestro perfil de riesgo...

### Evolución core capital



Nota: Dic'07 en base a BIS I

### Principales impactos en 1S'10:

- Generación orgánica del capital: **+21 p.b.**
- Impacto mark to market en AFS\* (2T'10): **-12 p.b.**
- Otros efectos (tipos de cambio...): **-9 p.b.**

... como se demuestra en los test de resistencia realizados por CEBS y BdE

(\*) Activos disponibles para la venta

## 2 Fortaleza de balance: PRUEBAS DE RESISTENCIA

15

En un escenario adverso de stress test Santander continúa dando beneficios, pagando dividendos y generando capital

### Impacto en Grupo Santander del stress test de escenario adverso\*

Millones de euros

■ M. explotación 2010-'11:	+43.599
■ Provisiones balance Dic09:	+20.779
<b>Suma:</b>	<b>64.378</b>
■ Deterioro bruto 2010-'11:	-50.288
■ Impuestos	-3.114

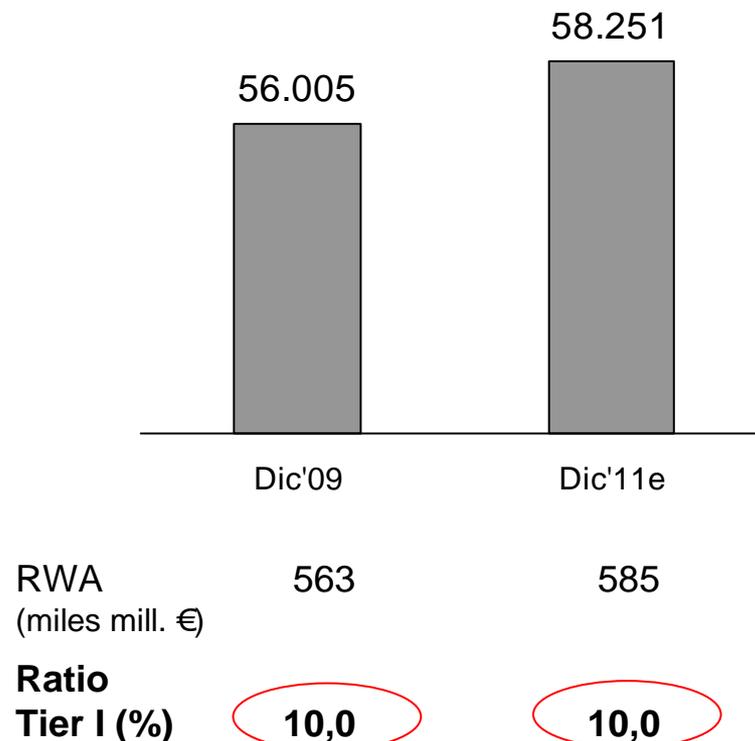
**SUPERAVIT neto STRESS TEST: 10.976**

- Dividendos, genérica no utilizada y otros	-8.730
---	--------

**Variación CAPITAL TIER I +2.246**

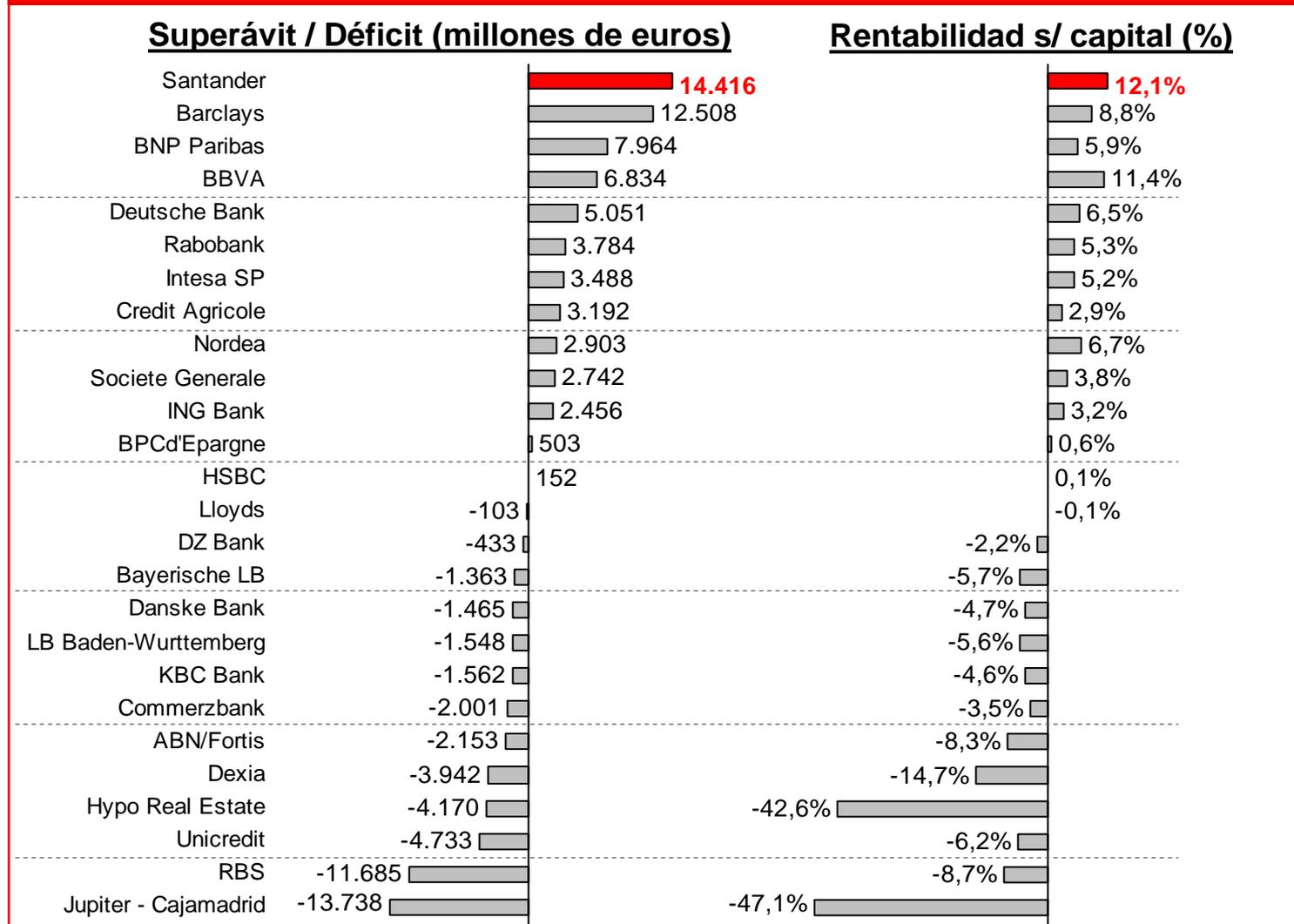
### Evolución Tier I Grupo Santander

Millones de euros



(\*) Fuente: Banco de España. Cuadro con información detallada

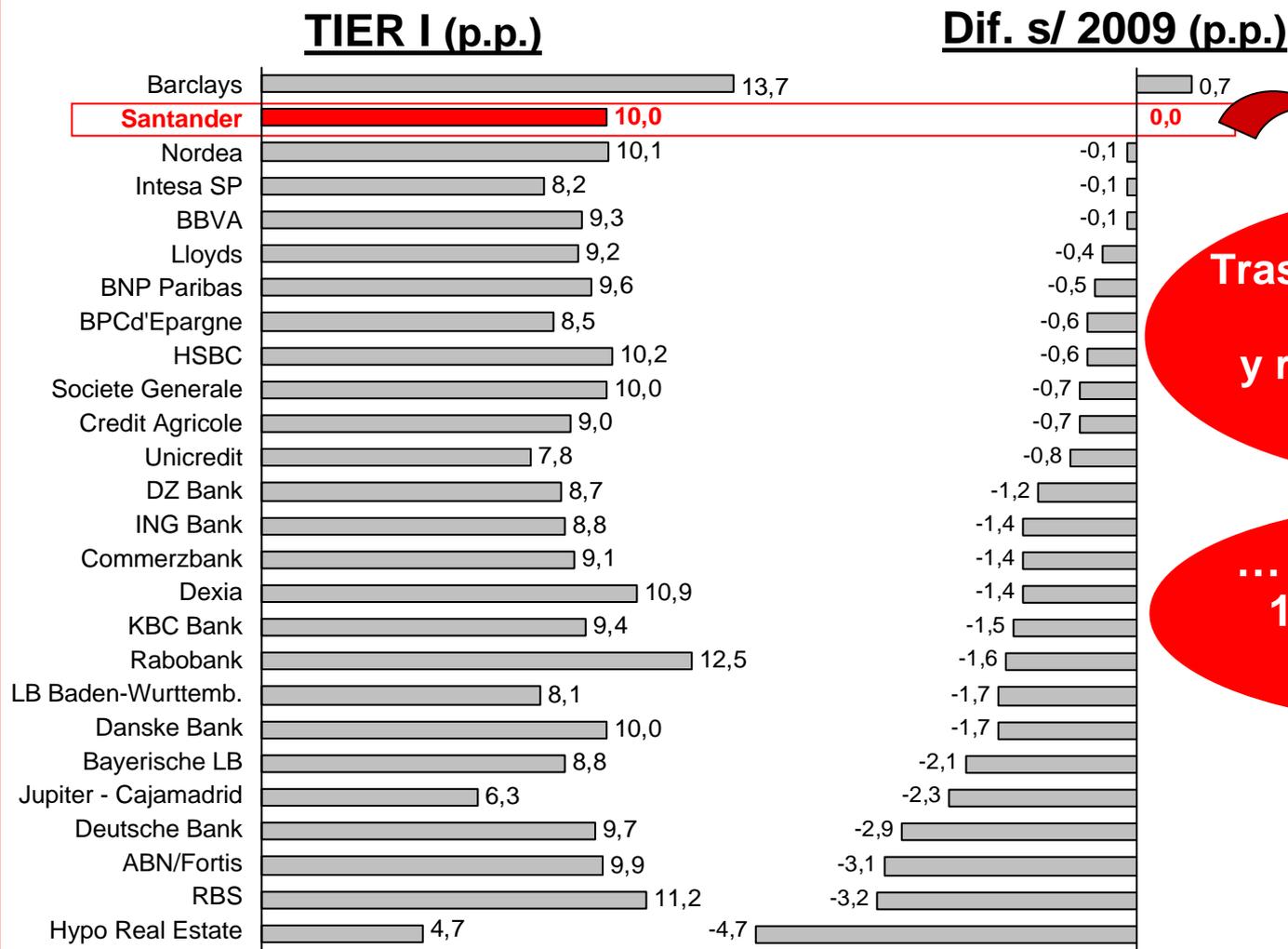
## Santander es el banco que más resultados genera y el más rentable de los grandes bancos analizados\* ...



(\*) Comparativa de SAN con otras 25 grandes entidades (con balance superior a los 300.000 millones de euros –según The Banker, julio 2009-) incluidas en el stress test

Fuente: CEBS, cuadro homogéneo para todas las entidades analizadas

**...lo que permite pagar dividendos, reponer provisiones genéricas y mantener intacto su Tier I**



**Tras pagar 4.400 mill. € en dividendos y reponer 1.800 mill. € de genéricas...**

**... que equivalen a 1,07 p.p. de Tier I (subiría a 11,1%)**

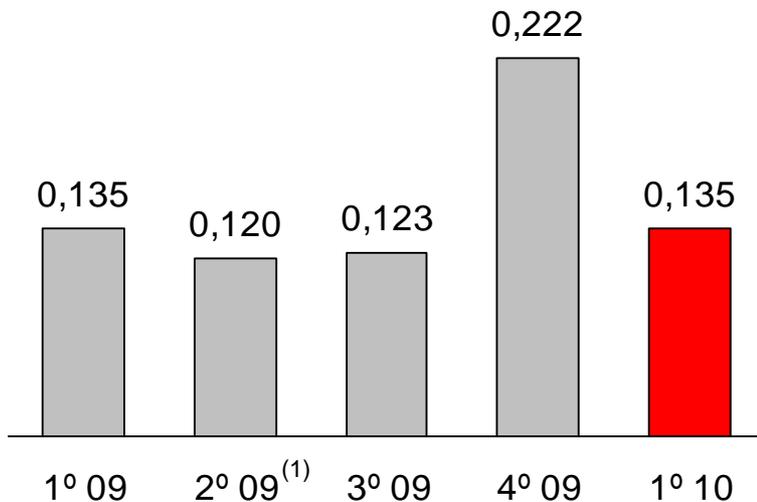
(\*) Comparativa de SAN con otras 25 grandes entidades (con balance superior a los 300.000 millones de euros –según The Banker, julio 2009-) incluidas en el stress test

Fuente: CEBS, cuadro homogéneo para todas las entidades analizadas

Dividendo + evolución de acción (TSR: +14% en doce meses) sitúa a SAN en el grupo de cabeza de los peers\* y por encima de los índices bancarios

Fortaleza de balance y beneficios permiten al Grupo mantener su política de dividendos durante la crisis

### Retribución por acción



- **Santander Dividendo Elección en 2º dividendo 2010 (oct.-nov.)**
- Opcional en tercer dividendo (ene.-feb.'11)

(1) Santander Dividendo Elección

(\*) "Peers Group" son 17 grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir: BNP, HSBC, ISP, Wells Fargo, Itaú, JPMorgan, Mitsubishi, Nordea, RBC, SG, UBS, BBVA, Unicredit, Credit Suisse, Standard Chartered, ING.

## Principales actuaciones primer semestre 2010

SC USA:

- Carteras (HSBC, Citi)
- Servicing

México:

adquisición 25%  
minoritarios

UK: subasta 300 oficinas  
de empresas de RBS en  
proceso

Alemania: adquisición  
negocio minorista SEB  
(173 oficinas, un millón de  
clientes)

- Ideas básicas Grupo 1S'10

- **Resultados primer semestre 2010**

- **Grupo**

- Áreas de negocio

- Conclusiones

- Anexos

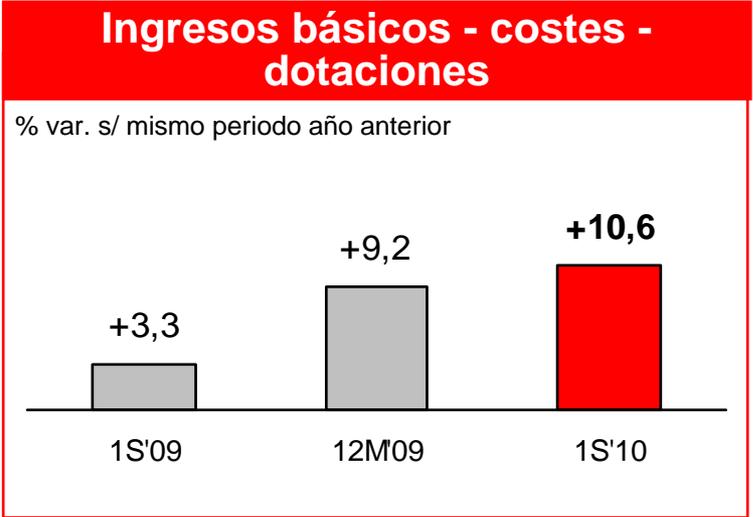
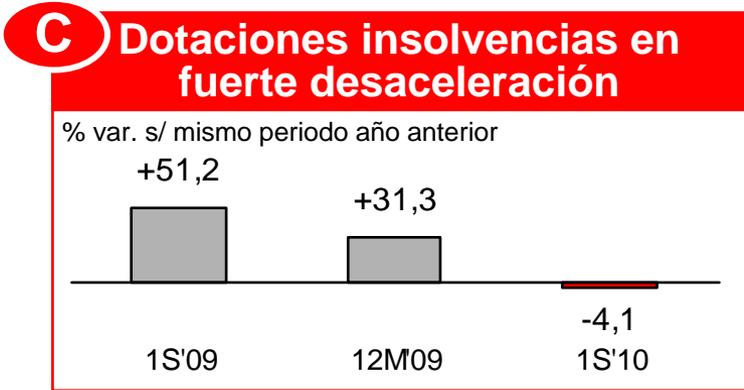
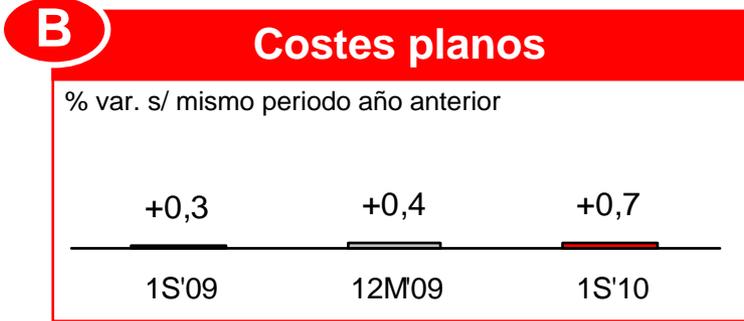
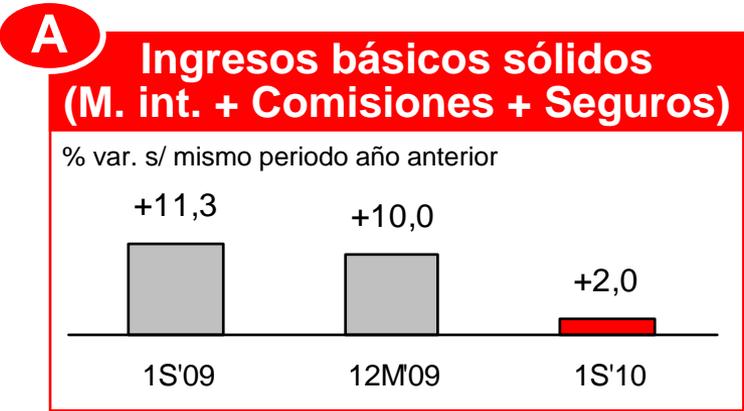
# Fortaleza de la cuenta de Resultados Grupo Santander 1S'10

21

Mill. euros	1S'10	Var. s/ 1S'09		% sin tipo c <sup>o</sup> . ni perímetro**	
		Importe	%		
Margen de intereses	14.499	+1.844	+14,6	+3,7	➔ A
Comisiones	4.809	+271	+6,0	-2,6	
ROF y otros*	1.565	-609	-28,0	-24,3	
<b>Margen bruto</b>	<b>20.874</b>	<b>+1.506</b>	<b>+7,8</b>	<b>-0,9</b>	
Costes de explotación	-8.811	-757	+9,4	+0,7	➔ B
<b>Margen neto</b>	<b>12.063</b>	<b>+749</b>	<b>+6,6</b>	<b>-2,1</b>	
Provisiones insolvencias	-4.919	-294	+6,3	-4,1	➔ C
<b>Beneficio antes impuestos</b>	<b>6.331</b>	<b>+418</b>	<b>+7,1</b>	<b>-0,1</b>	
<b>Resultado consolidado</b>	<b>4.903</b>	<b>+172</b>	<b>+3,6</b>	<b>-1,6</b>	Minoritarios Brasil: absorben 4 p.p.
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>4.445</b>	<b>-74</b>	<b>-1,6</b>	<b>-5,7</b>	

(\*) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX

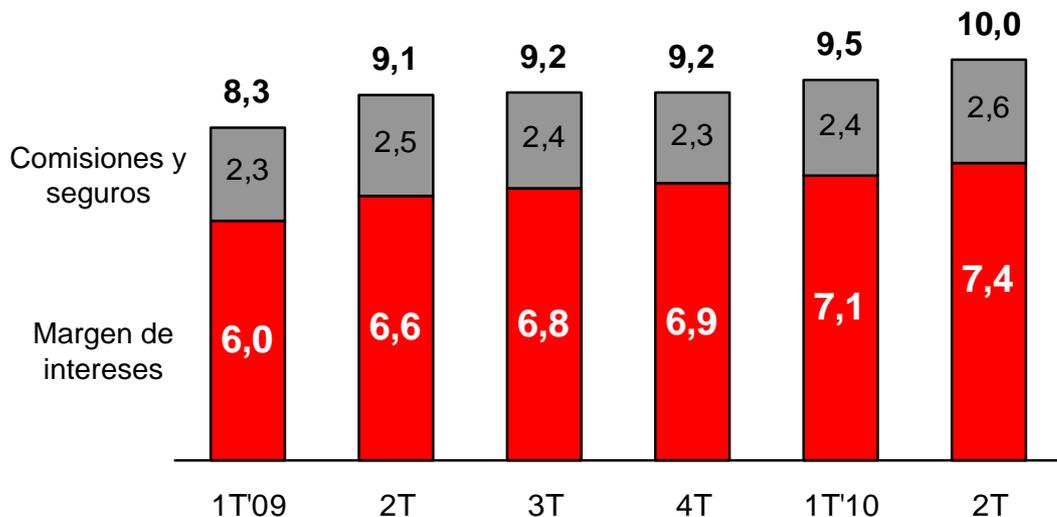
(\*\*) Perímetro: Sovereign (enero '09 puesta en equivalencia), Venezuela, unidades SCF y sucursales BNP Argentina



Nota: En todos los casos evolución sin tipo de cambio ni perímetro

## M. Intereses + comisiones + seguros

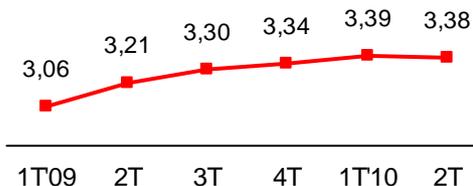
Miles millones euros



Volúmenes (Var. s/ Jun'09)\*

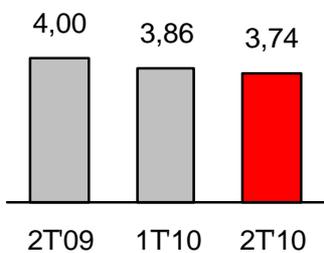


Ingresos básicos / ATMs (%)



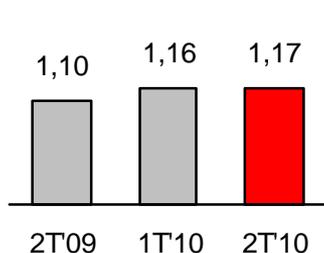
### Europa Cont.

Miles millones €



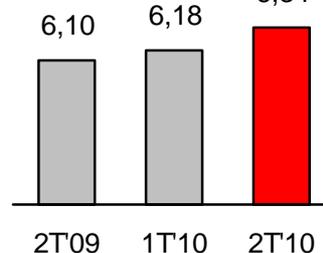
### UK

Miles millones £



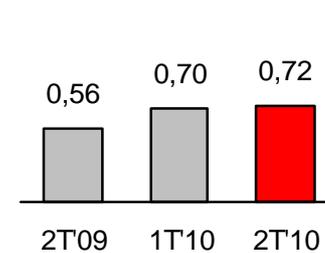
### LatAm

Miles mill. US\$ const.



### Sovereign

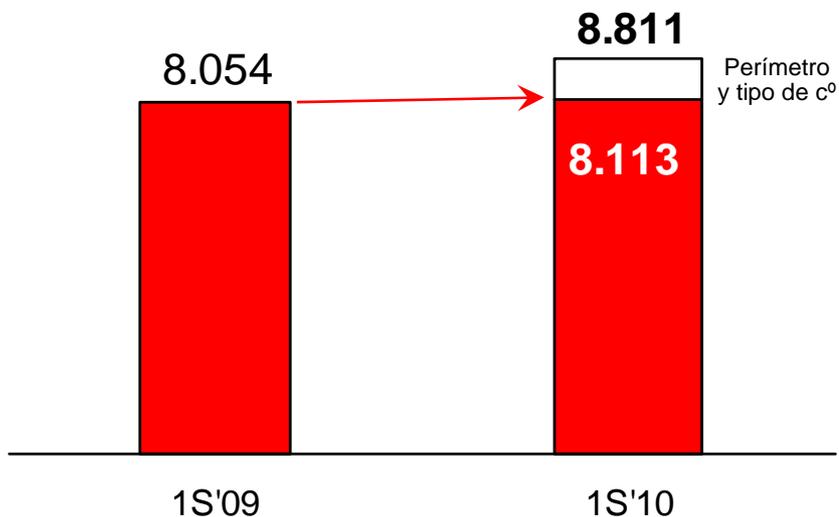
Miles mill. US\$.



(\*) Variaciones sin efecto de tipo de cambio

## Costes de explotación\*

Millones de euros

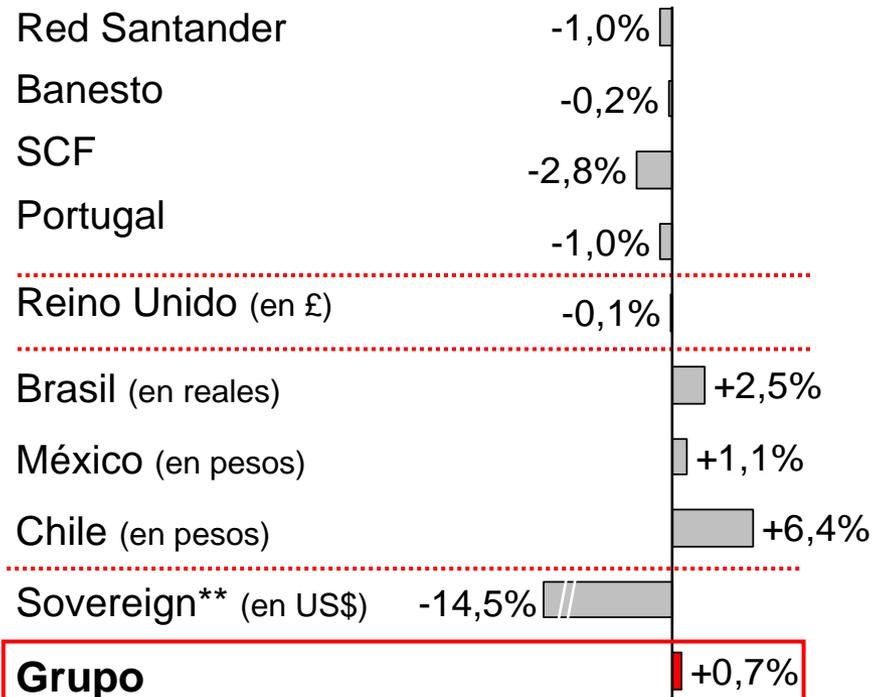


**Sin perímetro ni tipo de cambio: +0,7%**

## Costes por unidades

(sin perímetro ni tipo de cambio)

**Var. (%) s/ 1S'09**

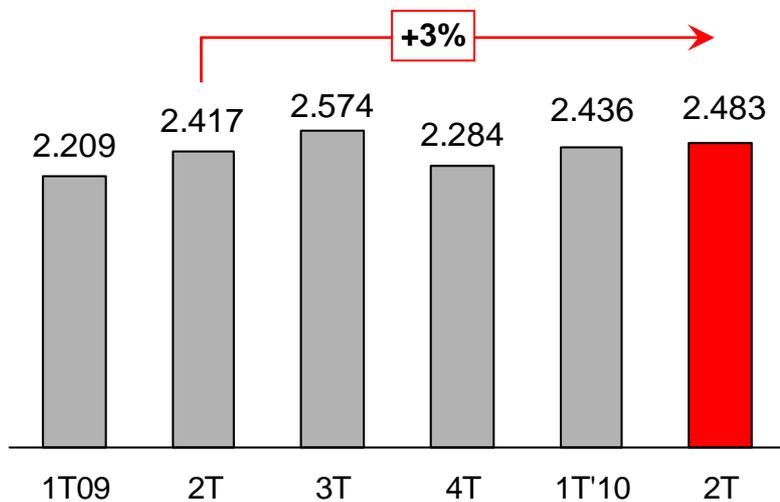


(\*) Incluye gastos de personal + generales + amortizaciones.

(\*\*) Comparativa homogénea: 1S'10 s/ 2T'09 + febrero-marzo 2009 trimestralizado

## Dotaciones Grupo\*

Millones de euros

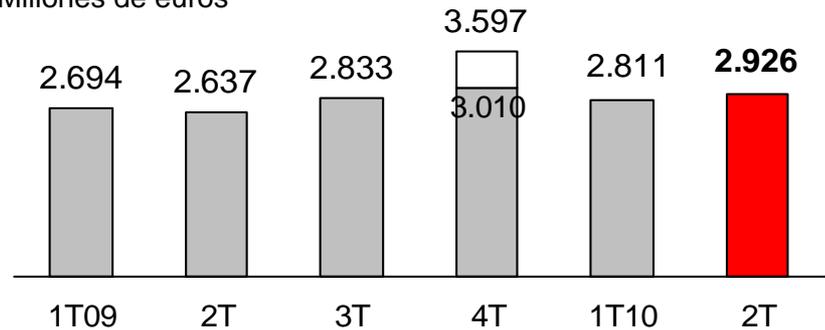


**1S'10 / 1S'09: -4,1%**  
(sin tipo de cambio ni perímetro)

(\*) Incluye riesgo-país

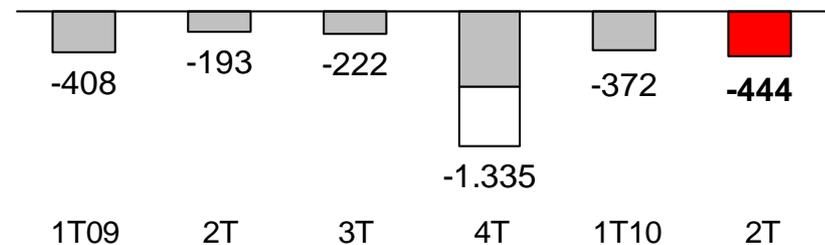
## Dotaciones específicas

Millones de euros



## Dotaciones genéricas

Millones de euros



□ Dotación y liberación por subestándar y otros (587 mill.)

- Ideas básicas Grupo 1S'10

- **Resultados primer semestre 2010**

- Grupo

- **Áreas de negocio**

- Conclusiones

- Anexos

# EUROPA

# Principales unidades Europa Continental 1S'10

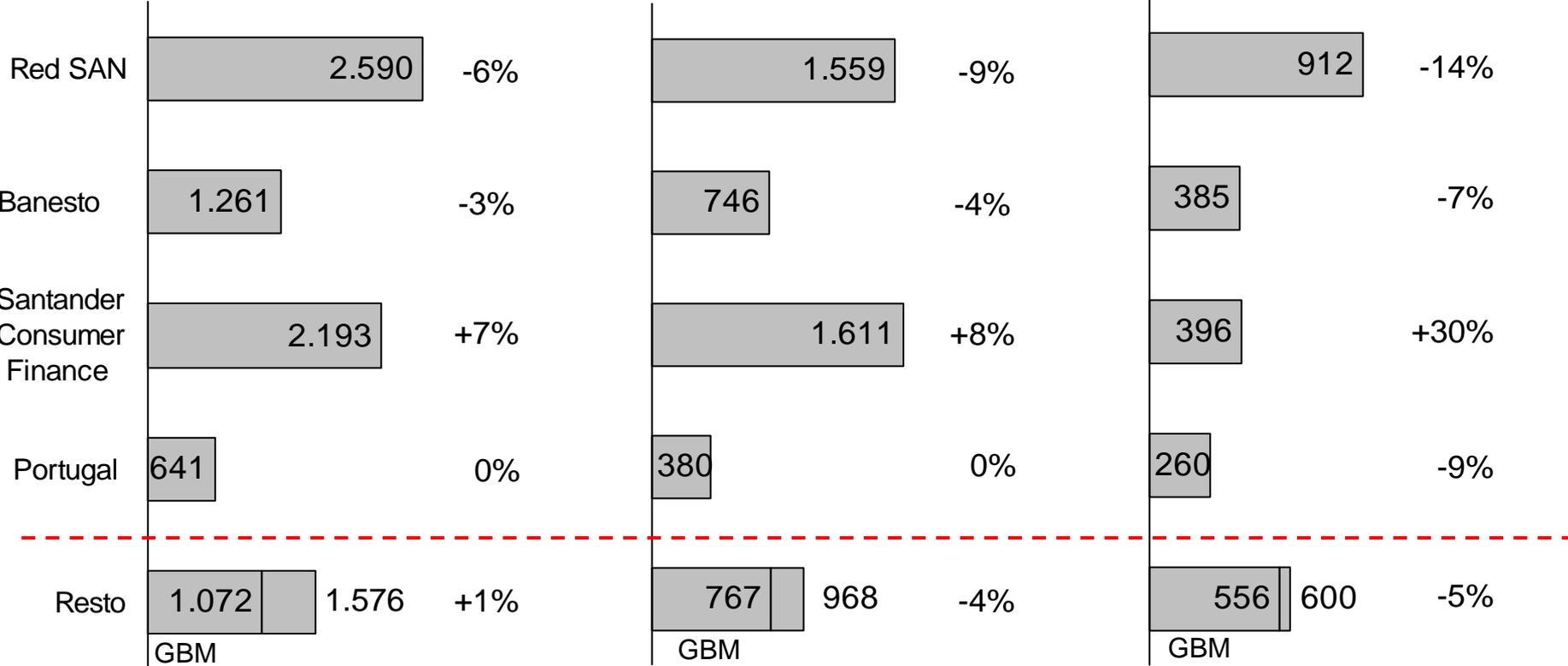
Mill. € y % s/ 1S'09

**Redes en España y Portugal afectadas por entorno y campaña de captación. Fuerte recuperación de Santander Consumer Finance**

**Margen bruto:**  
8.262 mill.; -0,6%

**Margen neto:**  
5.265 mill.; -2,0%

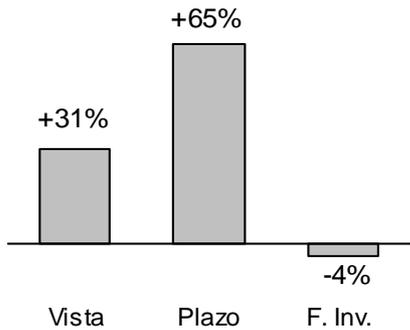
**Beneficio atribuido:**  
2.553 mill.; -5,6%



## Actividad

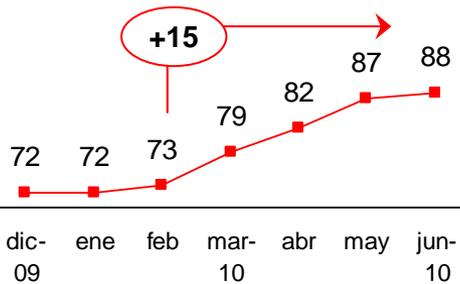
### Ahorro: +32%

Jun'10 / Jun'09

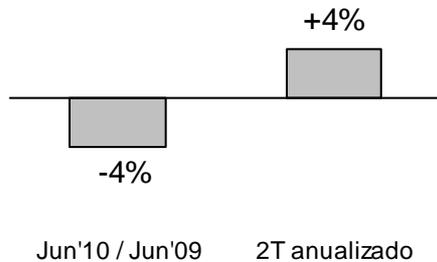


### Evolución depósitos

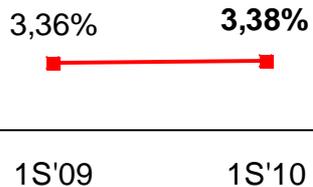
Miles mill. €



### Créditos



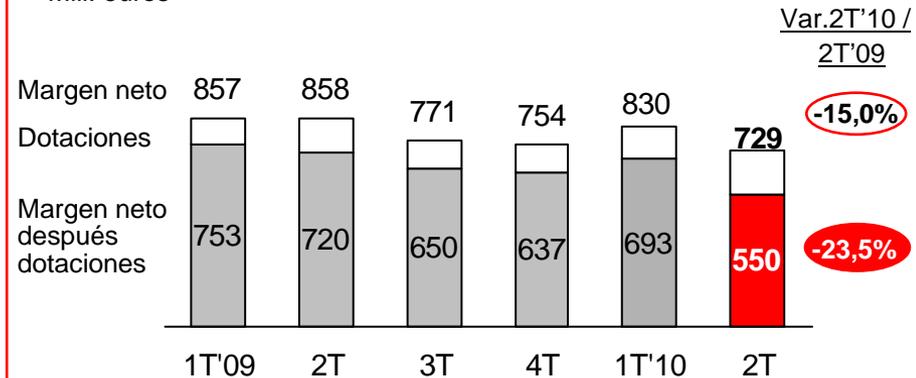
### M. intereses / ATMs



## Resultados

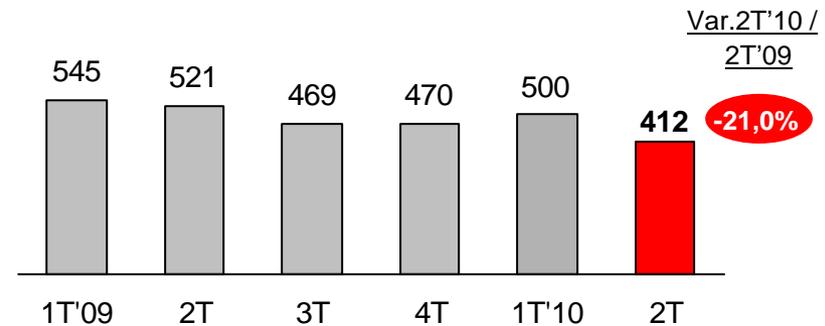
### Margen neto / Dotaciones

Mill. euros



### Beneficio atribuido

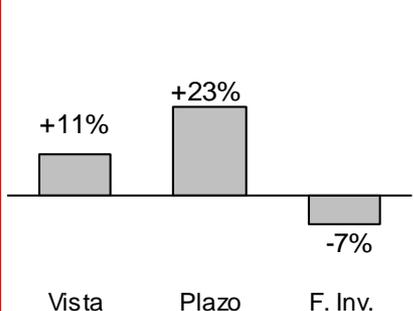
Mill. euros



## Actividad

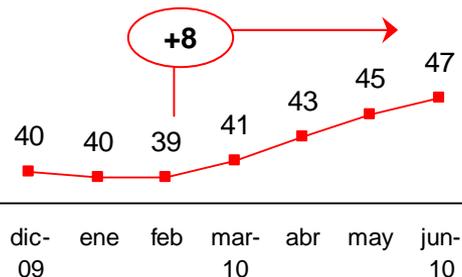
### Ahorro: +13%

Jun'10 / Jun'09

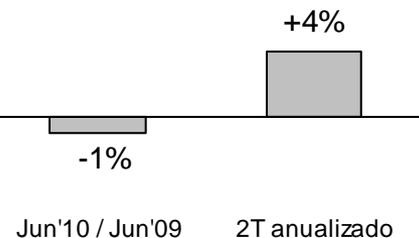


### Evolución depósitos\*

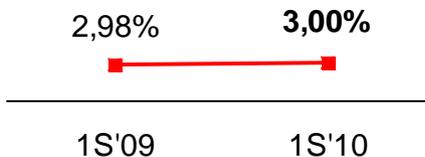
Miles mill. €



### Créditos



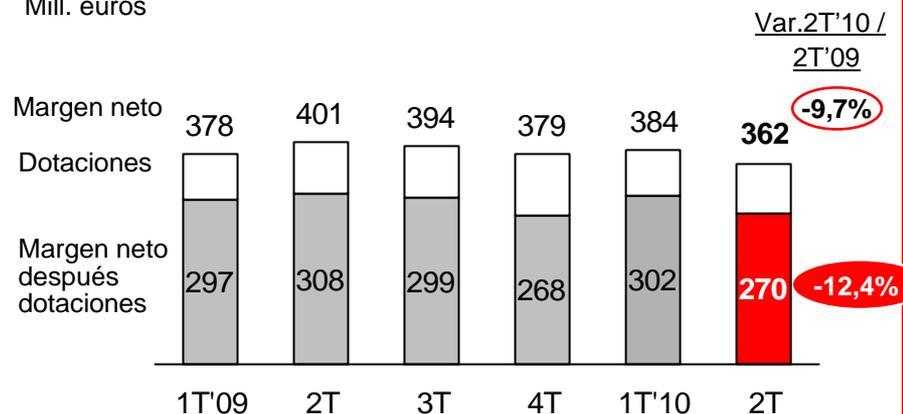
### M. intereses / ATMs\*\*



## Resultados

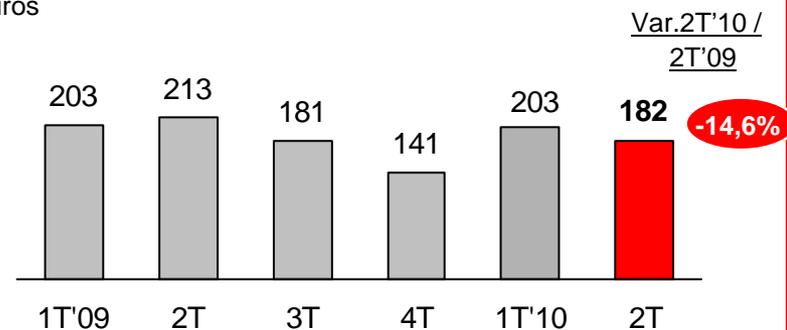
### Margen neto / Dotaciones

Mill. euros



### Beneficio atribuido

Mill. euros

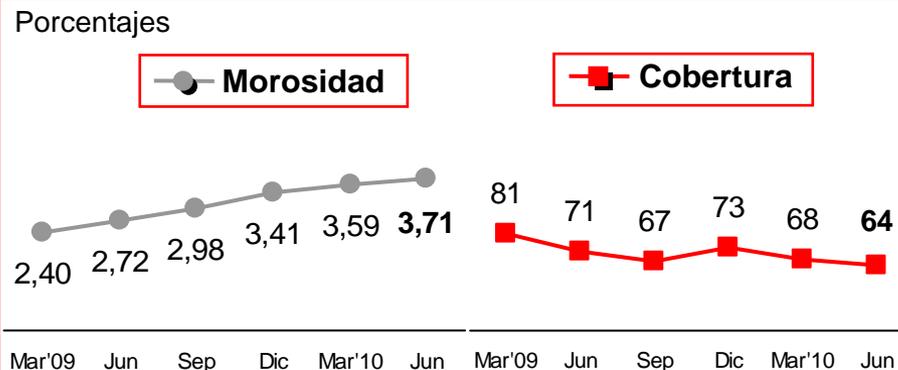


(\*) Depósitos de clientes sin CTAs

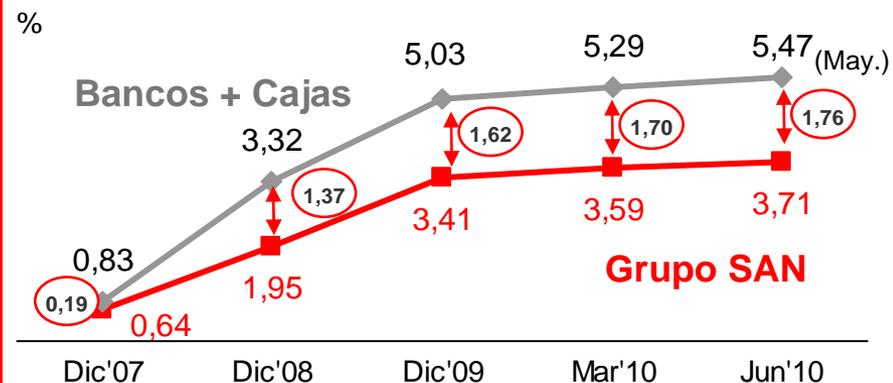
(\*\*) Banca Comercial

## Mejor calidad crediticia y evolución que el sector en España

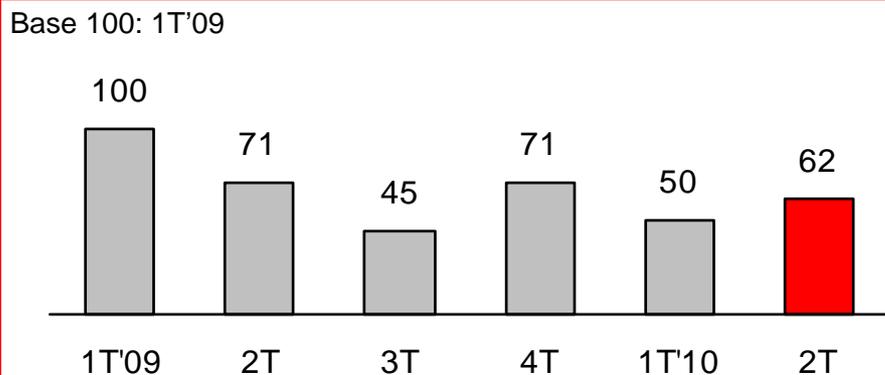
### Morosidad y cobertura



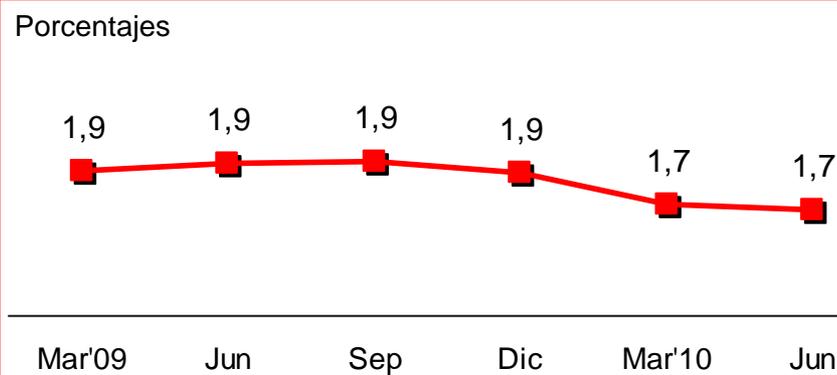
### Grupo SAN vs. Sector



### Entradas netas en mora



### Prima de riesgo\*



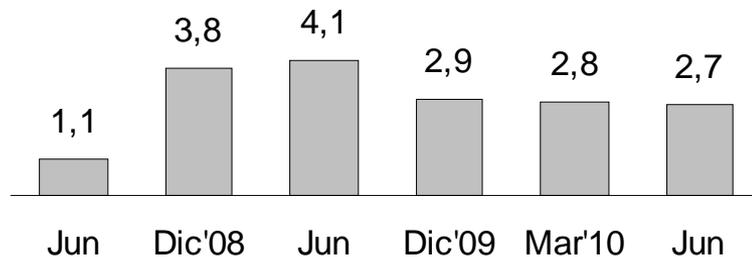
(\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

## Cartera de inmuebles adquiridos (junio 2010)

- Cartera bruta: 4,0 bill. euros
- **Cobertura: 33%**
- Cartera neta: 2,7 bill. euros
- Reducción en 1S'10: 0,2 bill. euros
- Pérdida media ventas s/ precio adquisición: 26%

### Evolución cartera neta

Miles millones de euros

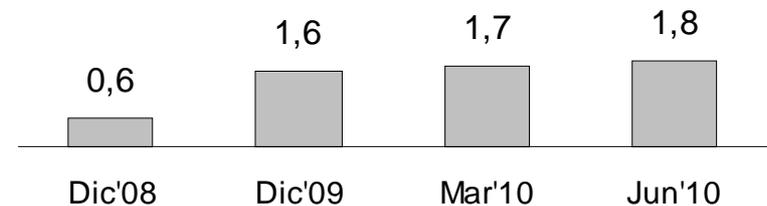


## Cartera de inmuebles adjudicados (junio 2010)

- Cartera bruta: 2,6 bill. euros
- **Cobertura: 28%**
- Cartera neta: 1,8 bill. euros
- Entradas netas 1S'10: 0,3 bill. euros (-47% s/2009)
- Pérdida media ventas s/ valor bruto: 28%

### Evolución cartera neta

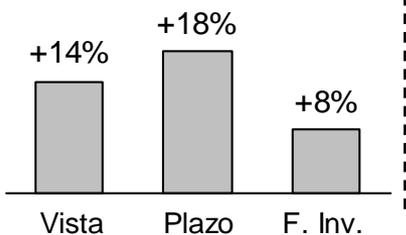
Miles millones de euros



## Actividad

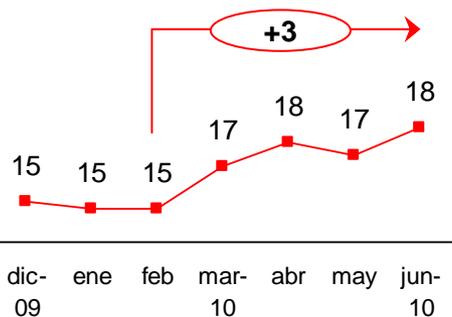
### Ahorro: +15%

Jun'10 / Jun'09



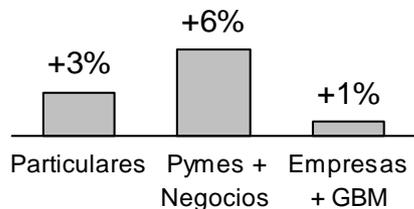
### Evolución depósitos

Miles mill. €

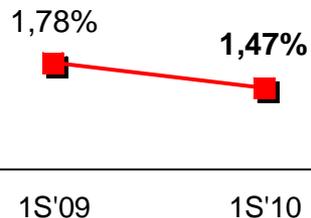


### Crédito: +3%

Jun'10 / Jun'09



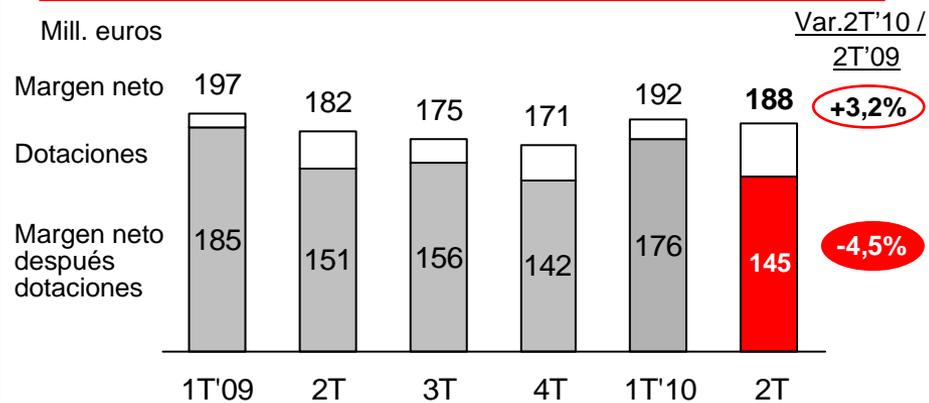
### M. intereses / ATMs



## Resultados

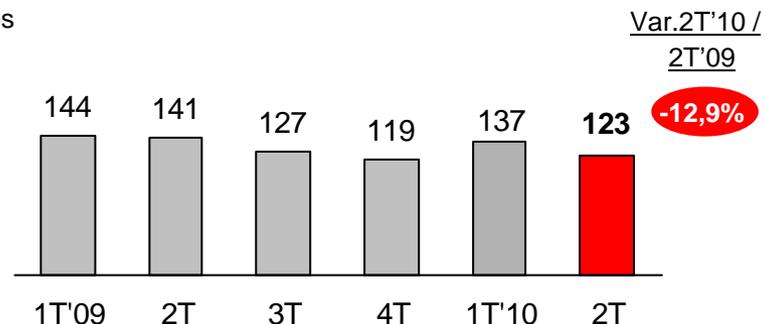
### Margen neto / Dotaciones

Mill. euros



### Beneficio atribuido

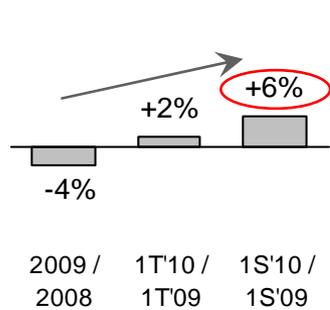
Mill. euros



## Actividad

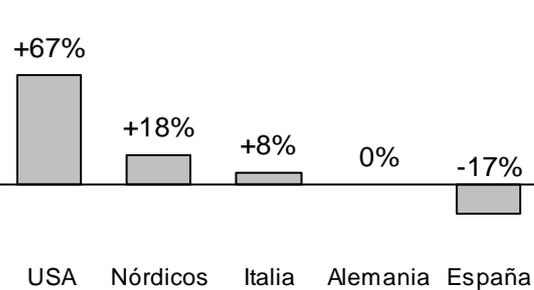
### Nueva producción

Var. en euros



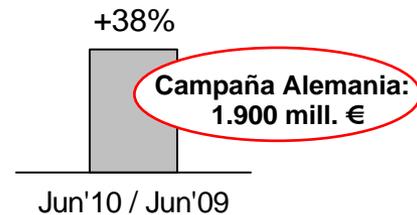
### Créditos: +5% (Jun'10 / Jun'09)

Var. en euros



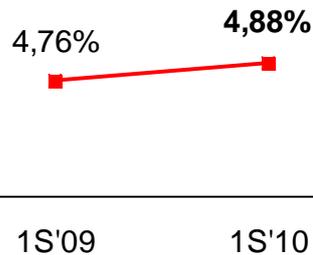
### Depósitos

En euros



### M. intereses / ATMs

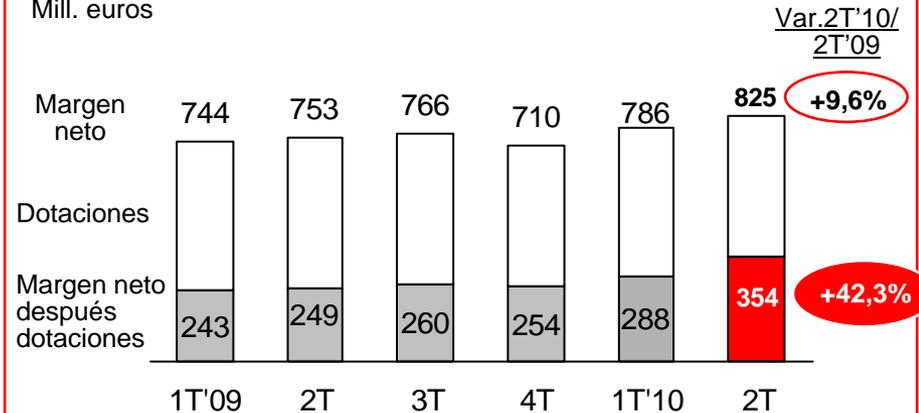
En euros



## Resultados

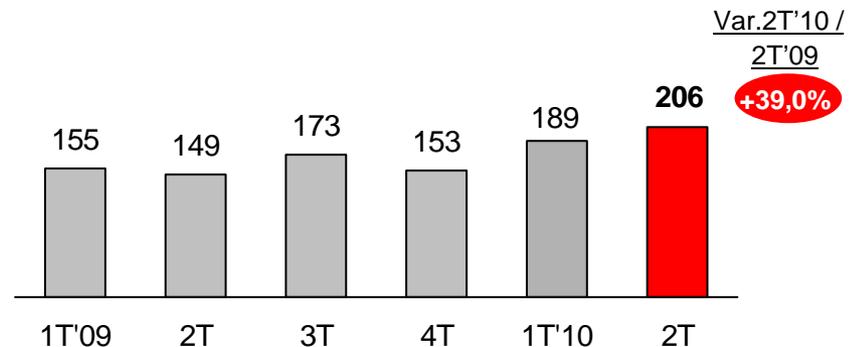
### Margen neto / Dotaciones

Mill. euros



### Beneficio atribuido

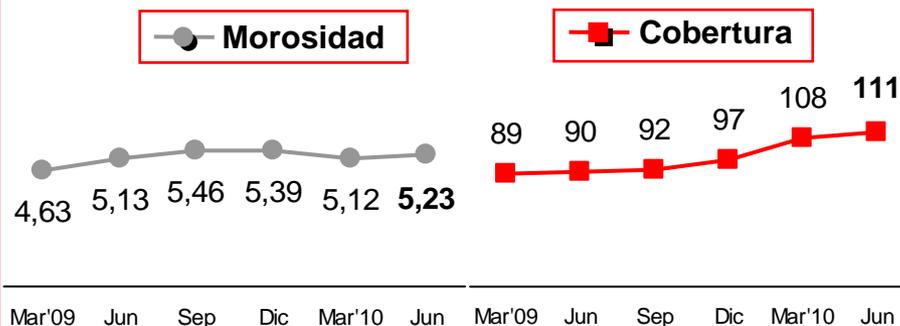
Mill. euros



## Muy buena evolución de ratios de cobertura e indicadores de mora

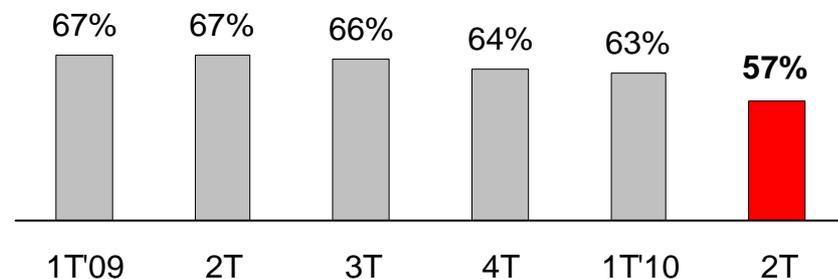
### Morosidad y cobertura

Porcentajes



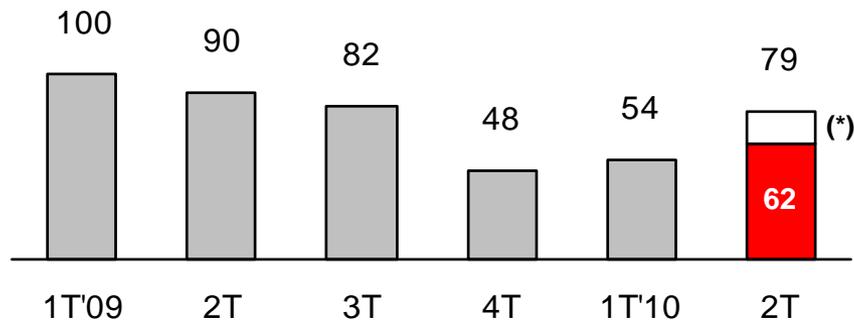
### Dotaciones s/ margen neto

Porcentajes



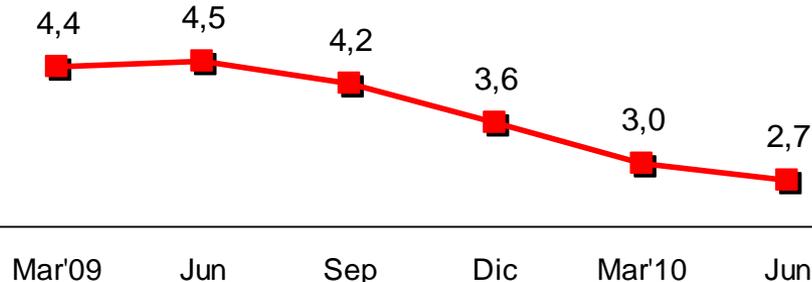
### Entradas netas en mora

Base 100: 1T'09



### Prima de riesgo\*\*

Porcentajes



(\*) One-off por endurecimiento criterios sobre la cartera de Alemania

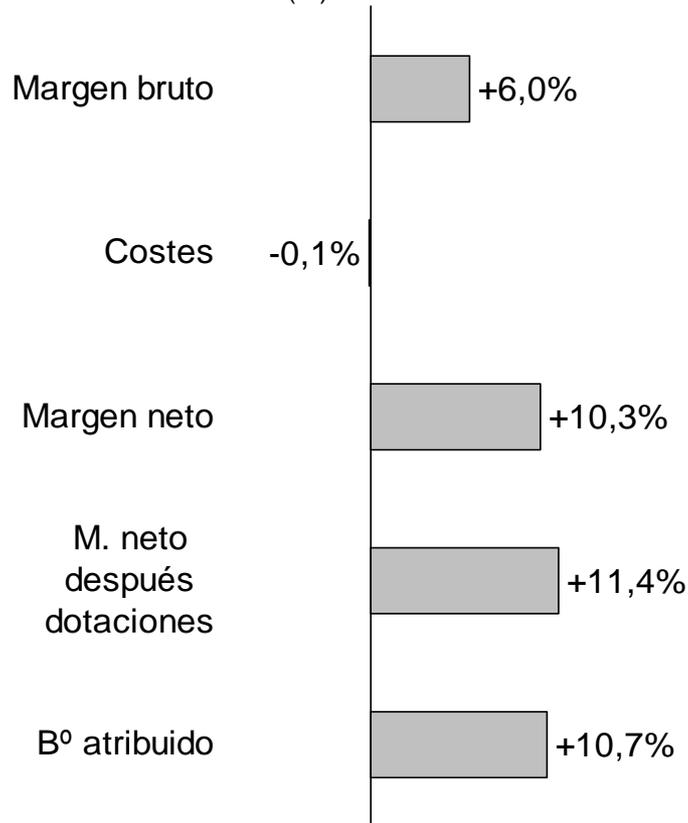
(\*\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

**REINO UNIDO**

## Nuevo aumento del beneficio muy apoyado en la banca comercial

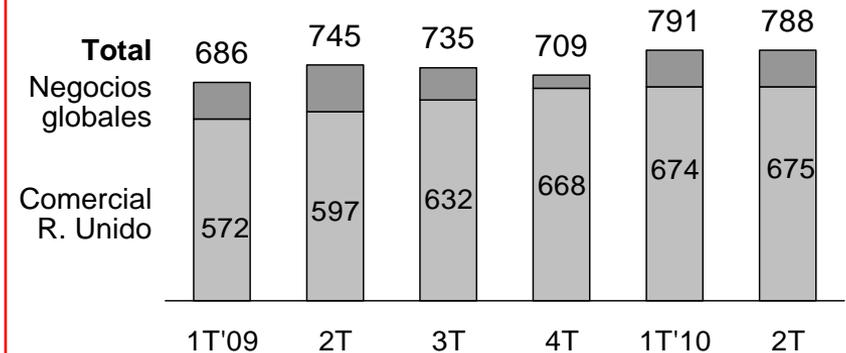
**Bº atribuido: 875 mill. £  
(1.006 mill. euros)**

Var. 1S'10 / 1S'09 en £ (%)



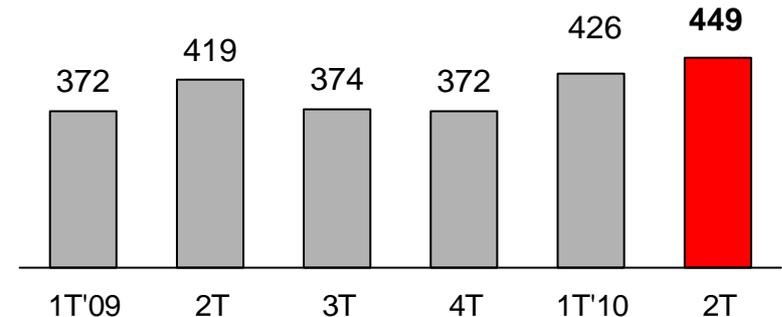
## Margen neto

Millones £



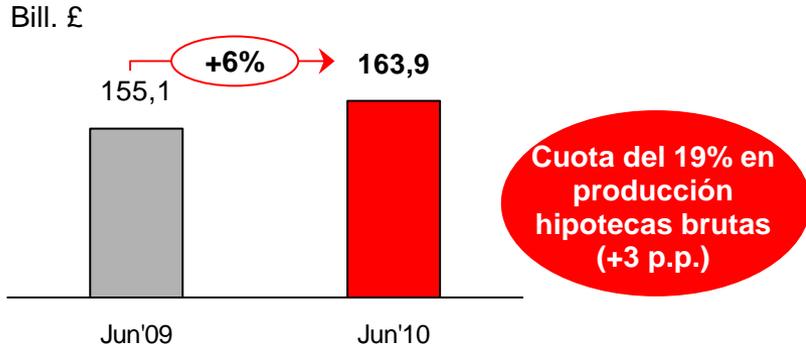
## Beneficio atribuido

Millones £

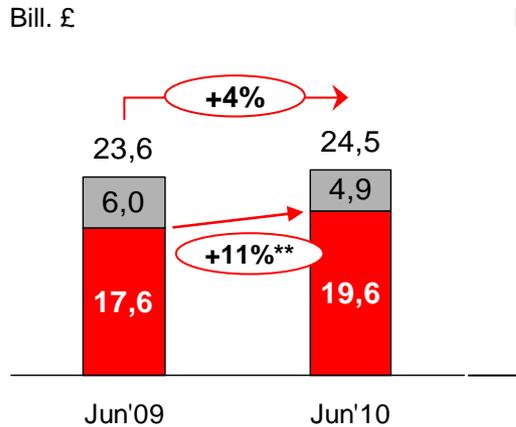


## Actividad

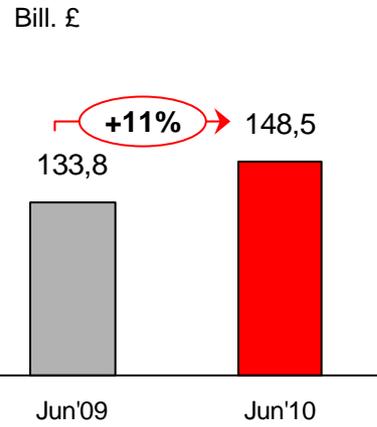
### Stock hipotecas



### Stock préstamos empresas



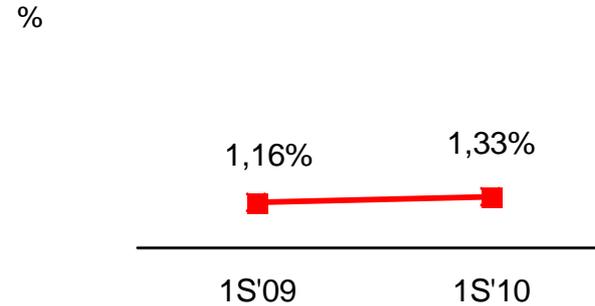
### Stock depósitos\*



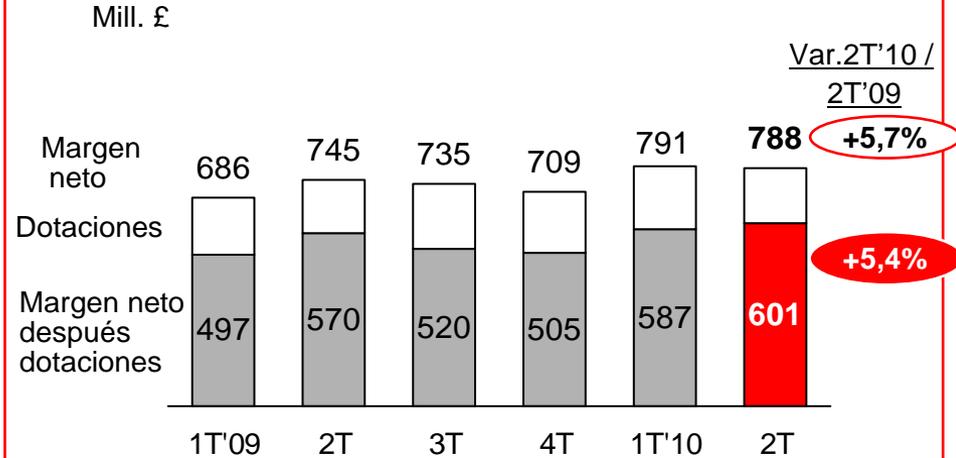
■ Préstamos core ■ Préstamos no core

## Resultados

### M. intereses / ATMs



### Margen neto / Dotaciones



Nota.- Datos de actividad en criterio local.

(\*) Incluye depósitos comerciales, de empresas y productos estructurados. Adicionalmente, saldos GBM y otros depósitos no core de 3.400 millones a junio 2010.

(\*\*) Crecimiento en préstamos a pymes: +20%

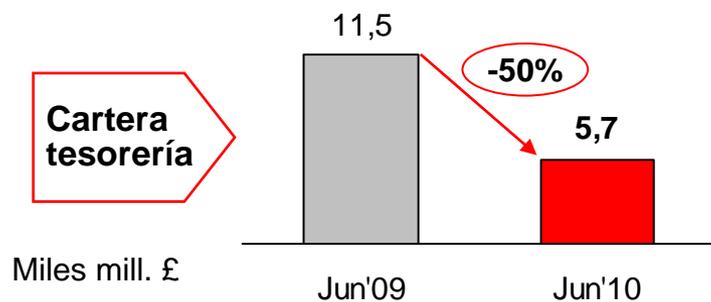
## Mejora en todos los indicadores de calidad crediticia

### Bajo perfil de riesgo

#### ■ Cartera hipotecaria residencial dirigida a primera vivienda...

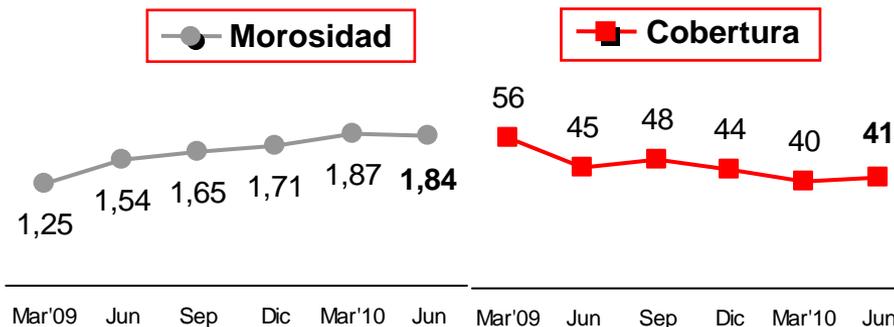
- LTV medio: 51%
- Income multiple nuevo negocio: 2,9
- ... sin exposición a self-certified y el 1% en buy to let

#### ■ Reducción de activos no core



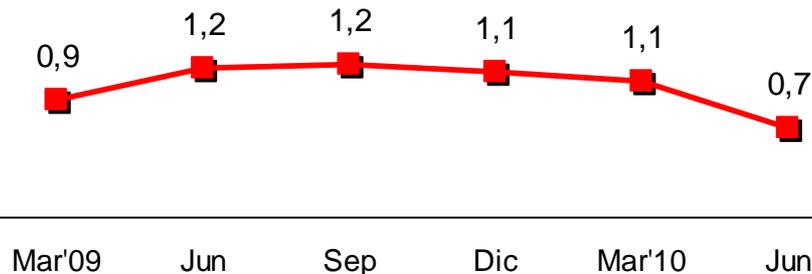
### Morosidad y cobertura

Porcentajes



### Prima de riesgo UK\*

Porcentajes



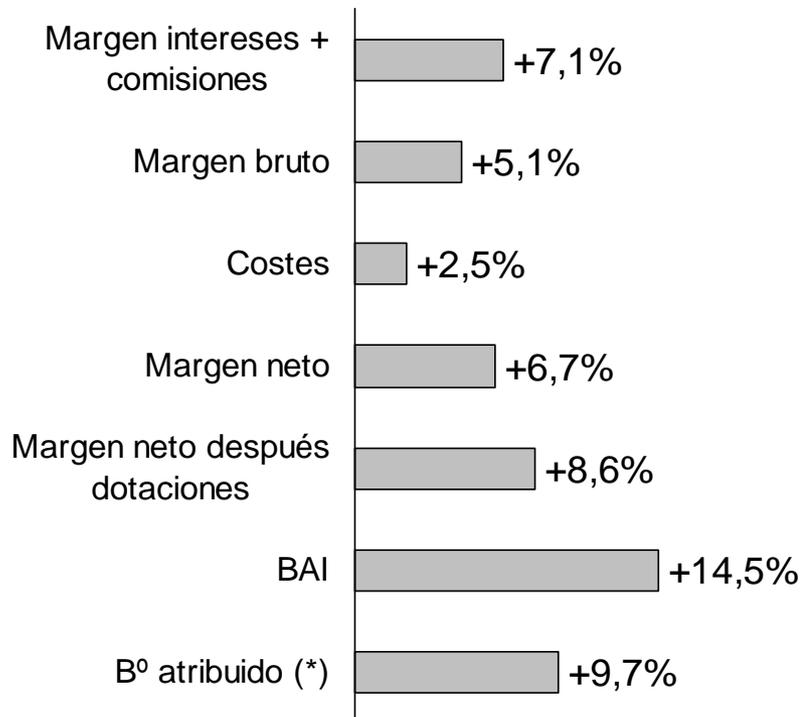
(\* ) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

**BRASIL**

## Buena tendencia trimestral de beneficio, créditos y calidad del riesgo. En beneficio interanual, impacto de mayores minoritarios

### Bº atribuido: 1.711 mill. US\$ (1.294 mill. de euros)

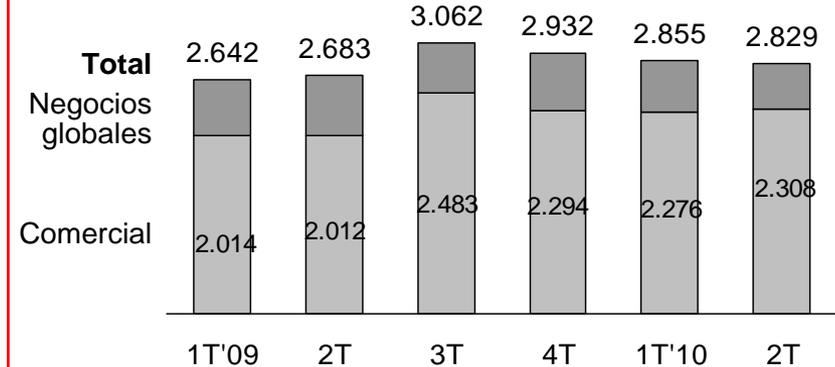
Var. 1S'10 / 1S'09 en US\$ constantes (%)



(\*) Resultado de operaciones continuadas: +27,1%

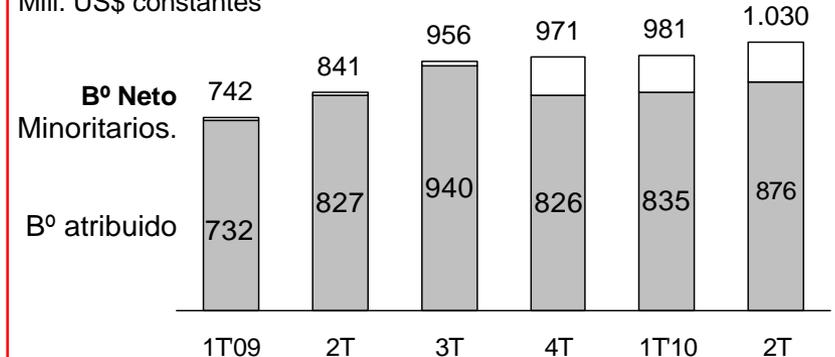
### Margen neto

Millones US\$ constantes



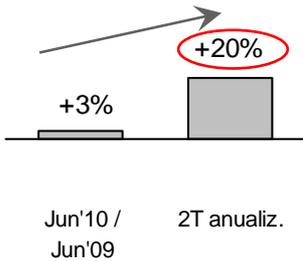
### Beneficio atribuido

Mill. US\$ constantes



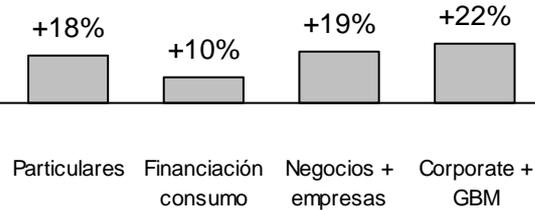
## Actividad\*

### Total crédito

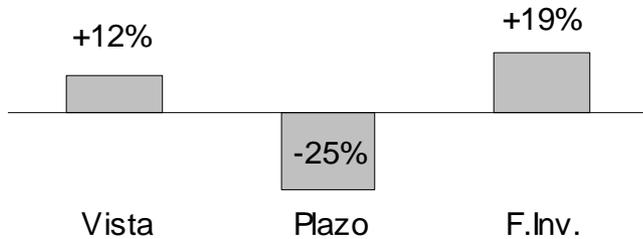


### Detalle evolución 2T'10

(Var. Jun'10 / Mar'10 anualizado)



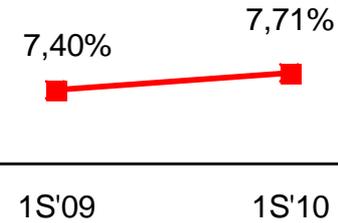
### Ahorro: -1% (Var. Jun'10 / Jun'09)



## Resultados

### M. intereses / ATMs

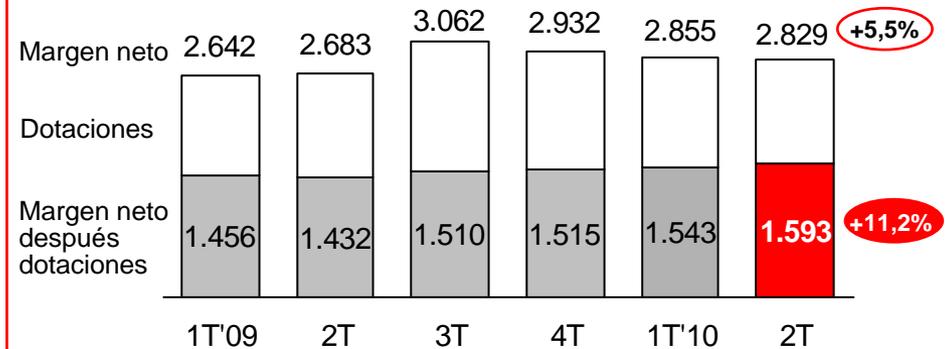
Moneda local



### Margen neto / Dotaciones

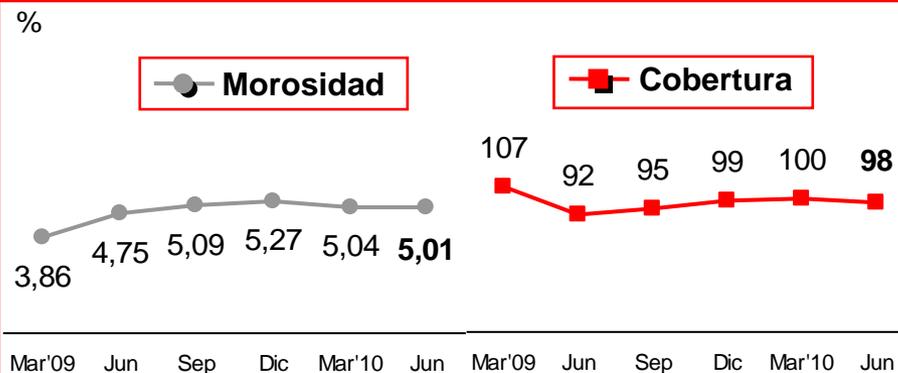
Millones US\$ constantes

Var.2T'10/2T'09

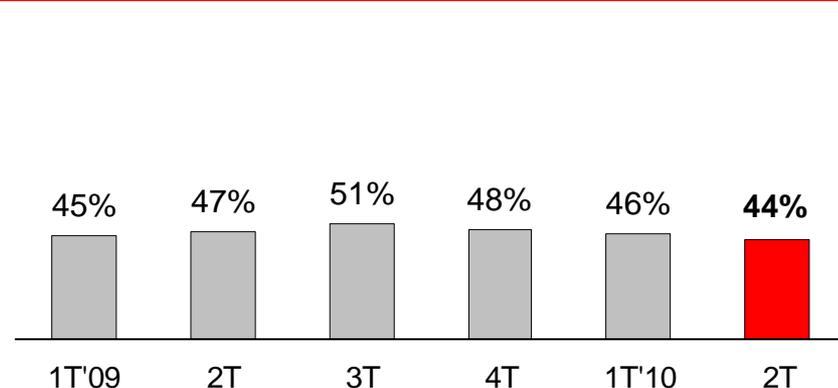


## Buena tendencia de ratios de calidad crediticia

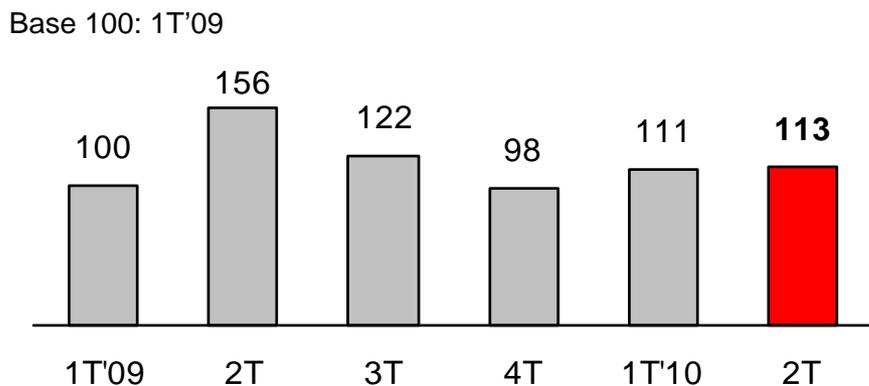
### Morosidad y cobertura



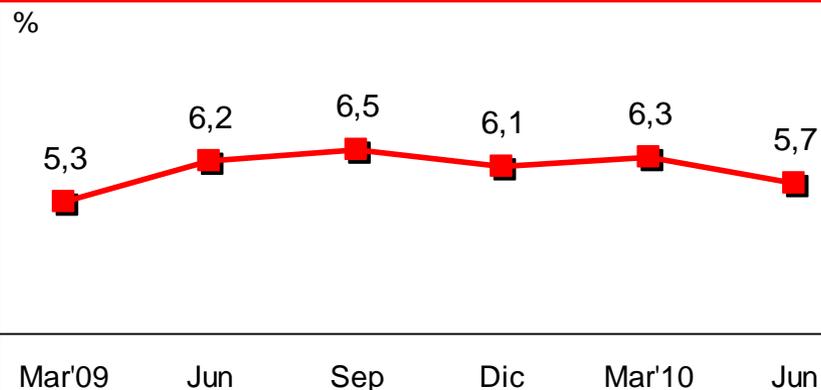
### Dotaciones s/ margen neto



### Entradas netas en mora



### Prima de riesgo\*



(\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

# LATAM ex-BRASIL

# Latinoamérica ex-Brasil 1S'10

Mill. US\$ constantes y % s/ 1S'09

El resto de la región obtiene un beneficio de 1.145 millones de US\$, destacando los crecimientos de México, Argentina y Uruguay

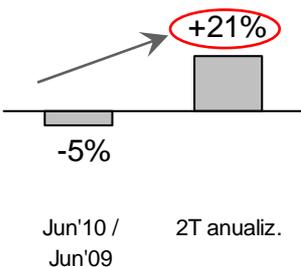
## Evolución beneficio atribuido

	1S'10	1S'09	Variación (%)
México	385	336	+14,8
Chile	398	382	+4,4
Argentina*	183	134	+35,7
Uruguay	46	36	+26,9
Puerto Rico	25	24	+5,5
Colombia	25	26	-3,0
Resto	-3	26	--
<b>SUBTOTAL</b>	<b>1.059</b>	<b>963</b>	<b>+10,0</b>
Santander Private Banking	86	105	-18,4
<b>TOTAL</b>	<b>1.145</b>	<b>1.068</b>	<b>+7,2</b>
Venezuela	--	112	--

(\*) Sin considerar operaciones interrumpidas

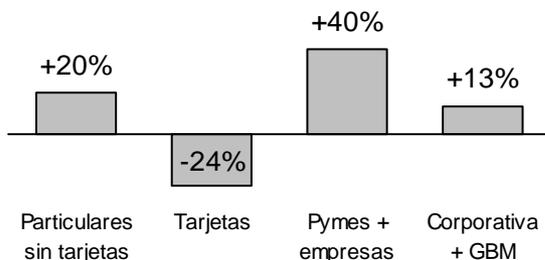
## Actividad\*

### Total crédito



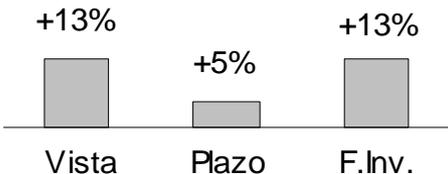
### Detalle evolución 2T'10

(Var. Jun'10 / Mar'10 anualizado)



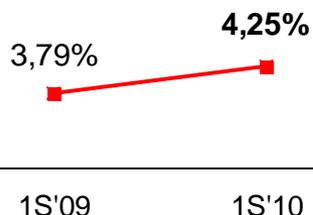
### Ahorro: +11%

Var. Jun'10 / Jun'09



### M. intereses / ATMs

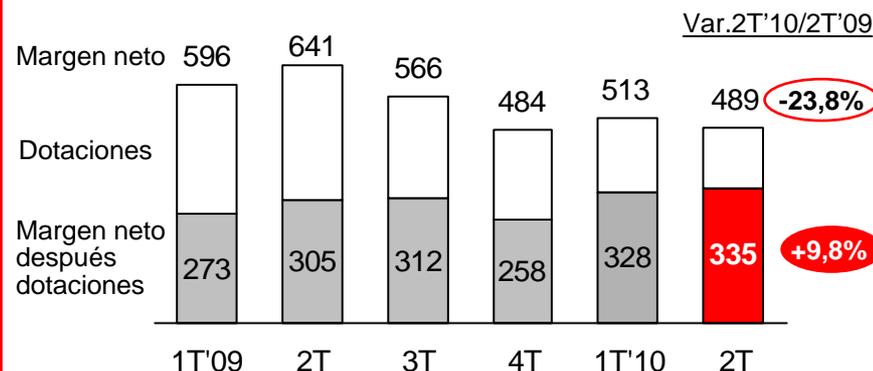
Moneda local



## Resultados

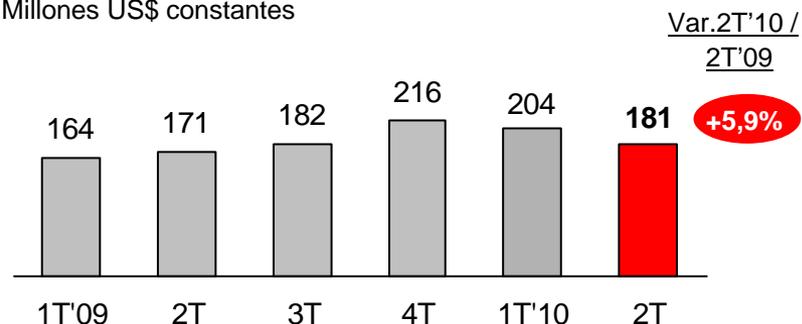
### Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes



### Beneficio atribuido

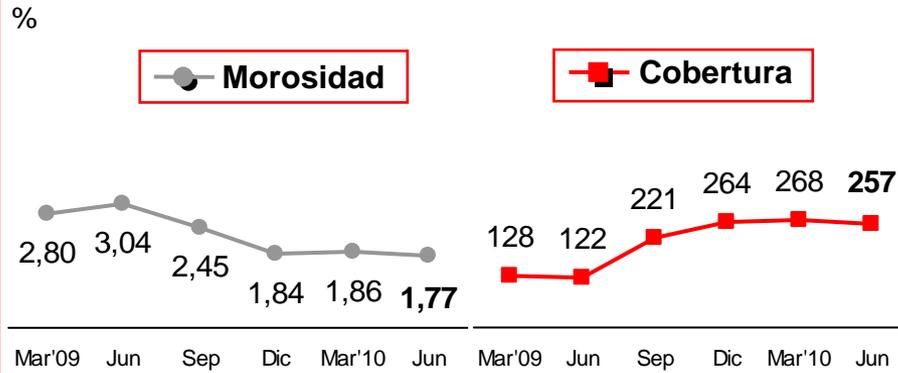
Millones US\$ constantes



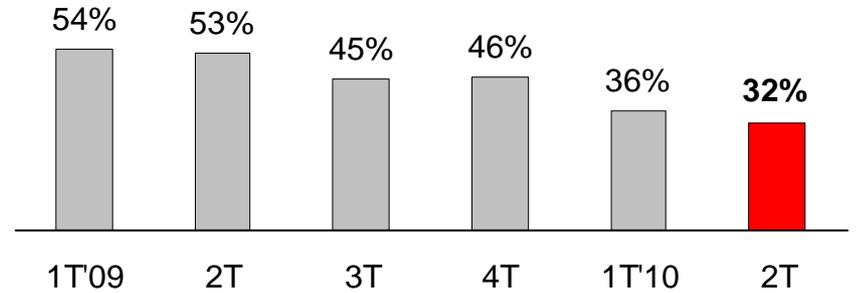
(\*) Moneda local

## Fuerte mejora en todos los indicadores de calidad crediticia

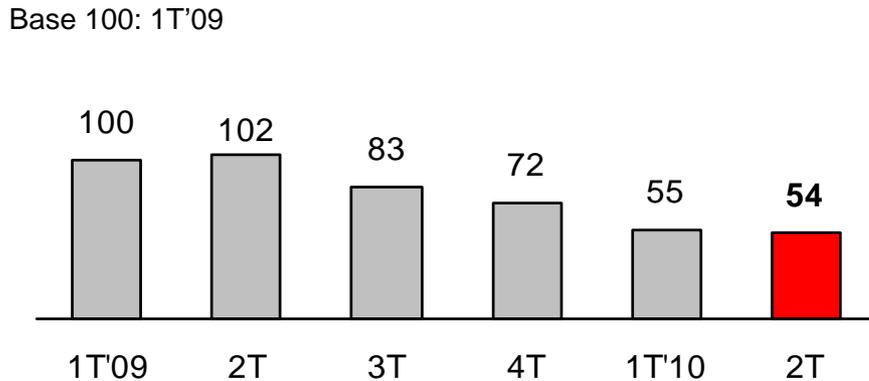
### Morosidad y cobertura



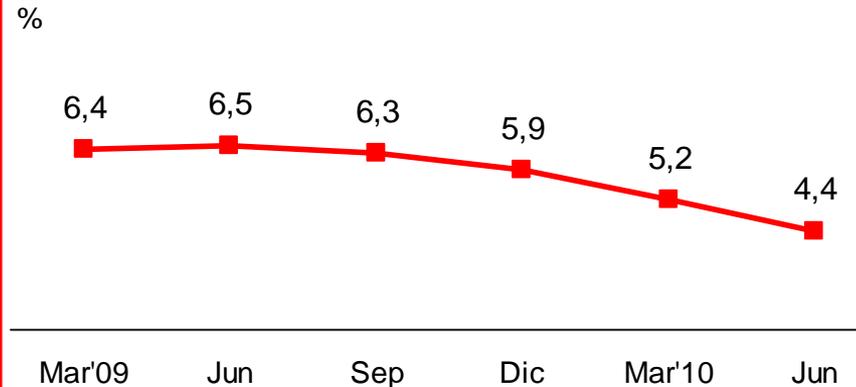
### Dotaciones s/ margen neto



### Entradas netas en mora



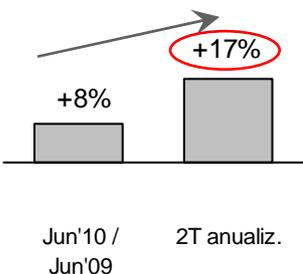
### Prima de riesgo\*



(\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

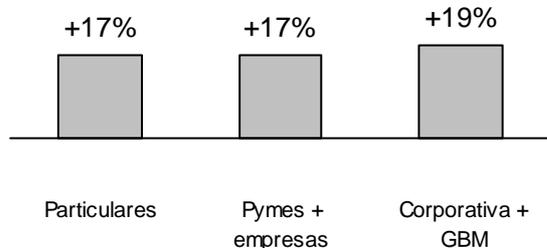
## Actividad\*

### Total crédito



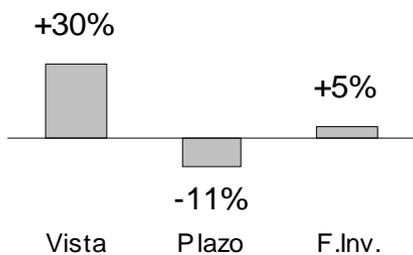
### Detalle evolución 2T'10

(Var. Jun'10 / Mar'10 anualizado)



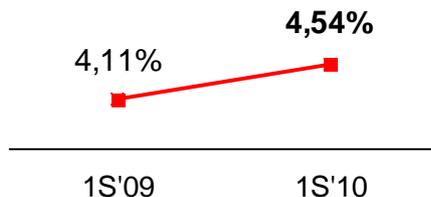
### Ahorro: +2%

Var. Jun'10 / Jun'09



### M. intereses / ATMs

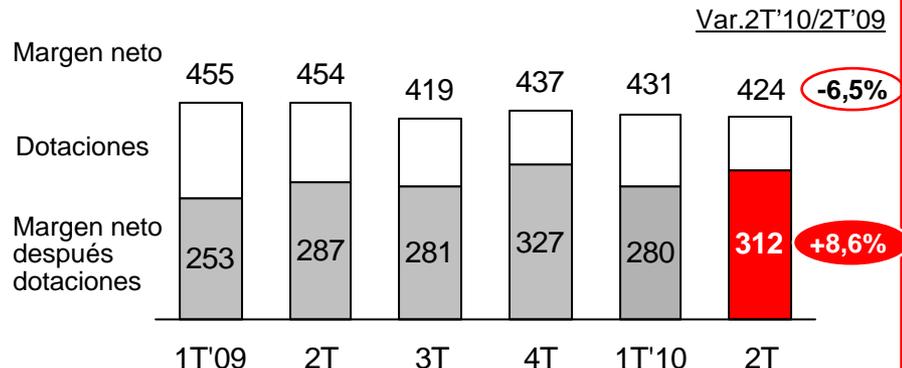
Moneda local



## Resultados

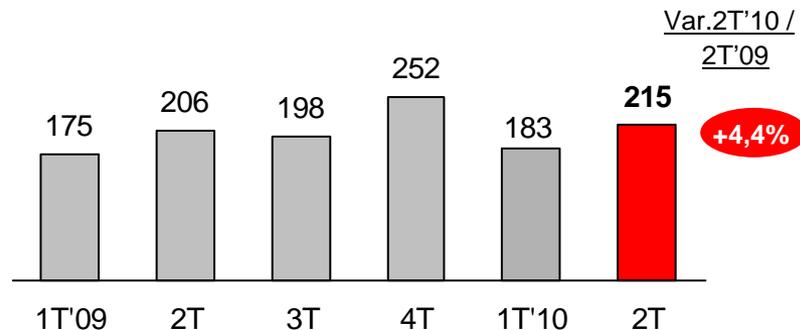
### Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes



### Beneficio atribuido

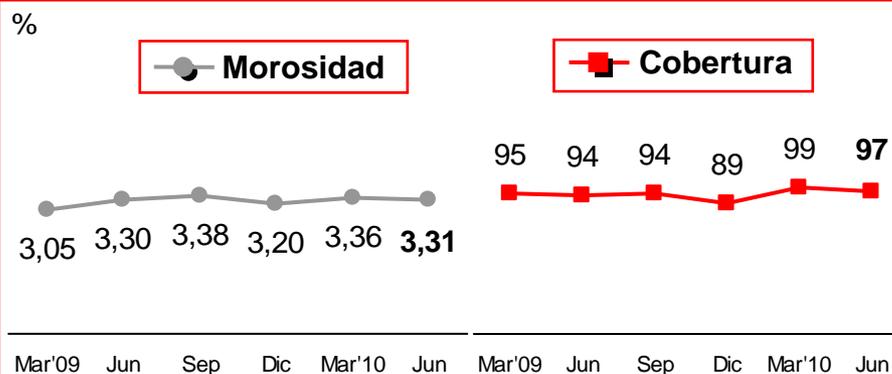
Millones US\$ constantes



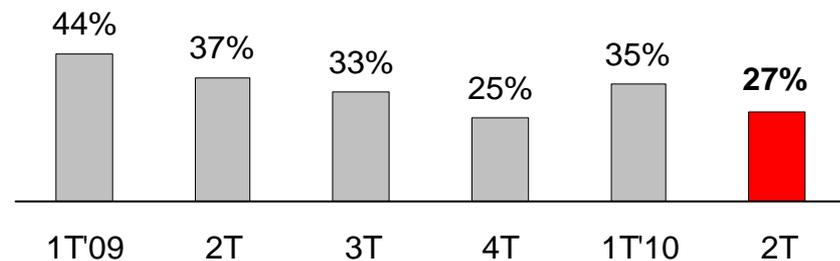
(\*) Moneda local

## Buena evolución de los indicadores en el contexto del terremoto

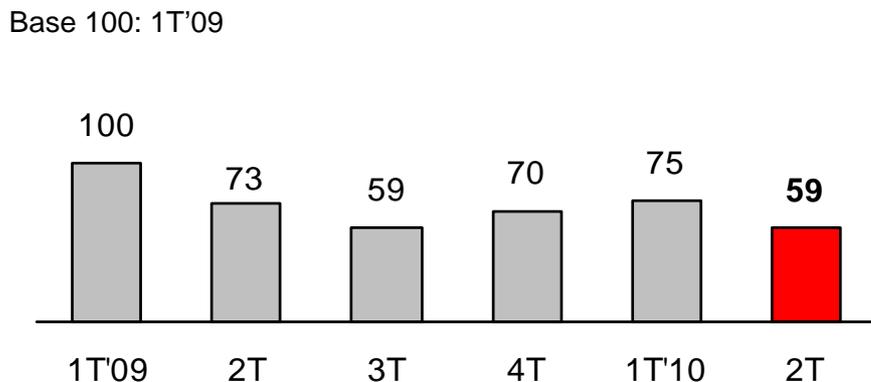
### Morosidad y cobertura



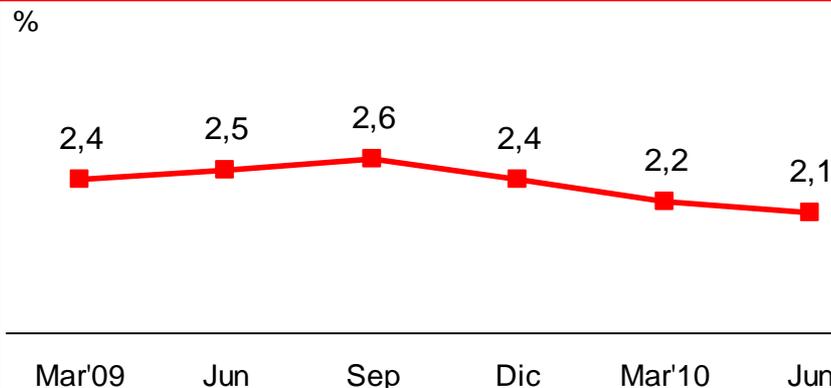
### Dotaciones s/ margen neto



### Entradas netas en mora



### Prima de riesgo\*



(\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

**SOVEREIGN**

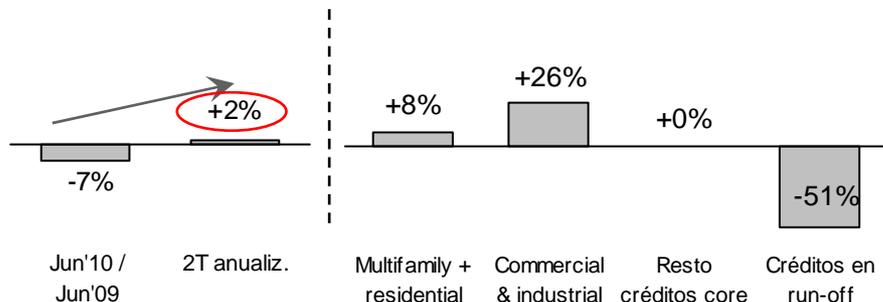
## Beneficio normalizado por buena evolución de ingresos, costes y dotaciones

### Actividad\*

#### Total crédito

#### Detalle evolución 2T'10

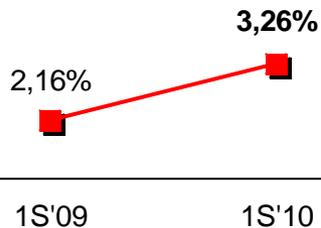
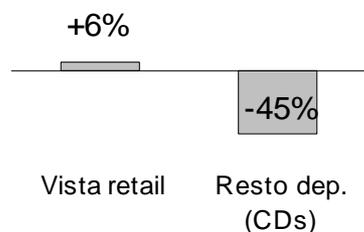
(Var. Jun'10 / Mar'10 anualizado)



#### Depósitos (Jun'10/ Jun'09)

#### M. Intereses / ATMs\*\*

Moneda local

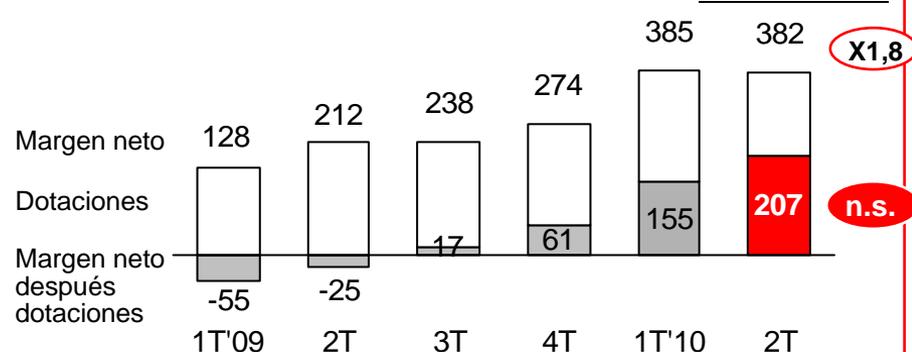


### Resultados

#### Margen neto / Dotaciones

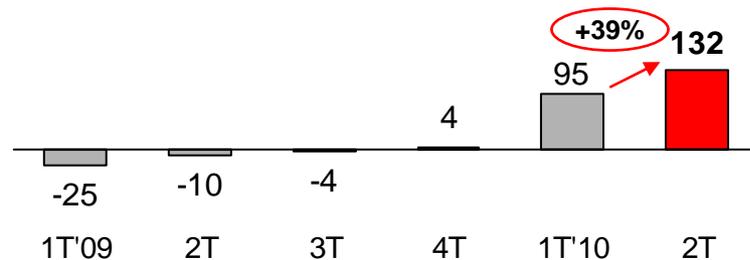
Millones US\$

Var.2T'10/2T'09



#### Beneficio atribuido

Millones US\$

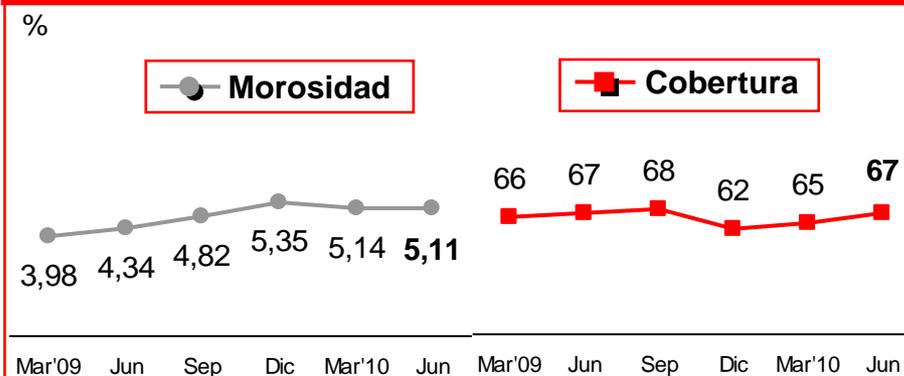


(\* ) Datos de créditos (sin titulizaciones) y depósitos bajo US GAAP

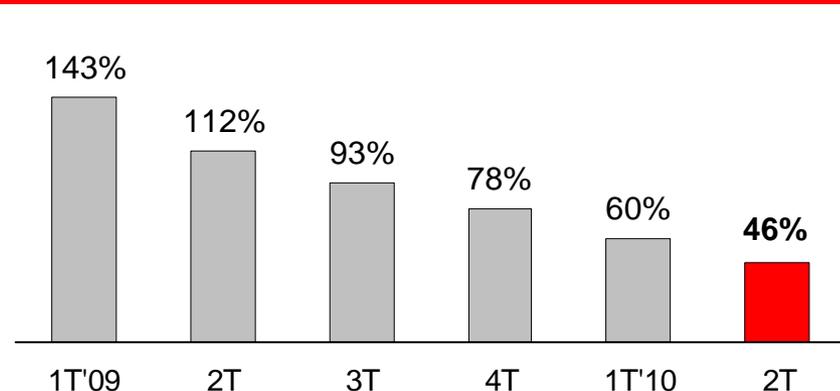
(\*\* ) Datos en comparativa homogénea (1S'10 s/ 2T'09 + febrero-marzo '09 trimestralizado)

## Buena tendencia de ratios de calidad crediticia

### Morosidad y cobertura

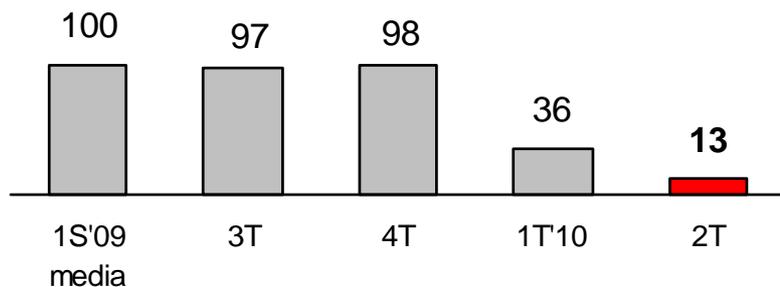


### Dotaciones s/ margen neto

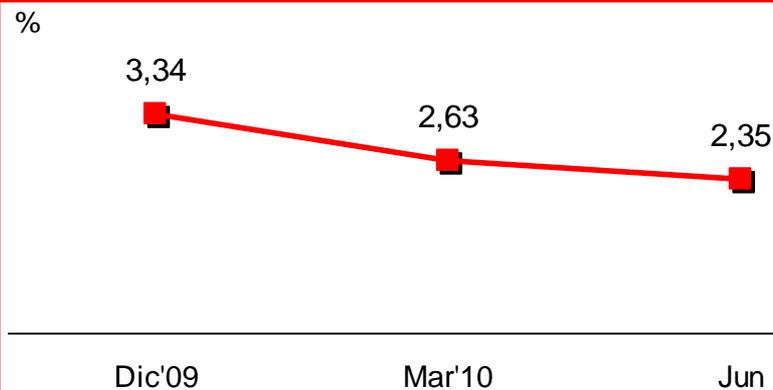


### Entradas netas en mora

Base 100: media trimestral 1S'09



### Prima de riesgo\*



(\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

# ACTIVIDADES CORPORATIVAS

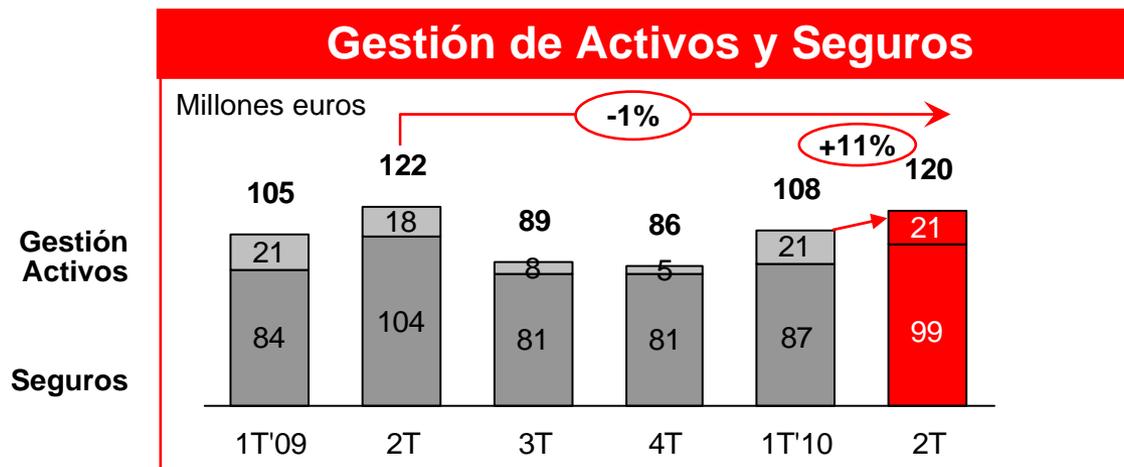
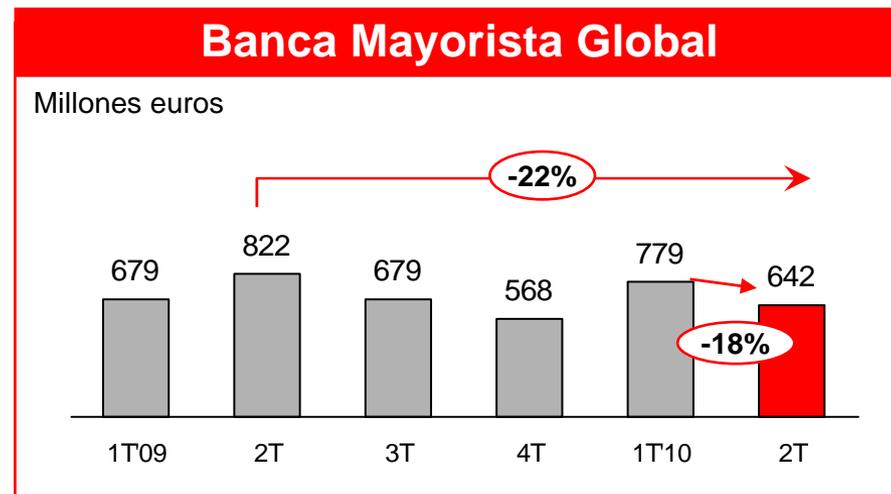
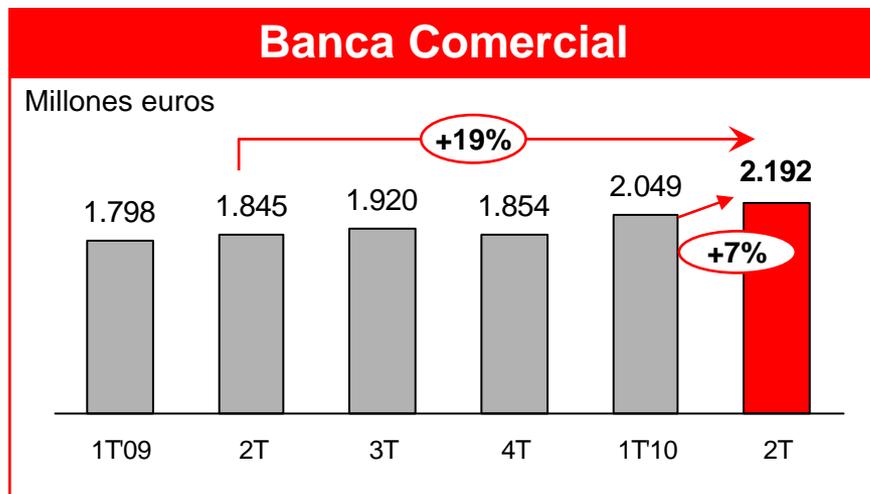
## Aportación más negativa por menores ROF

### Beneficio atribuido Actividades Corporativas (Diferencia 1S'10 vs. 1S'09)

<b>Principales efectos:</b>	<u>Mill. euros</u>
■ Margen de intereses	-83
■ ROF	-536
■ Costes	+12
■ Resto de partidas e impuestos	+12
<b>Impacto total en beneficio:</b>	<b>-595</b>

# SEGMENTOS SECUNDARIOS

# Visión segmentos secundarios\*. Beneficio atribuido al Grupo



(\* ) Mayor detalle de estas áreas se incluye en el anexo

- Ideas básicas Grupo 1S'10
- Resultados primer semestre 2010
  - Grupo
  - Áreas de negocio

## ■ Conclusiones

- Anexos

**1**

## Sólida generación de beneficios...

- ...apoyada en la diversificación
- ...y en la gestión del crecimiento en un mundo dual

**Bº atrib. 2T'10: 2.230 mill. euros**  
**Bº atrib. 1S'10: 4.445 mill. euros**

**2**

## Fortaleza del balance ...

- ...holgadas liquidez y solvencia
- ...mejora calidad crediticia
- ... líderes en stress test

**Aumento Depósitos + Emisiones M/LP en 1S'10 duplica vencimientos 2S'10-2011**

**3**

## Compatible con elevada remuneración al accionista...

- Pay-out en torno al 50%
- Nuevo programa Santander Dividendo Elección

**TSR 12 meses: +14%**

**4**

## Reforzando la posición de SAN en mercados core...

- ...aprovechar oportunidades
- ...equilibrio emergentes/maduros

**Minoritarios México + carteras SC USA + oficinas SEB en Alemania + subasta oficinas RBS en UK**

**Todo ello manteniendo una fortaleza diferencial de la franquicia frente a los peers, como han puesto de manifiesto los stress-test**

## Entorno económico y financiero

- **Mercados maduros: bajo crecimiento del crédito por el proceso de desapalancamiento**
- **Mercados emergentes: en fase de recuperación de la actividad**
- **Incertidumbres regulatorias: requisitos de liquidez y capital**

## Gestión SAN de las palancas del negocio

- **Consolidar las tendencias de volúmenes de inicio 2010**
  - Créditos: seguir recuperación en emergentes
  - Recursos: estrategia de crecimiento y vinculación
- **Gestionar presión sobre ingresos en España y GBM**
- **Mantener control sobre los costes**
  - Asegurar sinergias on-track
- **Mantener gestión riesgos / recuperaciones**
  - Hacia una menor presión en dotaciones

- Ideas básicas Grupo 1S'10
  
- Resultados primer semestre 2010
  - Grupo
  - Áreas de negocio
  
- Conclusiones

## ■ Anexos

# Anexos

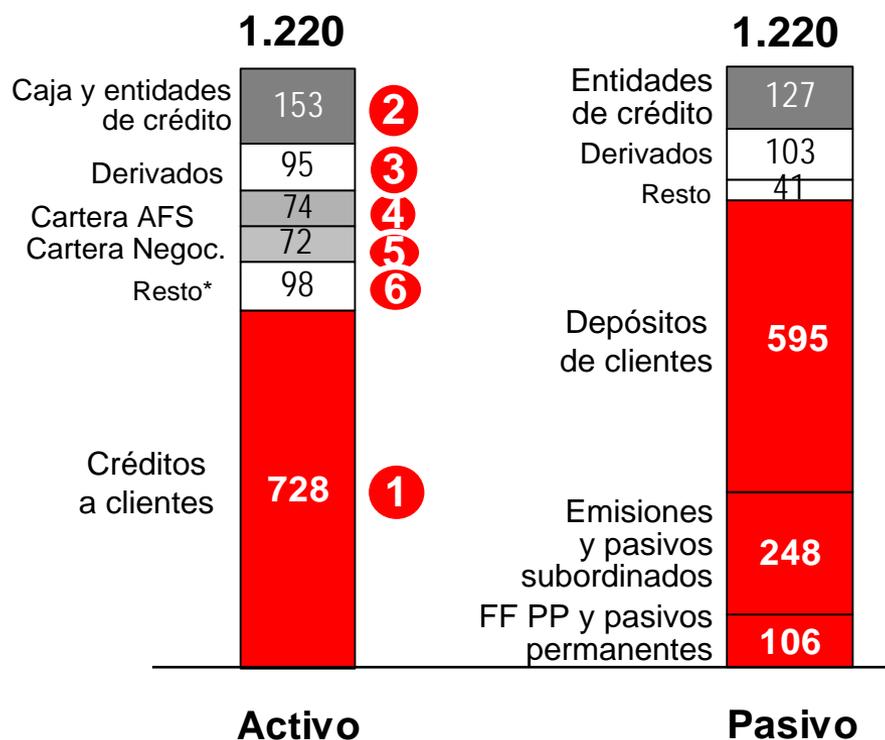
- Balance Grupo
- Distribución resultados segmentos principales
- Resultados segmentos secundarios
- Spreads y ratios mora y cobertura de las principales unidades

# Balance Grupo

## Balance retail, adecuado a la naturaleza del negocio, de bajo riesgo, líquido y bien capitalizado

### Balance a junio 2010

Miles millones €



1

■ Inversiones crediticias: 60% del balance

2

■ Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 13%

3

■ Derivados (con contrapartida en pasivo): 8% del balance

4

■ Cartera disponibles para la venta (AFS): 6%

5

■ Cartera negociación: 6%

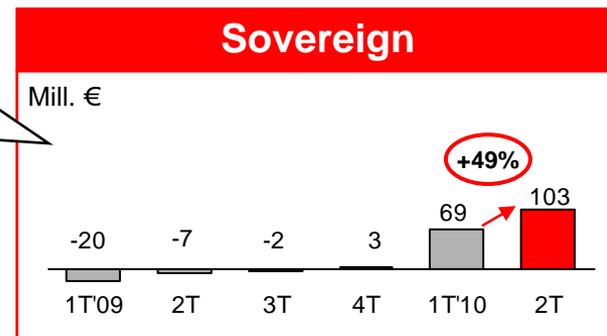
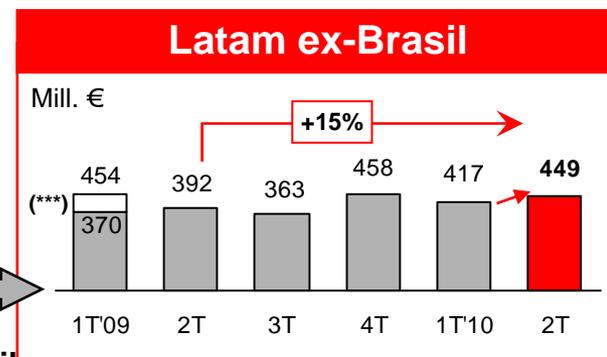
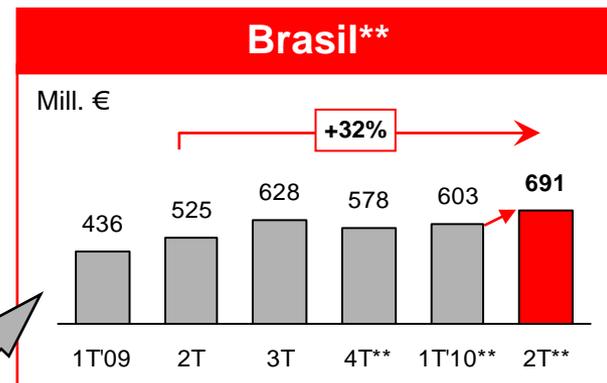
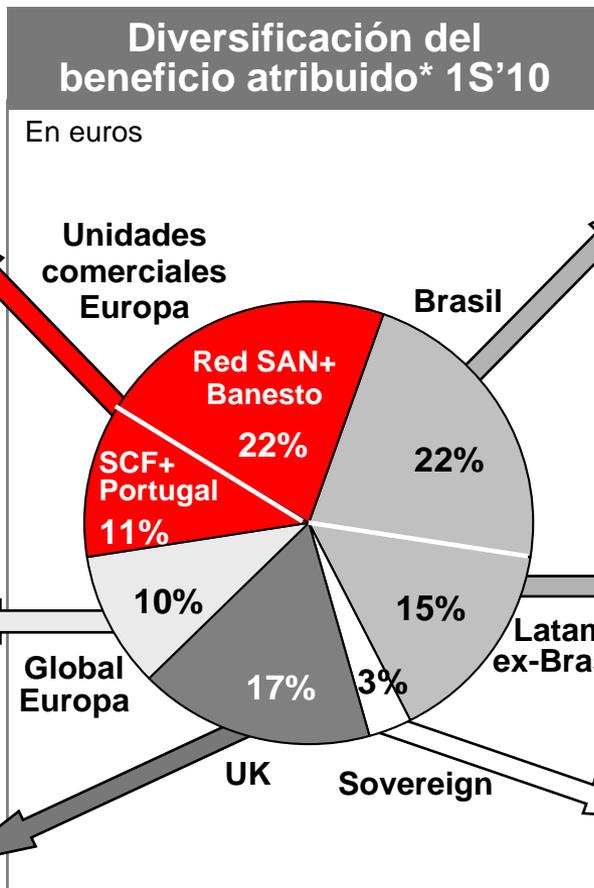
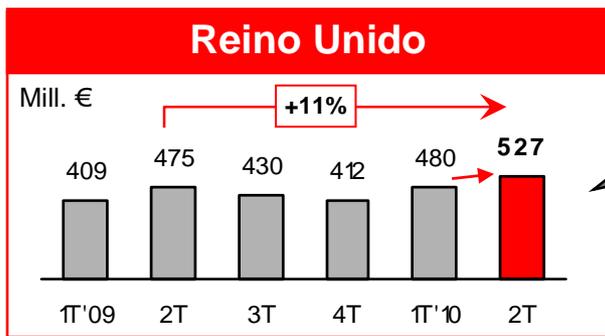
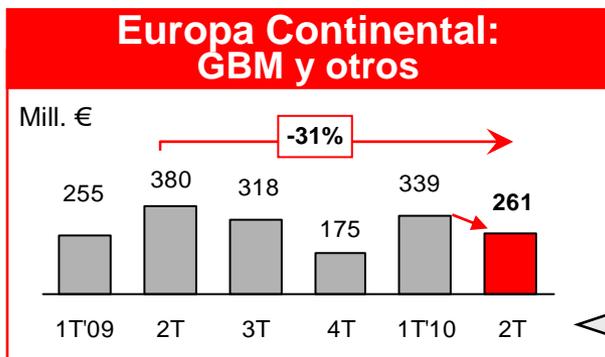
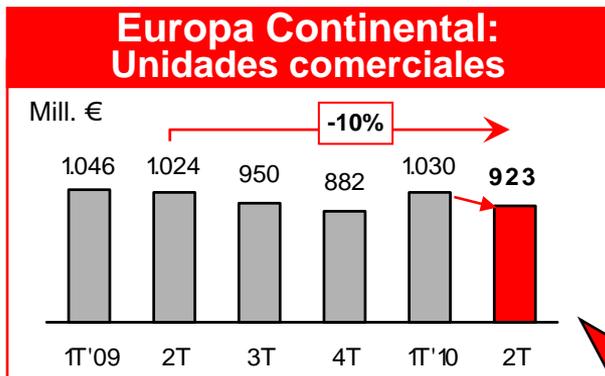
6

■ Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 8%

(\*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 25 bn € activos materiales e intangibles 13 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 7 bn y periodificaciones y otras cuentas 53 bn.

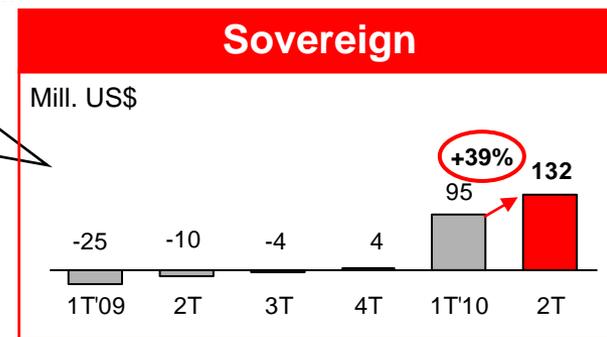
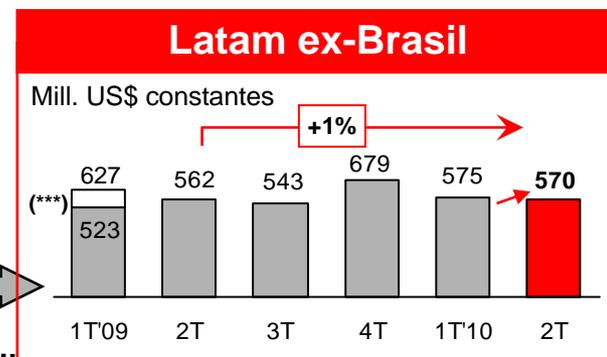
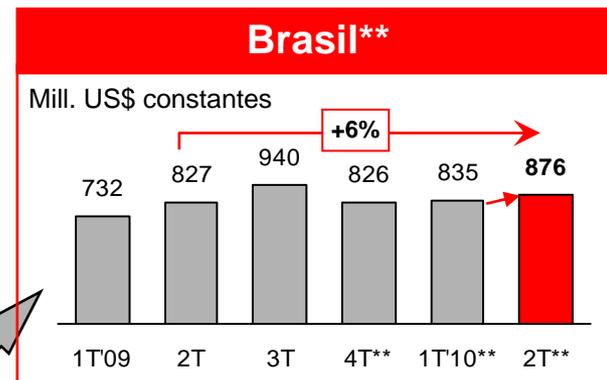
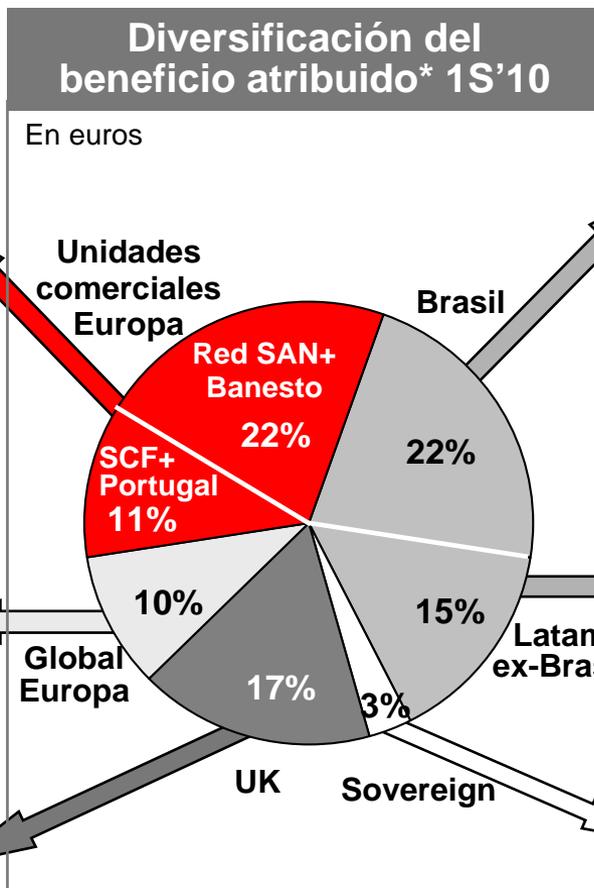
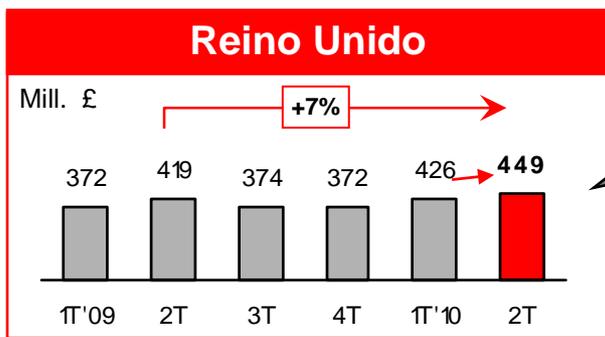
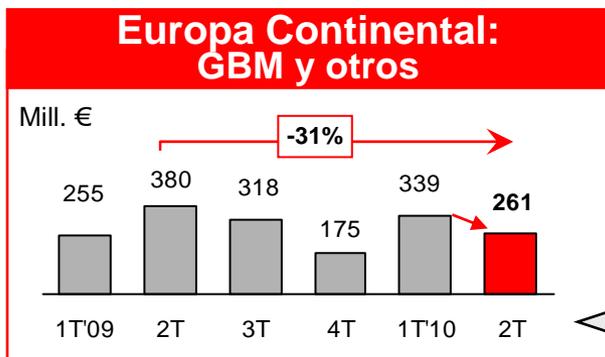
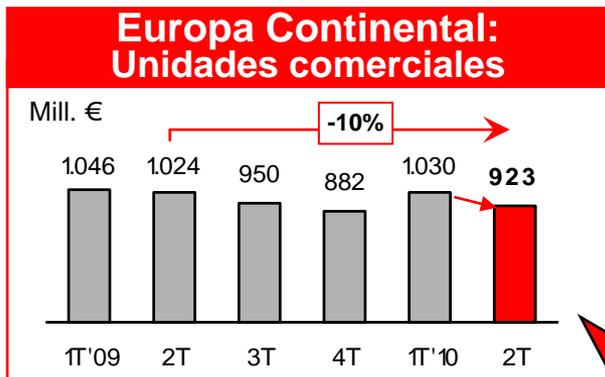
# Distribución resultados segmentos principales

# Evolución de las áreas de negocio en EUROS



(\*) Sobre beneficio atribuido 1S'10 de las áreas operativas  
 (\*\*) Mayores minoritarios tras IPO oct-09 (4T'09: 95 mill.; 1T'10: 106 mill.; 2T'10: 121 mill.; frente a media trimestral 9M'09: 9 mill)  
 (\*\*\*) Aportación Banco Venezuela 1T'09 (venta completada en 2T'09)

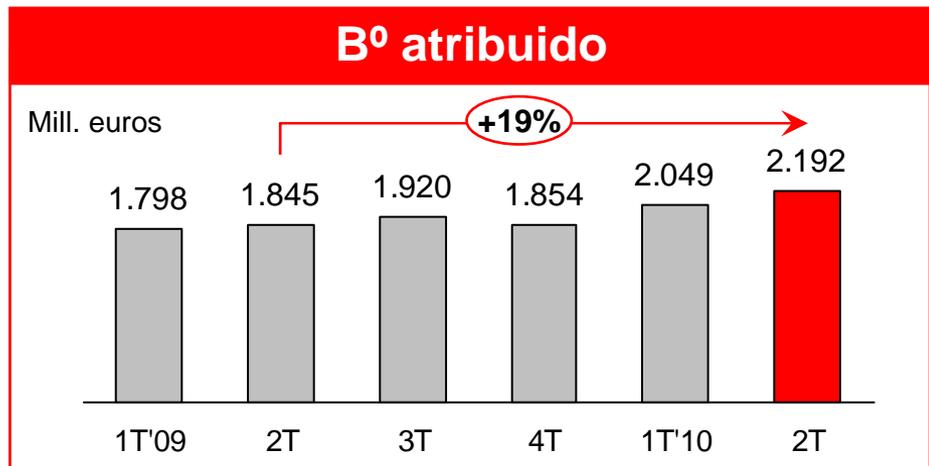
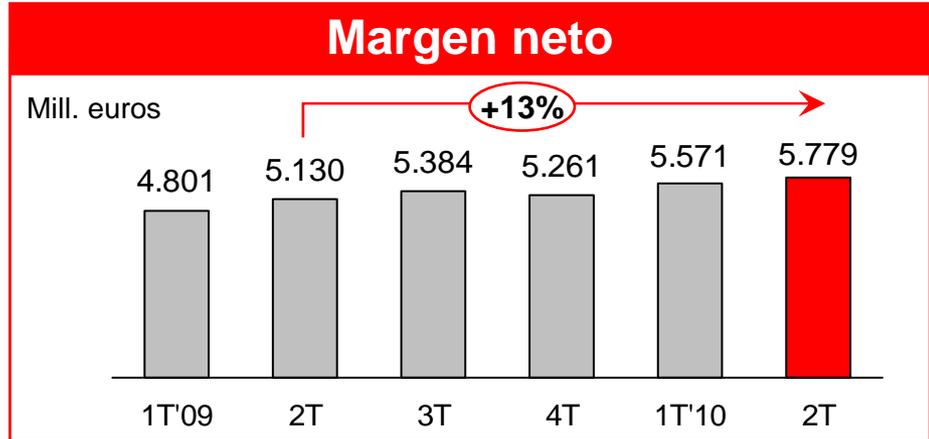
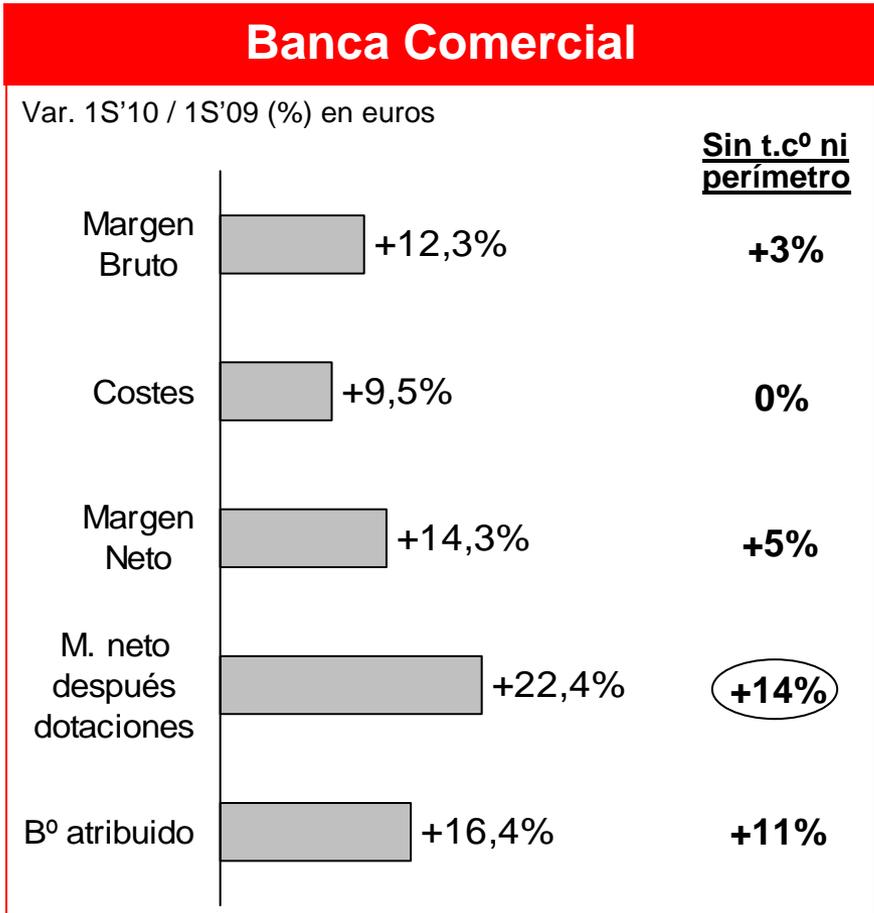
# Evolución de las áreas de negocio sin EFECTO TIPO DE CAMBIO 66



(\*) Sobre beneficio atribuido 1S'10 de las áreas operativas  
 (\*\*) Mayores minoritarios tras IPO oct-09 (US\$ constantes 4T'09: 145 mill.; 1T'10: 147 mill.; 2T'10: 154 mill.; frente a media trimestral 9M'09: 13 mill)  
 (\*\*\*) Aportación Banco Venezuela 1T'09 (venta completada en 2T'09)

# Resultados segmentos secundarios

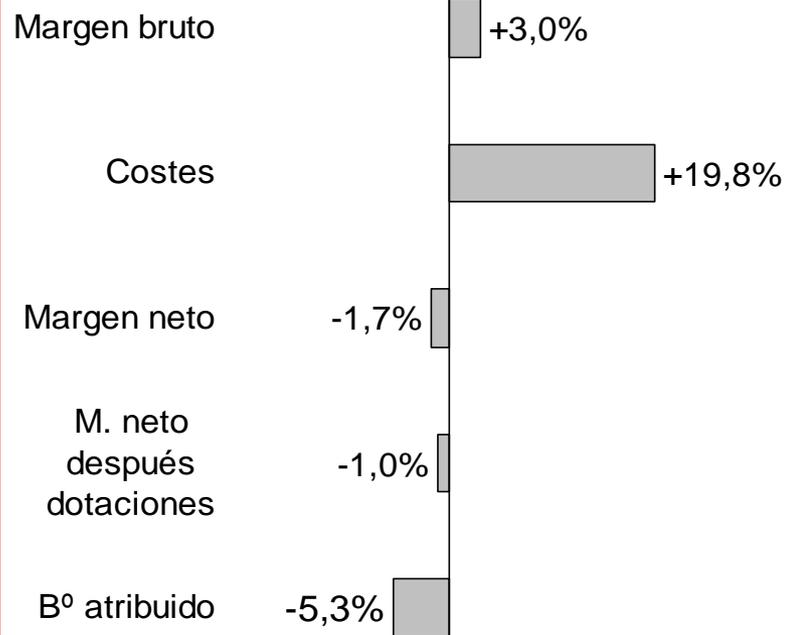
## Buena tendencia trimestral por aumento de ingresos, control de costes y estabilidad de provisiones



**Sólida generación de ingresos y beneficios que compara bien con un primer semestre de 2009 récord por un entorno favorable de spreads y volatilidades**

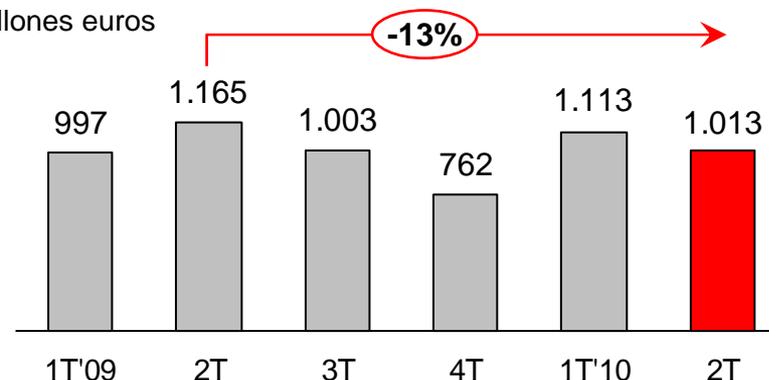
## Bº atribuido: 1.421 mill. euros

Var. 1S'10 / 1S'09



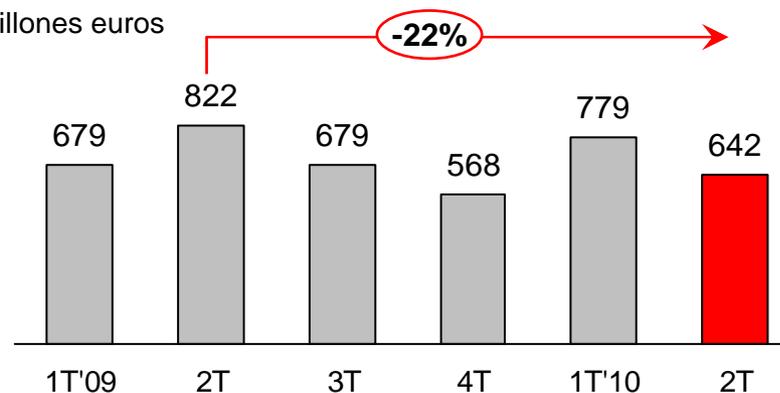
## Margen neto

Millones euros



## Bº atribuido

Millones euros

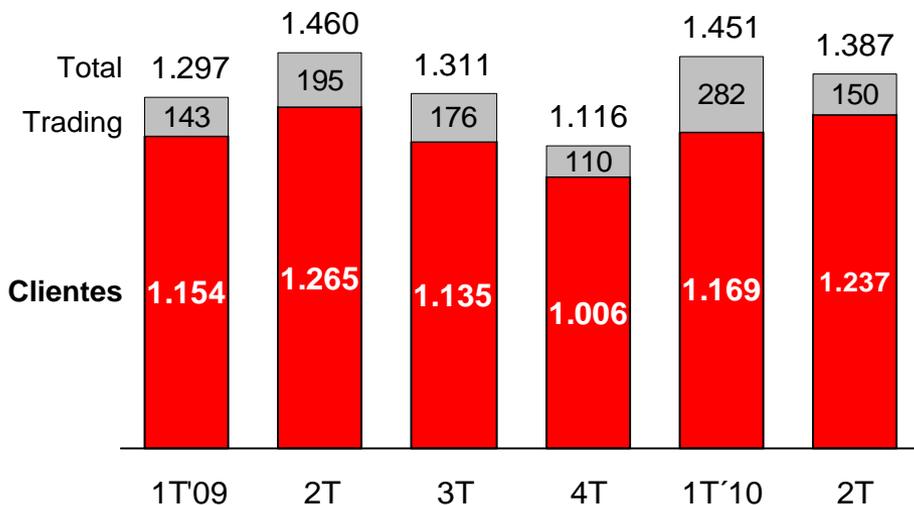


## Modelo recurrente basado en el cliente y con bajo perfil de riesgo

### Sólida generación de ingresos...

#### ■ Por ingresos de clientes

Margen bruto (mill. €)

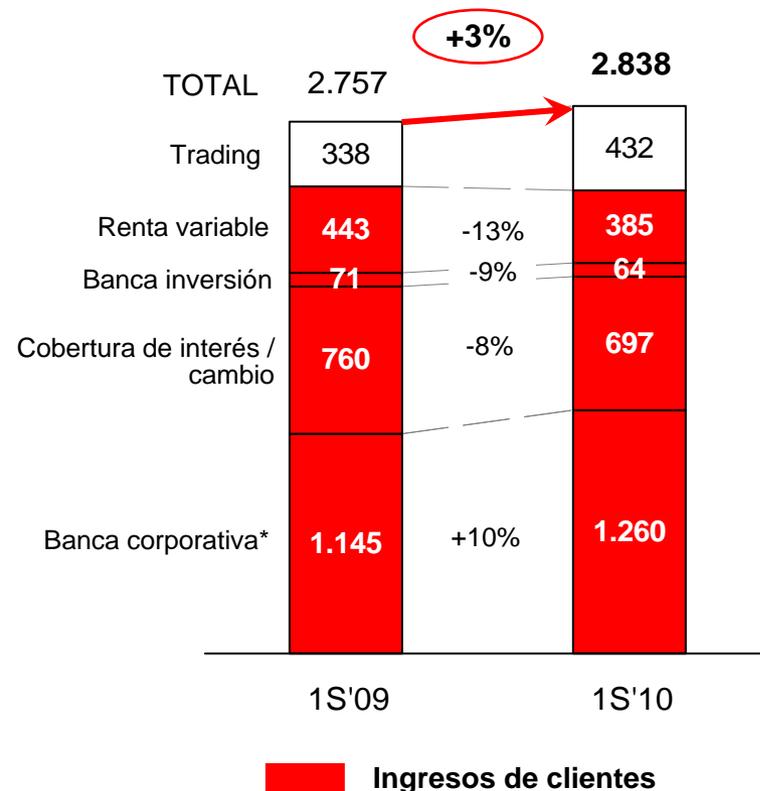


### ... en nuestros mercados core...

- España, Brasil y UK generan en torno al 75% de los ingresos de clientes

### ... sobre una cartera diversificada de productos

Margen bruto (mill. €)



(\*) Incluye Global Transaction Banking y Credit

## Elevada aportación al Grupo vía ingresos y resultados

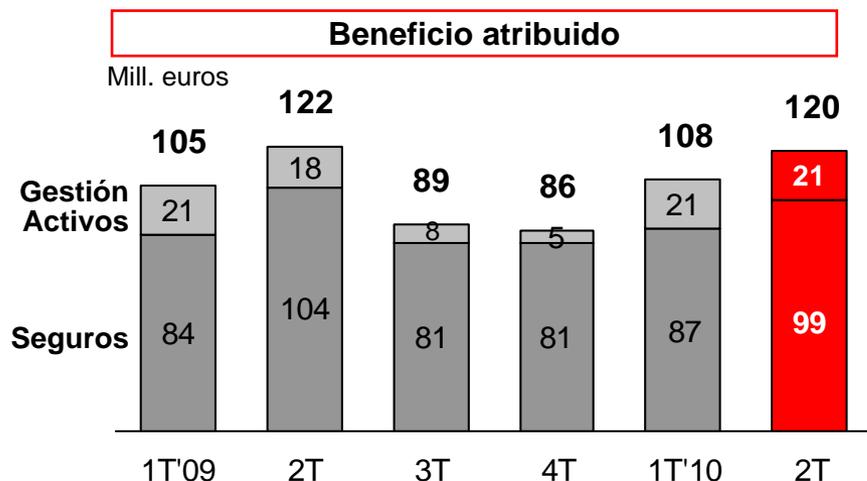
### Ingresos totales Grupo (cross-selling)

- En 1S'10: 1.953 mill. € de margen bruto por fondos y seguros (+9% s/ 1S'09)

**= 9% de ingresos del Grupo**

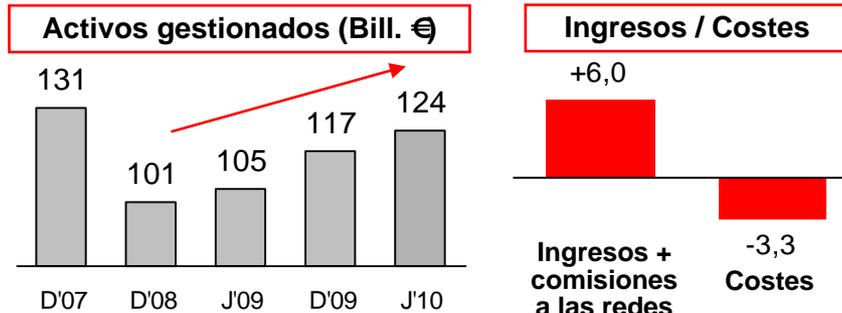
### Beneficio atribuido al Grupo

- Tras deducir de los ingresos totales, costes y comisiones cedidas a las redes



### Gestión Activos

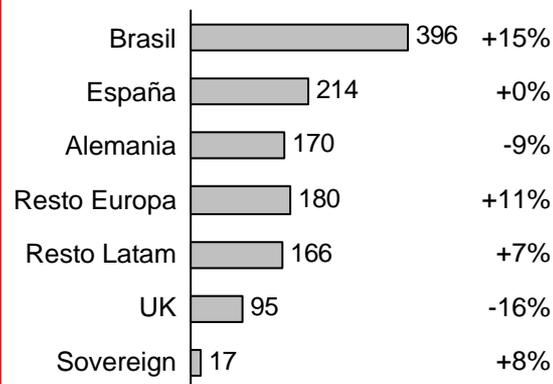
- Volúmenes en recuperación con impacto inicial en ingresos



### Seguros (BAI + comisiones)

**Total: 1.238 mill. €**

**△ 1S'09 (€ctes.) = +4%**

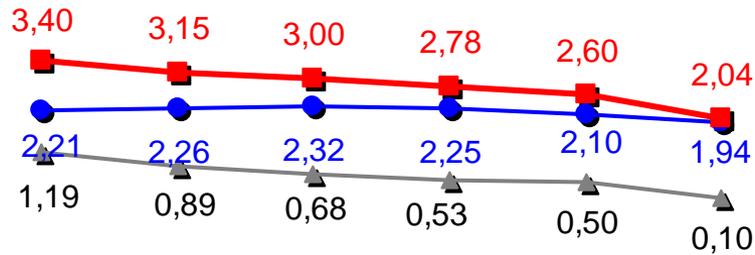


**Potencial por gestión global + incorporaciones**

# Spreads y ratios mora principales unidades

# Spreads principales unidades Europa Continental (%)

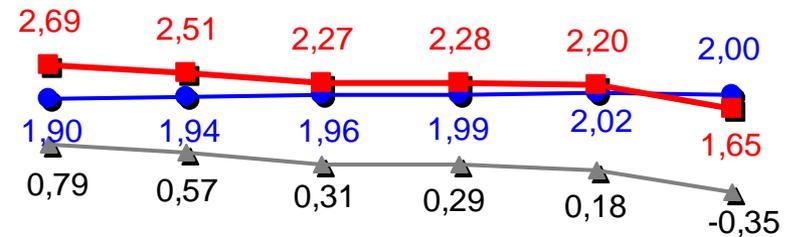
## Red SAN



1T'09 2T 3T 4T 1T'10 2T

● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

## Banca Comercial Banesto



1T'09 2T 3T 4T 1T'10 2T

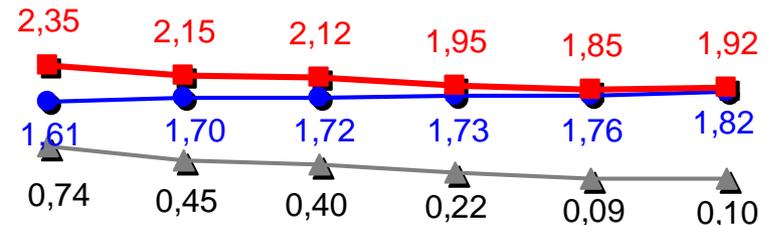
● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

## Inversión Santander Consumer



1T'09 2T 3T 4T 1T'10 2T

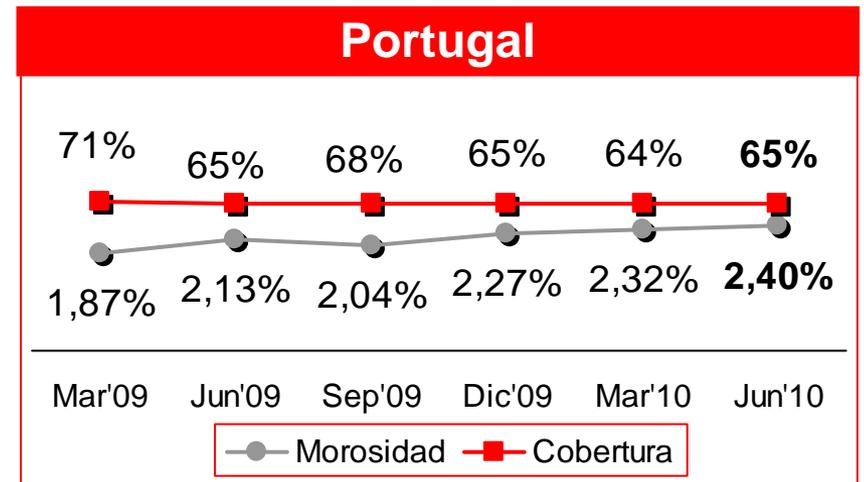
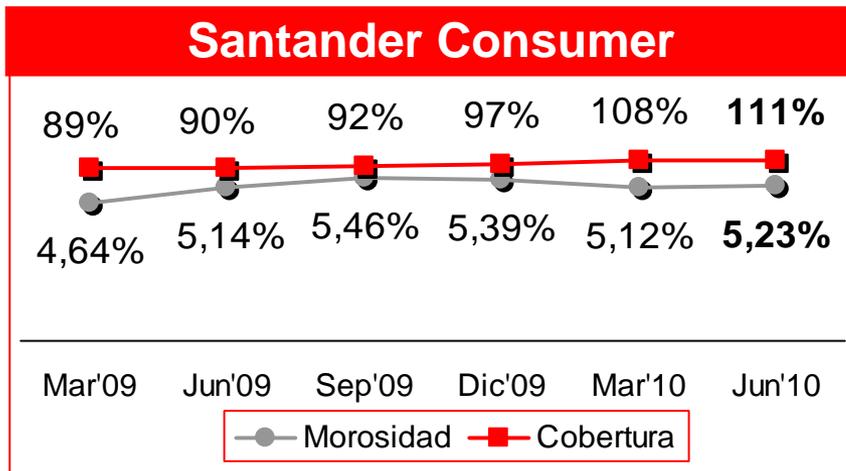
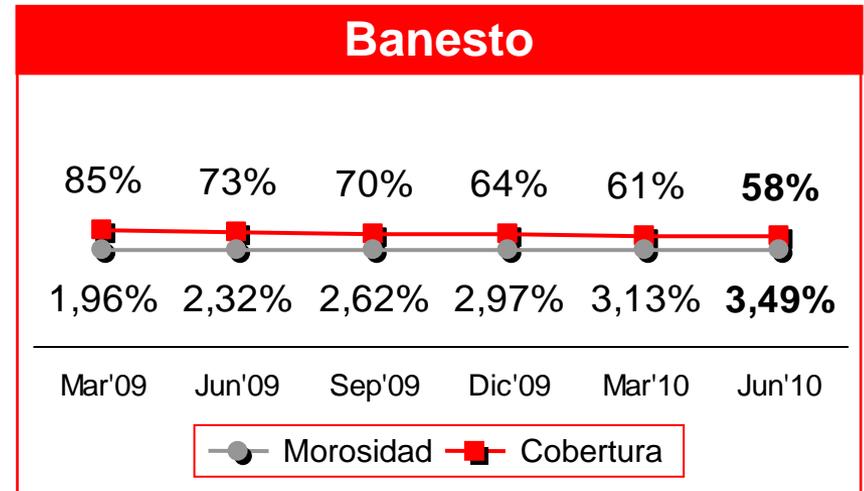
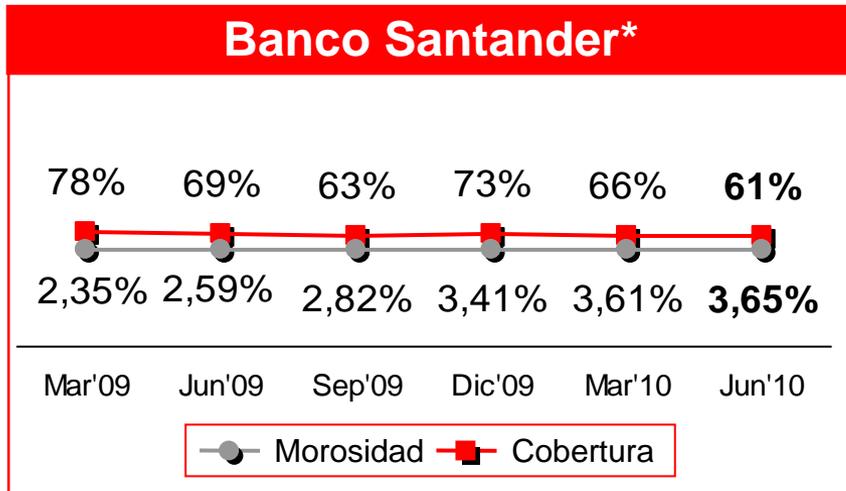
## Banca Comercial Portugal



1T'09 2T 3T 4T 1T'10 2T

● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

# Europa Continental. Morosidad y cobertura



(\*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 4,78% y una cobertura del 53%

## Cartera crediticia de construcción y actividad inmobiliaria en España

Datos a junio 2010

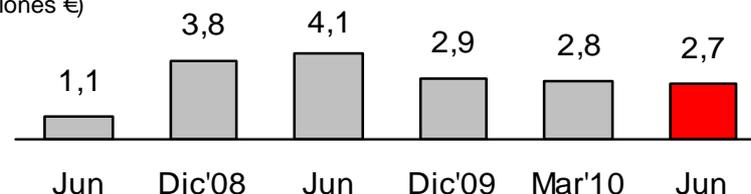
- **Exposición crediticia\* (bill. €): 39,7**
  - Actividades inmobiliarias 31,0
    - Del que promotor (13,5)
  - Construcción 8,7
  
- **Mejor calidad crediticia que sector por mora...**
  - Saldo mora: 3,6 bill. euros
  - **Ratio mora: 7,9%**
  - Cobertura por específicas: 40%
  
- **... y por subestándar**
  - Saldo: 5,0 bill. euros
  - **Peso s/ inversión: 11,1%**
  - Cobertura: 14%

## Cartera de inmuebles adquiridos y adjudicados

### ■ Adquiridos: situación a junio 2010

- Cartera bruta: 4,0 bill. euros
- **Cobertura: 33%**
- Cartera neta: 2,7 bill. euros
- Reducción en 1S'10: 0,2 billones euros
- Pérdida media ventas s/ precio adquisición: 26%

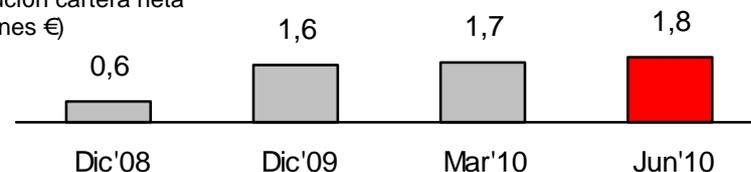
Evolución cartera neta (Billones €)



### ■ Adjudicados: situación a junio 2010

- Cartera bruta: 2,6 bill. euros
- **Cobertura: 28%**
- Cartera neta: 1,8 bill. euros
- Entradas netas 1S'10: = 0,3 bill. euros (-47% s/2009)
- Pérdida media ventas s/ valor bruto: 28%

Evolución cartera neta (Billones €)



## Volumen de dudosos + subestándar + adquiridos + adjudicados + fallidos

Miles de millones €

15,5



SAN + Bto (Jun'10)



**Peso s/ créditos inmob.+construc.**

Dudosos:	7,9%
Subestándar:	11,1%
Adq.+adjud. <sup>(1)</sup> :	12,7%
Fallidos:	0,6%

**Total<sup>(1)</sup>: 29,7%**

## Cobertura s/ total exposición construcción y actividades inmobiliarias (%)

80

Margen neto 2009

39

Genéricas

12

Específicas

29

SAN + Bto (Jun'10)



**Cobertura específica:**

**29%**

- Dudosos: 40%
- Subestándar: 14%
- Adq. + adjud.: 31%
- Fallidos: 100%

**Específica + genérica**

**41%**

**Espec.+ gen. + resultados**

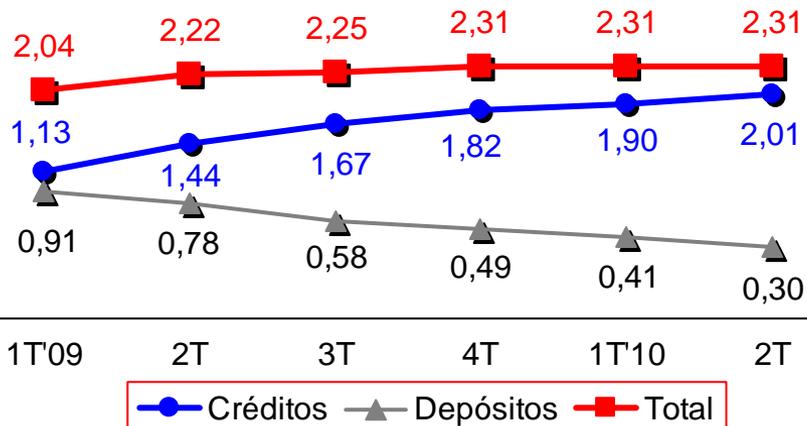
**80%**

(1).- Sobre total crédito + inmuebles adquiridos y adjudicados

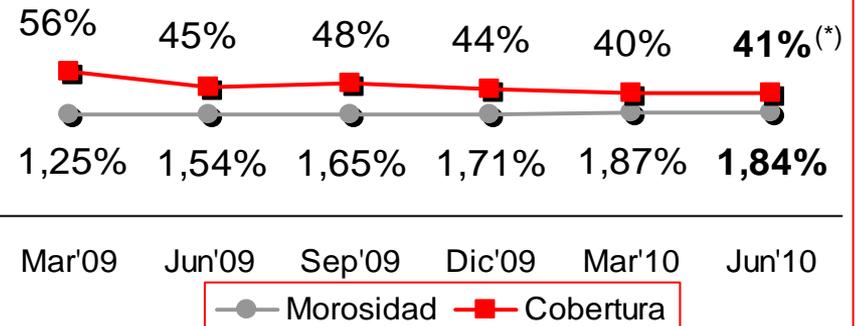
# Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad

(%)

## Spreads Banca Comercial



## Morosidad y Cobertura



(\*) Cobertura UPLs >100%

## Apreciaciones de las monedas latinoamericanas respecto del dólar y euro

### TIPOS DE CAMBIO MEDIOS EURO / MONEDA LOCAL

	1S'10	1S'09	Dif <sup>a</sup>
DOLAR U.S.A.	1,3225	1,3315	+1%
REAL BRASILEÑO	2,3767	2,9164	+23%
NUEVO PESO MEXICANO	16,7457	18,4346	+10%
PESO CHILENO	694,7436	778,7737	+12%

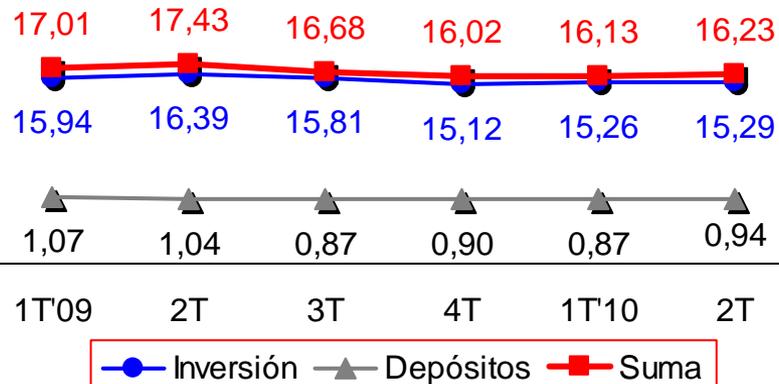
### TIPOS DE CAMBIO MEDIOS US\$ / MONEDA LOCAL

	1S'10	1S'09	Dif <sup>a</sup>
REAL BRASILEÑO	1,7971	2,1904	+22%
NUEVO PESO MEXICANO	12,6619	13,8455	+9%
PESO CHILENO	525,3129	584,9058	+11%

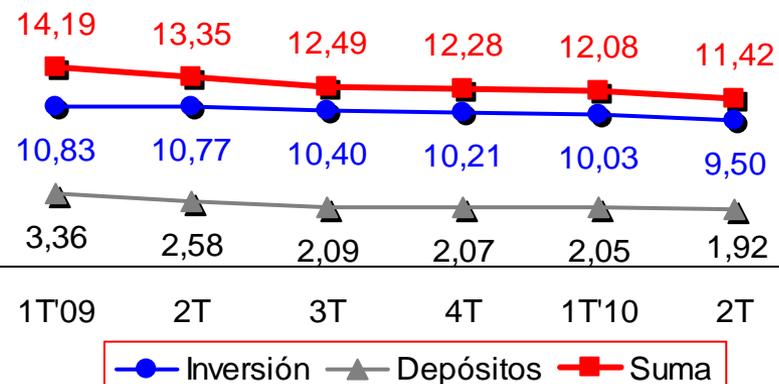
(\*).- Signo positivo: apreciación de la moneda ; signo negativo: depreciación de la moneda

# Spreads principales países Latinoamérica (%)

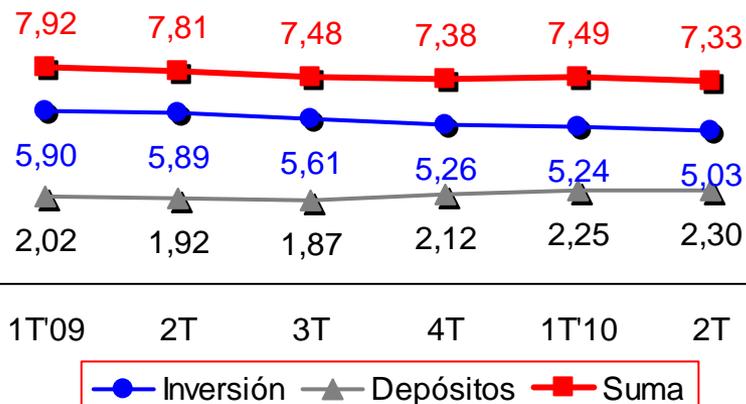
## Banca Comercial Brasil

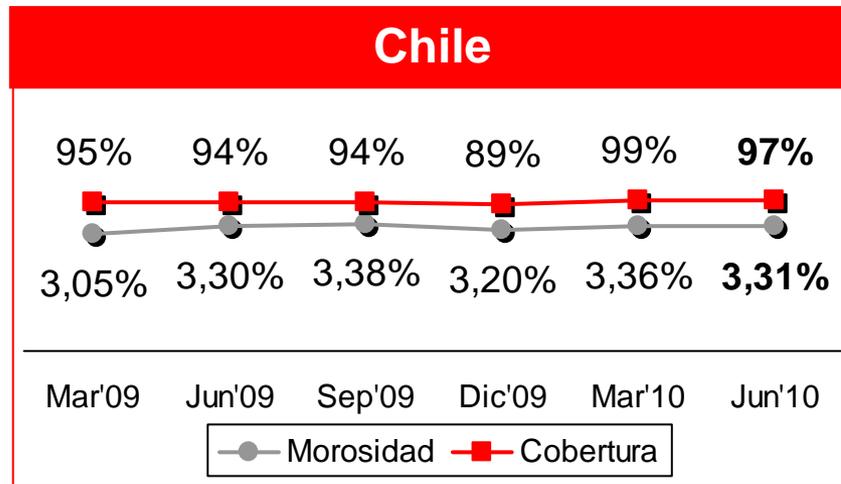
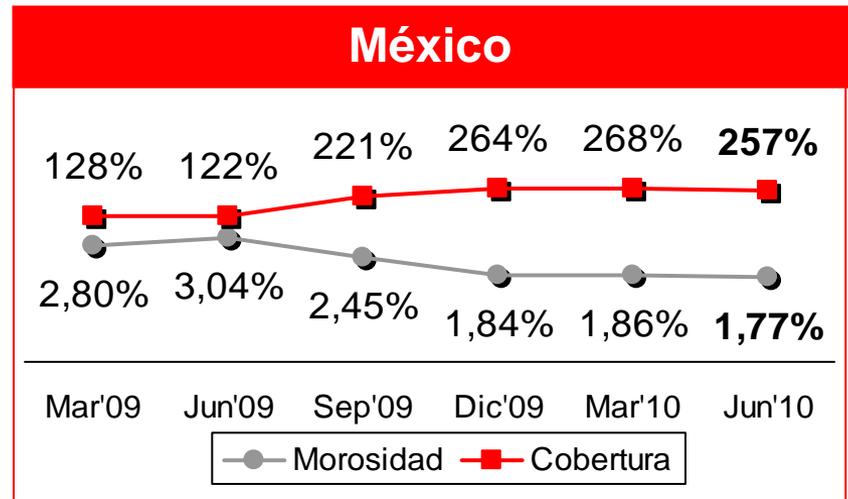
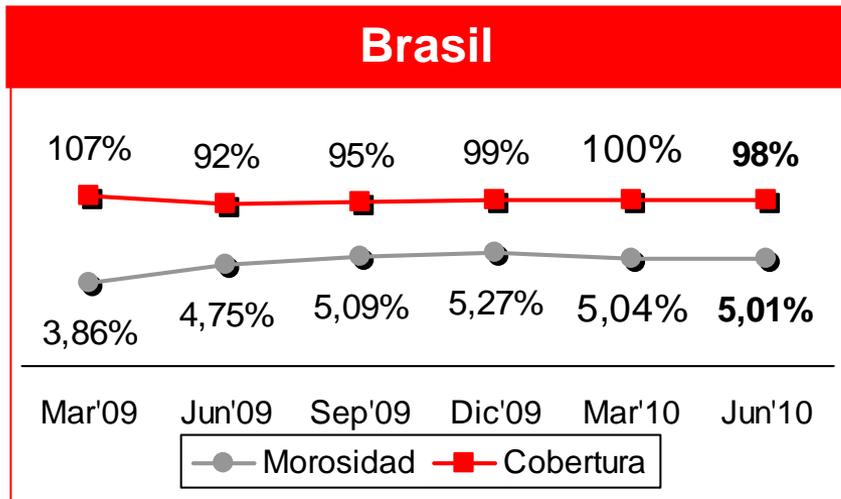


## Banca Comercial México



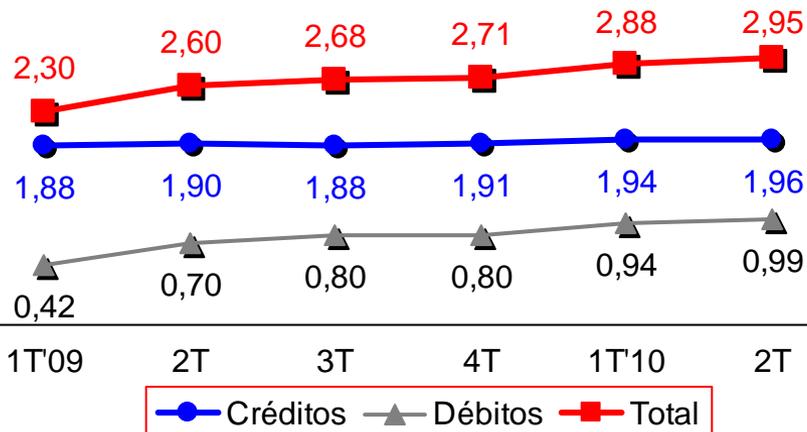
## Banca Comercial Chile





# Sovereign. Spreads y ratios de morosidad y cobertura (%)

## Spreads



## Morosidad y Cobertura

