

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Ejercicio 2010

3 de febrero de 2011

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

Ni esta presentación ni ninguna de la información aquí contenida constituye una oferta para vender o la petición de una oferta de compra de valores o cualquier consejo o recomendación con respecto a dichos valores.

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.

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

Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la "U.K. Financial Services and Markets Act 2000". Al poner a su disposición esta presentación, Santander no está efectuando 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 ni llevar a cabo, directa o indirectamente, ningún tipo de acción derivada de la información contenida en esta presentación con respecto a cualquier actividad de inversión.

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 2010

- Resultados 2010
 - Grupo
 - Áreas de negocio
- Visión 2011
- Anexos

1 **Sólida generación de beneficios: 8.181 mill. €**

Diversificación + Gestión diferenciada por áreas

2 **Morosidad Grupo estabilizándose**

Destaca mejora de SCF, Brasil y Sovereign

3 **Mejor posición estructural de liquidez**

Depósitos + financiación M y LP en 2010: +147 bn. €

4 **Aumento de solvencia**

Core capital: 8,80%; +33 p.b. en 4T10

5 **Se mantiene retribución al accionista: 0,60 €/acción**

Compatible con aumento book value por acción

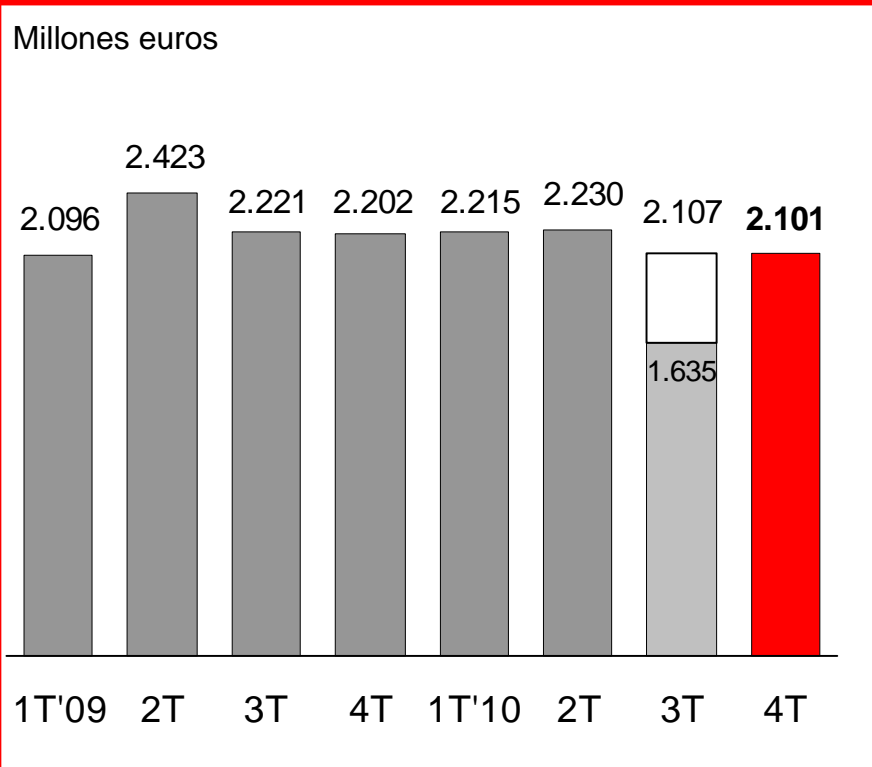
6 **Mejor posicionamiento Grupo**

Mayor diversificación y potencial de crecimiento

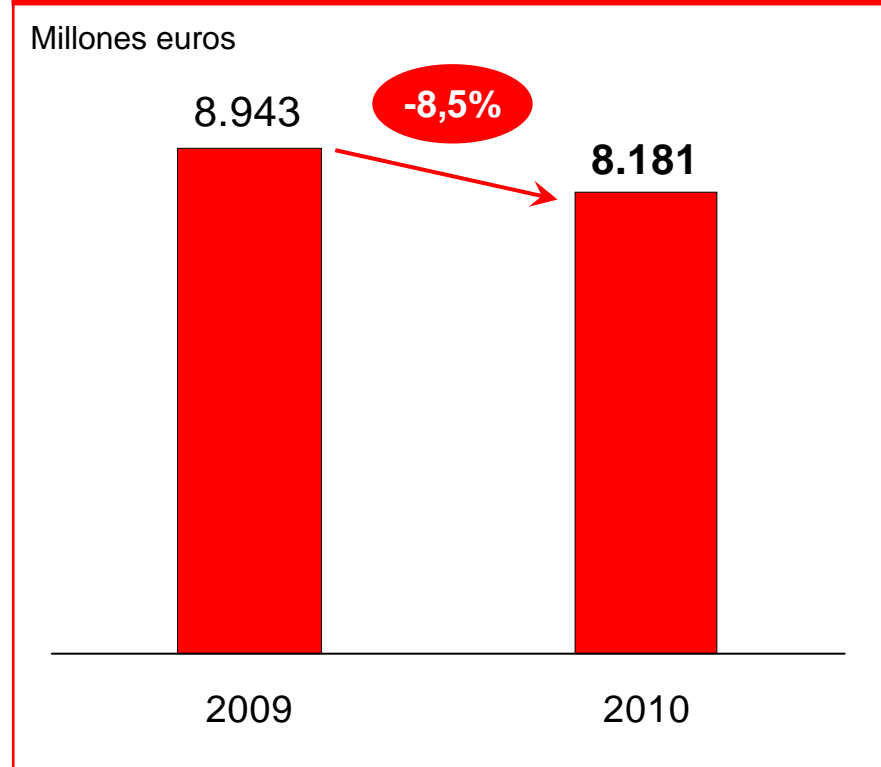
1 Sólida generación de beneficios

En 4T'10 se mantiene la sólida generación de **RESULTADOS RECURRENTE**s con beneficio de 2.101 millones de euros ...

Bº atribuido trimestral Grupo



Beneficio atribuido al Grupo



□ Impacto neto de impuestos por aplicación Circular 3/2010 Banco de España: -472 mill. de euros

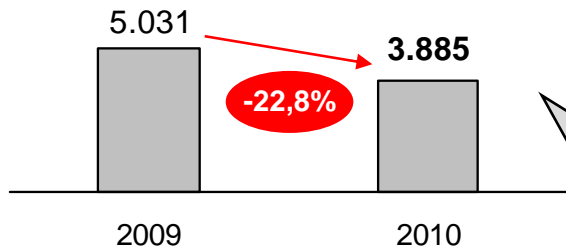
BPA de 0,9418 euros en 2010

1 Sólida generación de beneficios

... apoyado en la ventaja de la diversificación que nos permite tener un elevado porcentaje del Grupo en crecimiento

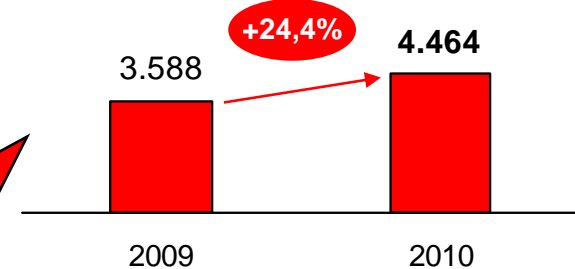
Mercados maduros Europa Continental

Millones euros



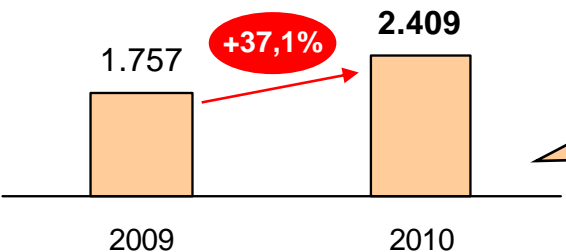
Mercados emergentes Brasil

Millones US\$ ctes; operaciones continuadas



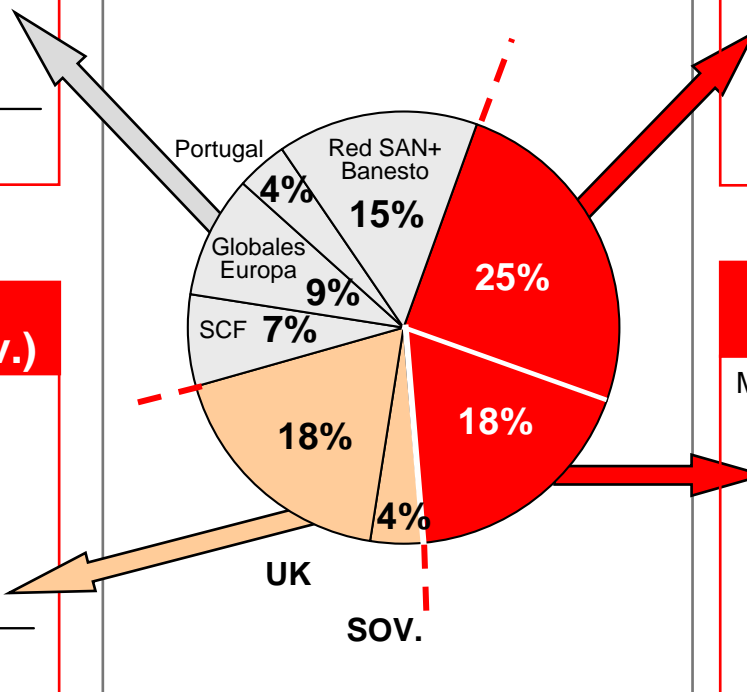
Mercados maduros en reestructuración (UK+Sov.)

Millones euros constantes



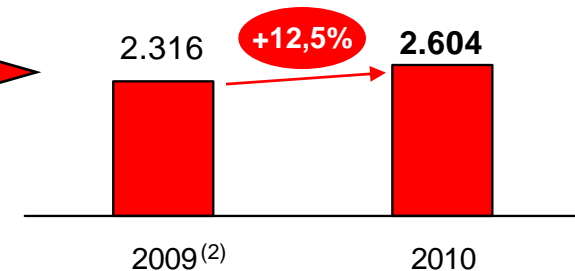
Diversificación del beneficio atribuido⁽¹⁾ 2010

En euros



Mercados emergentes Latam ex-Brasil

Millones US\$ constantes

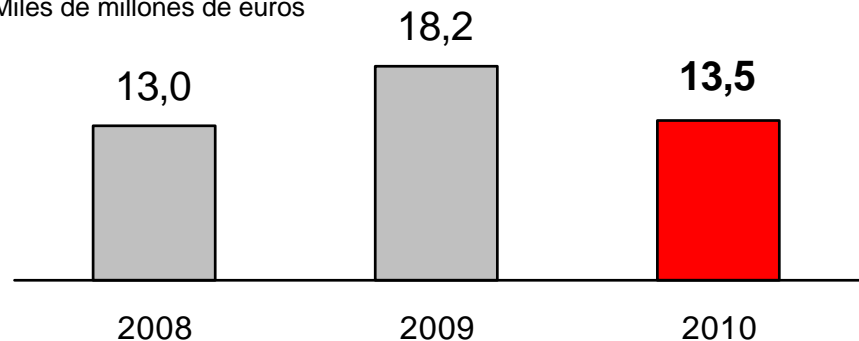


(1) Sobre beneficio atribuido 2010 de las áreas operativas
(2) Excluidas operaciones interrumpidas de Venezuela

Mejora de las entradas en mora y de la prima de riesgo en el Grupo y en las principales unidades ...

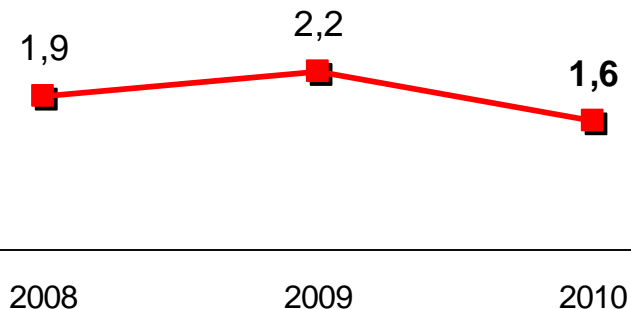
Entradas netas en mora⁽¹⁾. Total Grupo

Miles de millones de euros



Prima de riesgo⁽²⁾. Total Grupo

Porcentajes



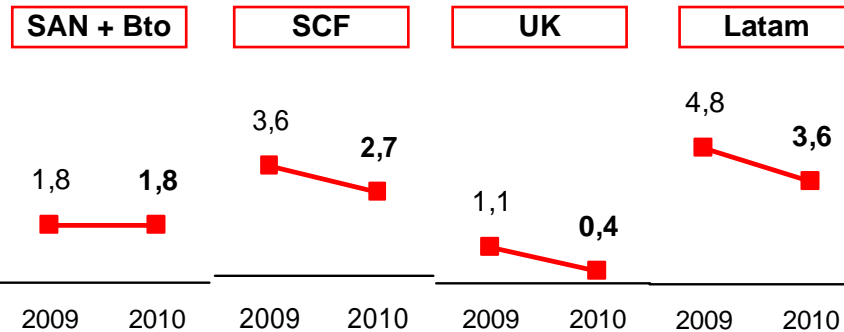
Entradas netas en mora⁽¹⁾. Principales unidades

Base 100: 2009



Prima de riesgo⁽²⁾. Principales unidades

Porcentajes

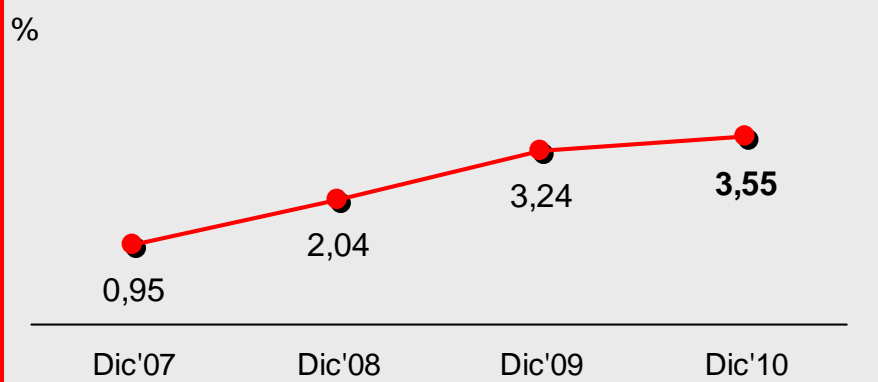


(1) Sin perímetro ni tipo de cambio

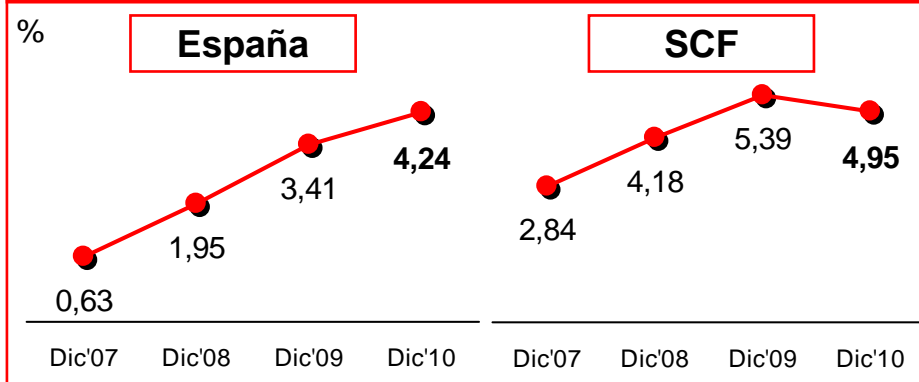
(2) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

... lo que se refleja en un **RATIO DE MORA** estabilizándose a nivel de Grupo y ya en descenso en algunas unidades

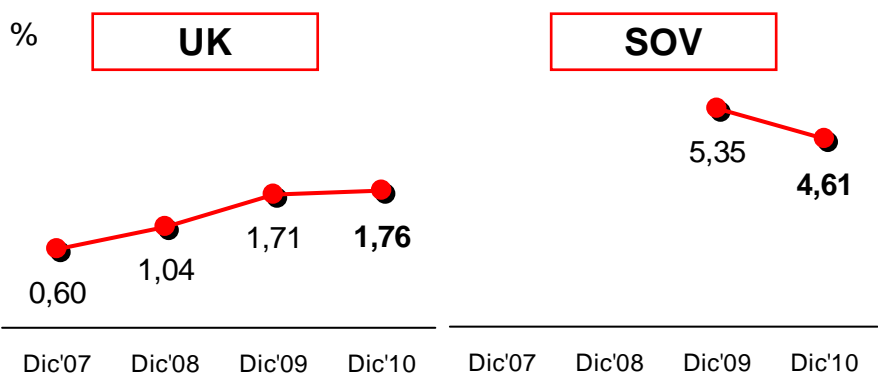
Total Grupo



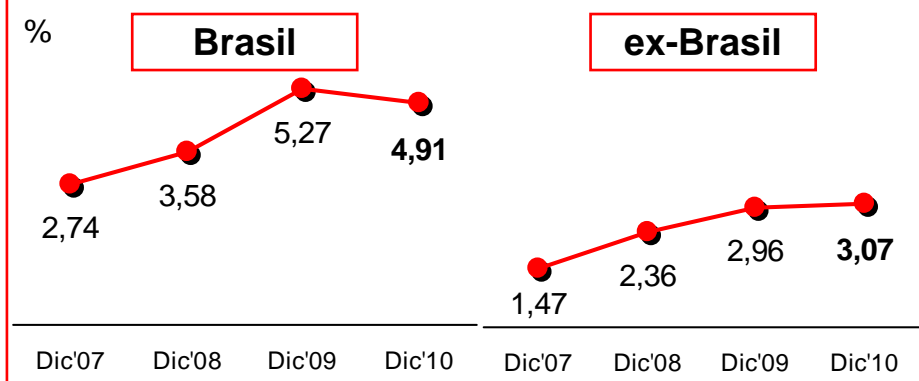
Europa Continental



Reino Unido y EE.UU.

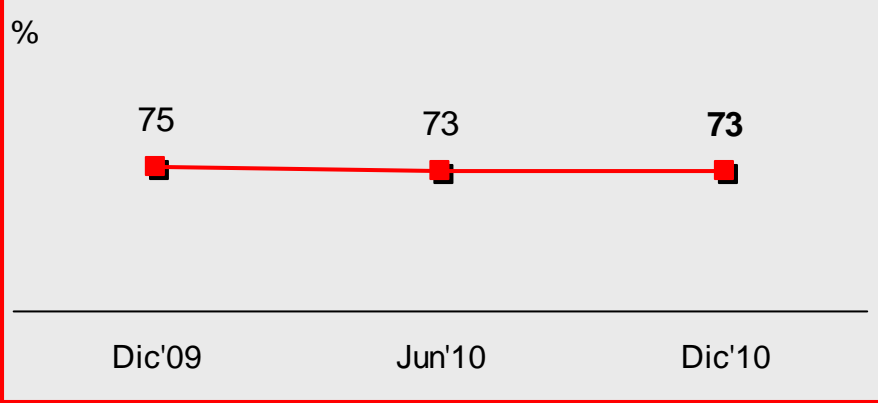


Latam

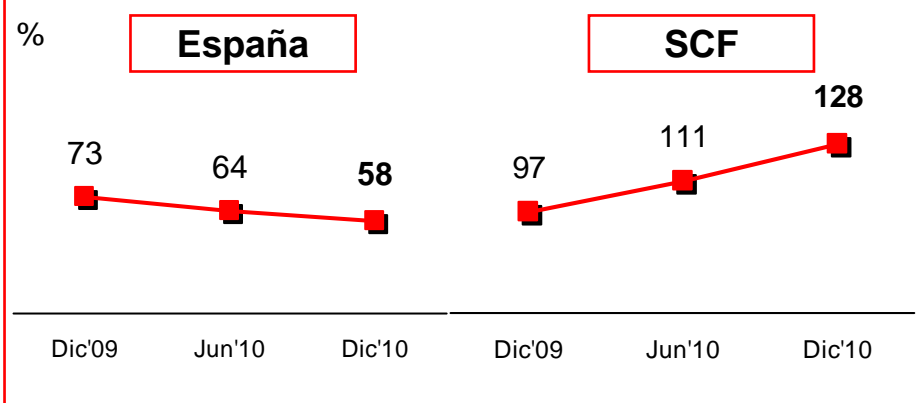


En el último año las **COBERTURAS** también se mantienen estables o mejoran con carácter general

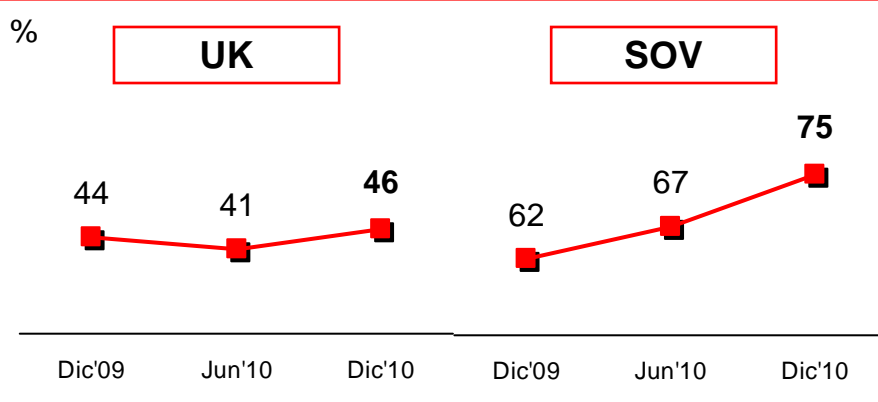
Total Grupo



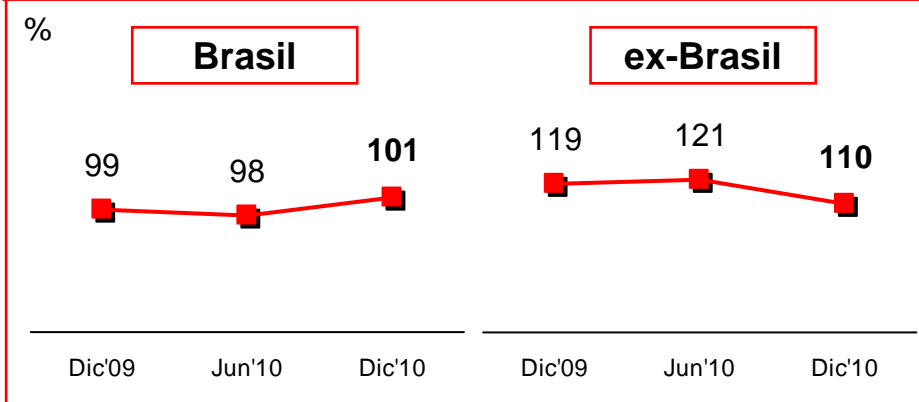
Europa Continental



Reino Unido y EE.UU.



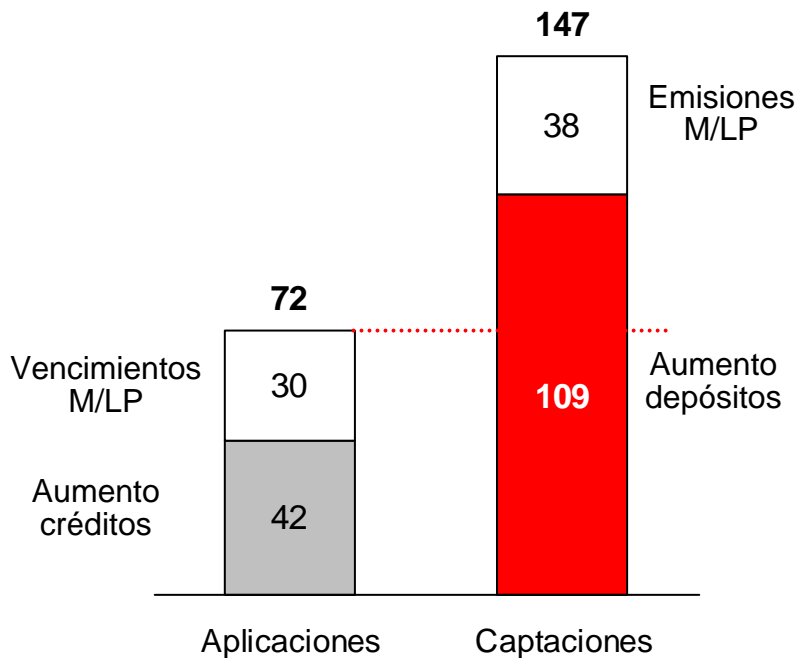
Latam



En 2010 elevado esfuerzo de captación minorista y mayorista...

Captación y aplicaciones 2010 Total Grupo

Miles de millones de euros

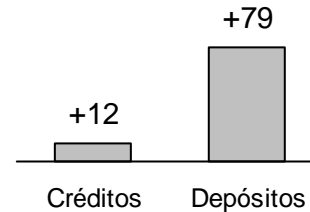


Estrategia de captación minorista

Mercados maduros

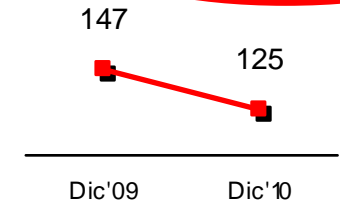
Negocio (Bn.€)

Dic'10/Dic'09



Cred. / Dep. (%)

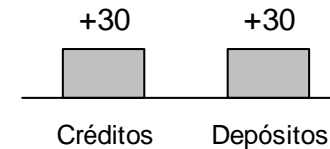
Desapalancamiento



Latam

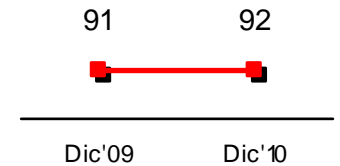
Negocio (Bn.€)

Dic'10/Dic'09



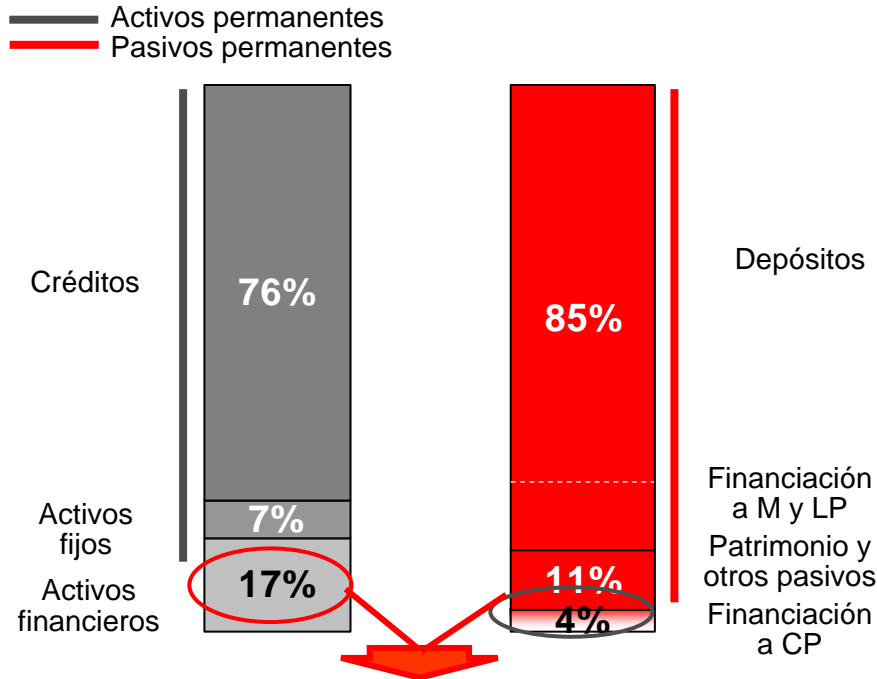
Cred. / Dep. (%)

Autofinanciación



...lo que mejora la estructura de financiación y los ratios de liquidez del Grupo

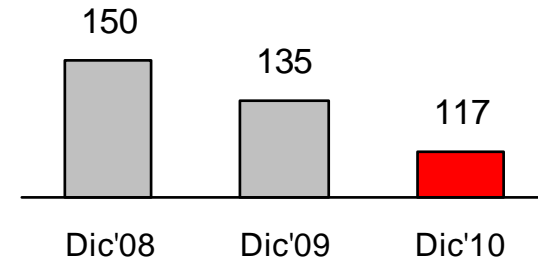
Balanza de liquidez⁽¹⁾ Grupo



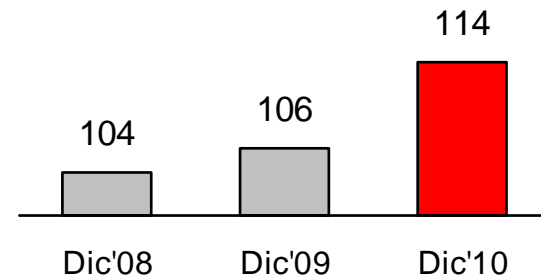
Excedente estructural de liquidez = 127 bill. € (+54 bill. sobre 2009)

Ratios de liquidez del Grupo

Créditos / Depósitos (%)



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



Elevada capacidad descuento en bancos centrales: en torno a 100.000 millones de euros

(1) Balance a efectos de gestión de liquidez: balance total neto de derivados de negociación y saldos de interbancario. Datos provisionales antes del cierre definitivo

En 2011 seguiremos manteniendo una holgada situación de liquidez

1

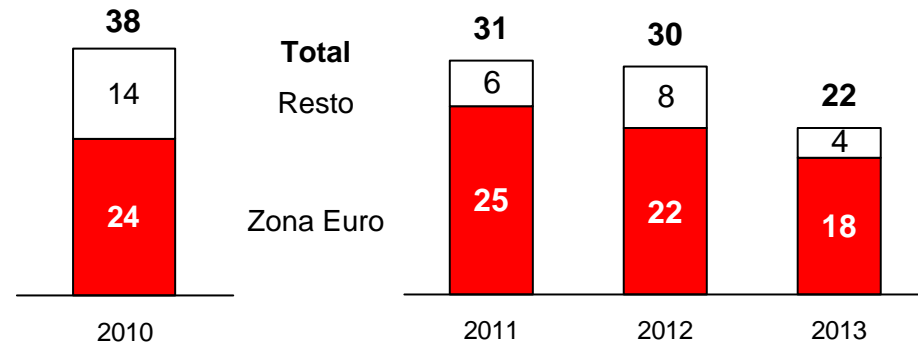
No concentración de vencimientos de emisiones M y LP

- En los tres próximos años, vencimientos inferiores a las emisiones de 2010

Miles de millones de euros

Emisiones Grupo

Vencimientos Grupo

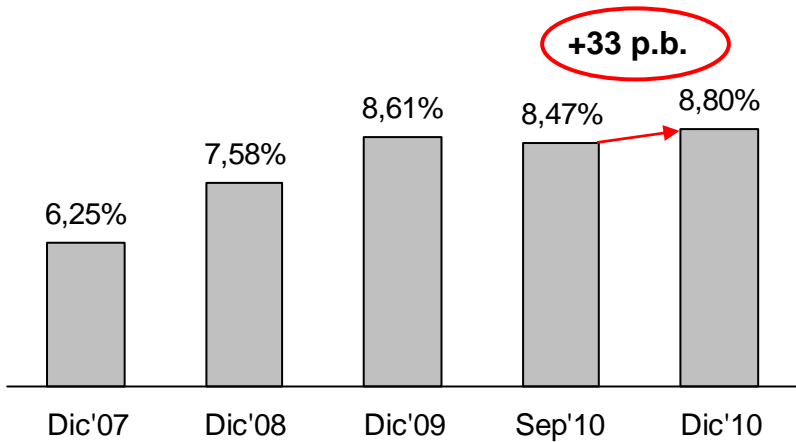


2

Menores necesidades en zona Euro

- Reducción gap comercial en España y Portugal por desapalancamiento
 - 9 - 11 bill. euros anuales de forma recurrente en entorno actual
- SCF: tendiendo a la autofinanciación
 - Recurso a la matriz de 15 bn. en 2009; 9 bn. en 2010 y autofinanciación en 2012

Evolución core capital



Nota: Dic'07 en base a BIS I

El Grupo tiene unos ratios de capital muy sólidos, apropiados a nuestro modelo de negocio y perfil de riesgo...

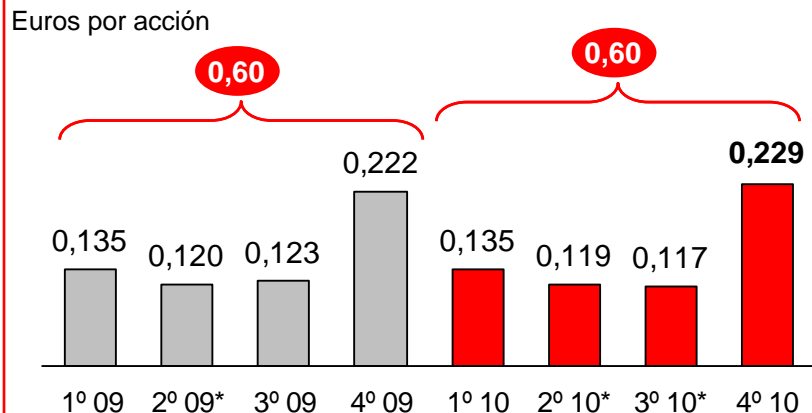
...que nos sitúan en una posición confortable para el cumplimiento de BIS III

Principales impactos en 4T'10

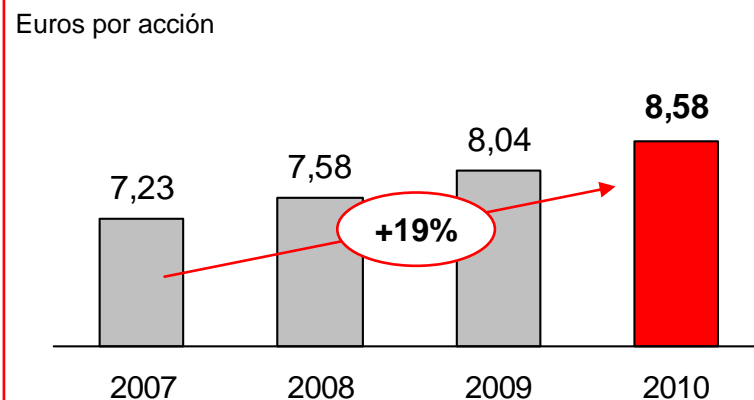
- Generación orgánica de capital +20 p.b.
- Scrip dividend +13 p.b.

Beneficio recurrente y fortaleza de capital permiten a Santander ...

...mantener la retribución total al accionista vs. 2009 (0,60 €acción)...

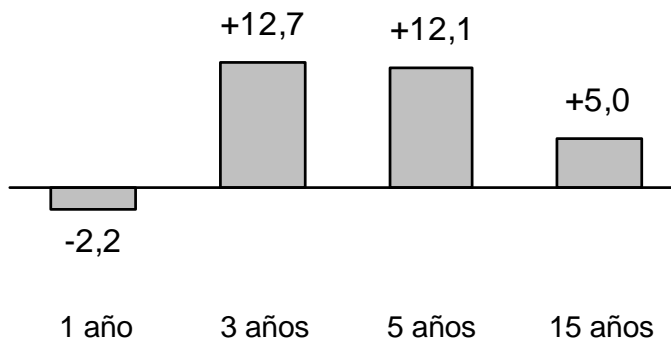


... subir el book value⁽¹⁾ por acción ...



... y ofrecer un retorno total (TSR) superior al mercado en el medio y largo plazo

Diferencia⁽²⁾
del CAGR
en p.p. con
Euro Stoxx
Banks



(*) Santander Dividendo Elección

(1) Calculado como (capital + reservas + beneficio - acc. propias-dividendos) / (acciones + Valores Santander)

(2) Elaboración en base a datos facilitados por Bloomberg al 31-12-2010

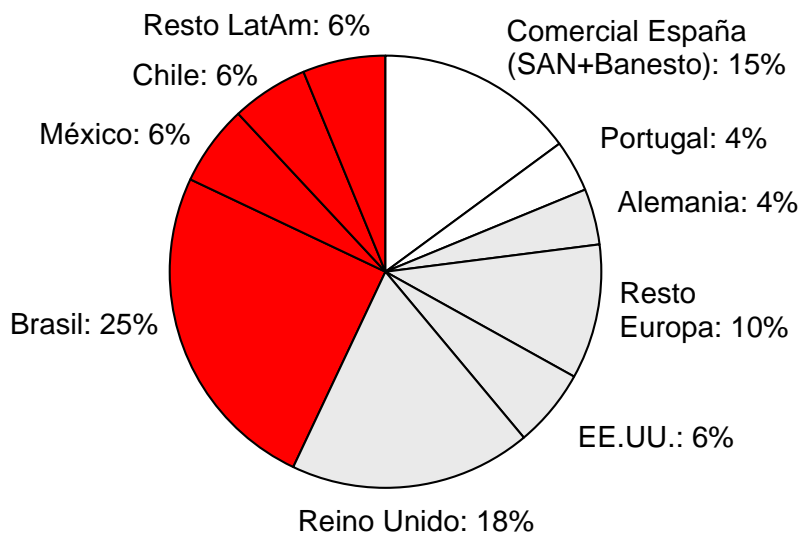
6 Mejor posicionamiento del Grupo hacia países con mayor potencial de crecimiento

1

Mercados emergentes: 43%

PIB esperado (2) próximos 3 años: > 4%

Beneficio atribuido 2010⁽¹⁾



3

Mercados desarrollados ajustando: 19%

PIB esperado (2) próximos 3 años: 1% - 2%

2

PIB esperado (2) próximos 3 años: 2% - 3%

Mercados desarrollados en recuperación: 38%

(1) Sobre beneficio atribuido áreas operativas

(2) PIB esperado como promedio de 2011-2013

Fuente: International Monetary Fund, World Economic Outlook Database, October 2010

- Ideas básicas Grupo 2010

- **Resultados 2010**

- **Grupo**

- Áreas de negocio

- Visión 2011

- Anexos

Resultados Grupo Santander

17

Mill. euros	2010	Var. s/ 2009		% sin tipo cº. ni perímetro**	
		Importe	%		
Margen de intereses	29.224	+2.926	+11,1	+0,1	➔ A
Comisiones	9.734	+654	+7,2	-2,4	
ROF y otros*	3.091	-912	-22,8	-16,5	
Margen bruto	42.049	+2.668	+6,8	-2,2	
Costes de explotación	-18.196	-1.775	+10,8	+2,0	➔ B
Margen neto	23.853	+893	+3,9	-5,2	
Dotación insolvencias	-9.565	-81	+0,9	-8,5	➔ C
Dotación cambio regul. BdE	-693	-693	--	--	
Beneficio antes impuestos	12.052	+288	+2,4	-6,6	} Mayor presión fiscal: absorbe 5 p.p. } Minoritarios: absorben 4 p.p.
Resultado consolidado	9.102	-356	-3,8	-11,2	
Beneficio atribuido	8.181	-762	-8,5	-14,8	

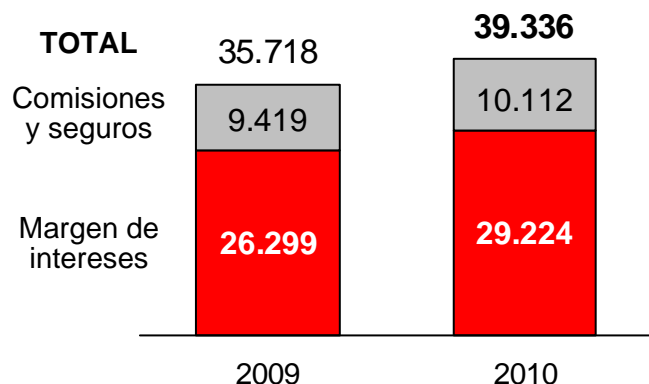
(*) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX

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

Solidez de ingresos básicos y control de costes en todas las áreas geográficas

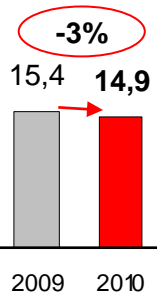
A Margen de intereses + comisiones y actividad de seguros

Millones euros



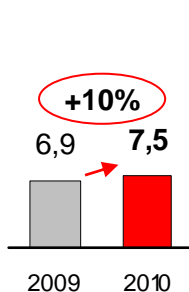
Europa Cont.

Miles mill. €



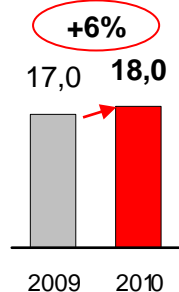
UK + Sov.(1)

Miles mill. € const.



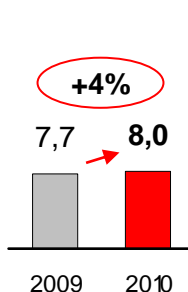
Brasil

Miles mill. US\$ const.



Latam ex-Brasil

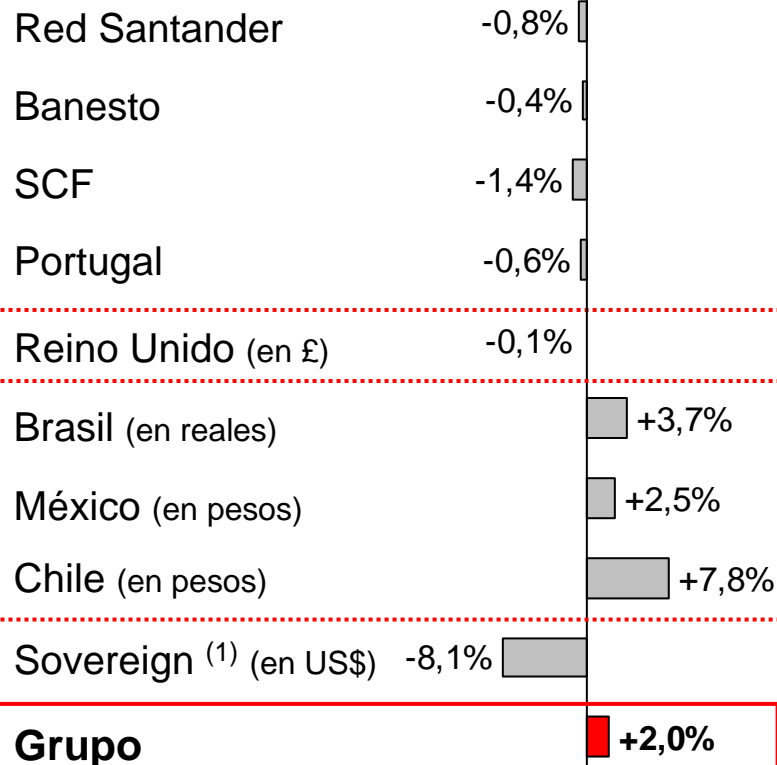
Miles mill. US\$ const.



B Costes de las principales unidades

(sin perímetro ni tipo de cambio)

Var. (%) s/ 2009



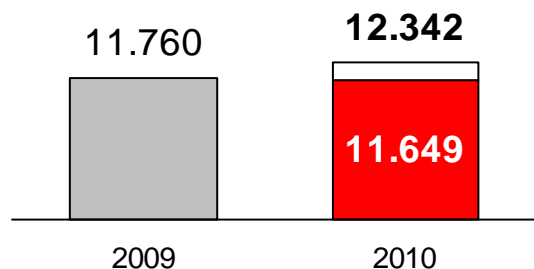
(1) Comparativa homogénea en Sov.: 2010 s/ 4T'09 + 3T'09 + 2T'09 + febrero-marzo 09 trimestralizado

C

DOTACIONES del Grupo disminuyen en términos homogéneos, dado que el aumento de España es compensado por el resto de áreas

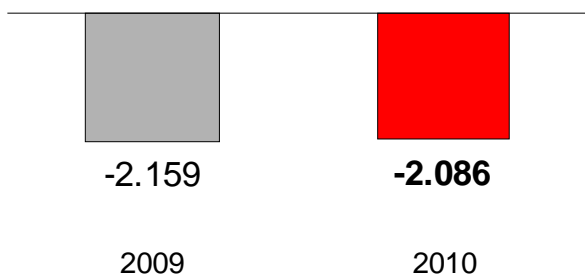
Dotaciones específicas

Millones de euros



Uso de genéricas

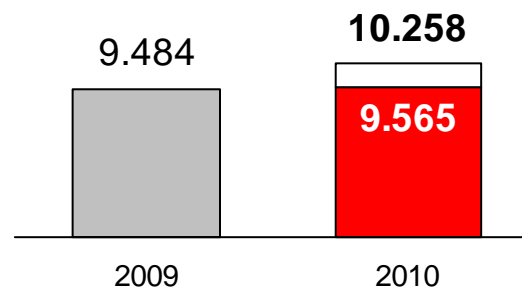
Millones de euros



□ Dotación por aplicación Circular 3/2010 BdE

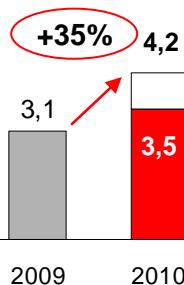
Dotaciones netas para insolvencias (1)

Millones de euros



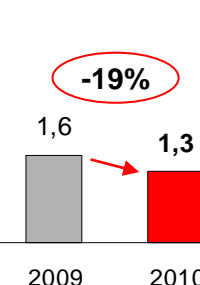
Europa Cont

Miles mill. €



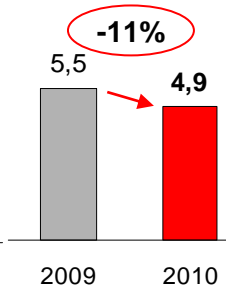
UK + Sov. (2)

Miles mill. € const.



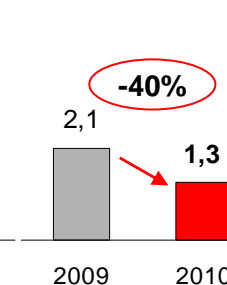
Brasil

Miles mill. US\$ const.



Latam ex-Brasil

Miles mill. US\$ const.

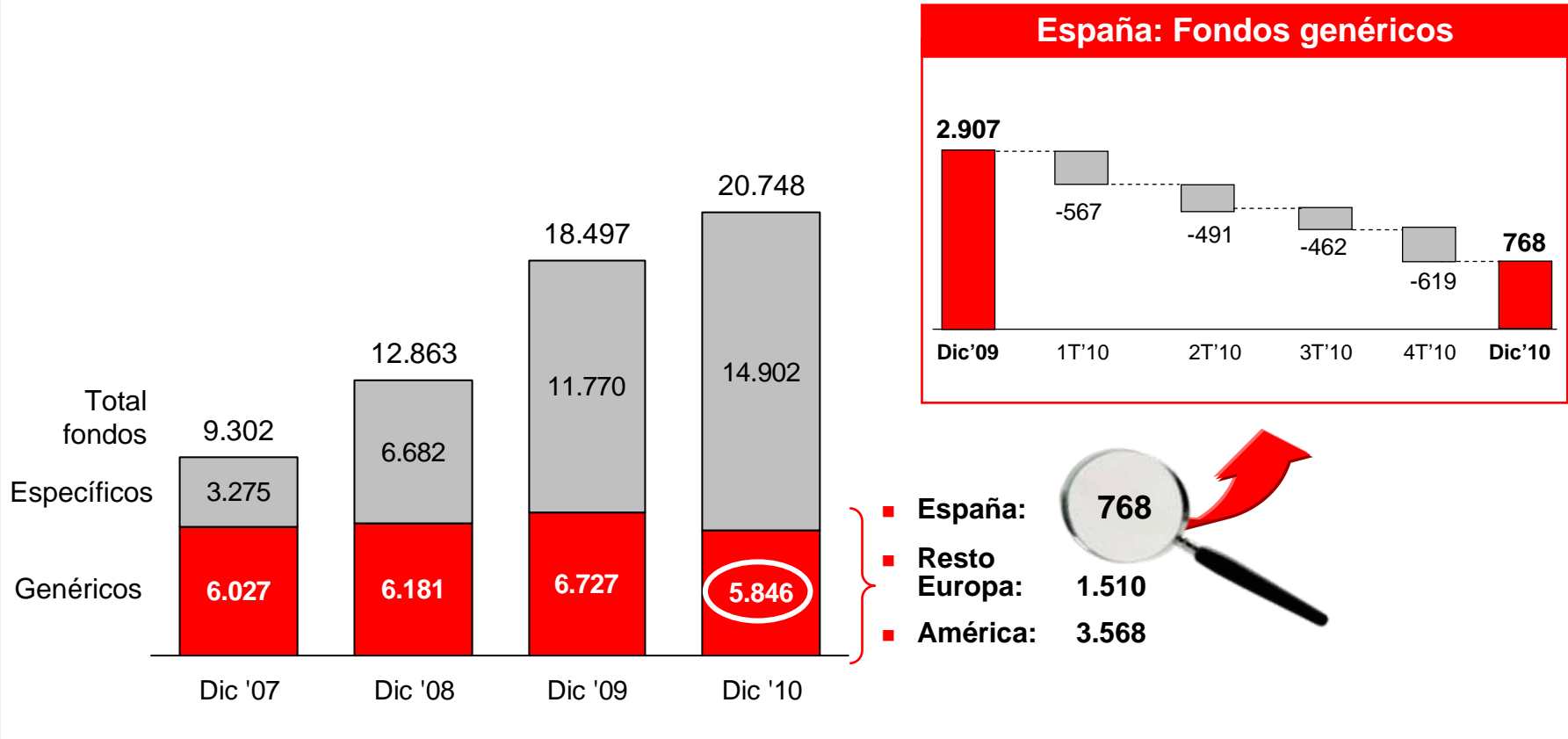


(1) Incluido riesgo-país

(2) Comparativa homogénea en Sov.: 2010 s/ 4T'09 + 3T'09 + 2T'09 + febrero-marzo 09 trimestralizado

El esfuerzo en dotaciones realizado en 2010 nos lleva a reforzar nuevamente el FONDO TOTAL PARA INSOLVENCIAS

Millones de euros



- Ideas básicas Grupo 2010

- **Resultados 2010**

- Grupo

- **Áreas de negocio**

- Visión 2011

- Anexos

EUROPA

Principales unidades Europa Continental. Resultados 2010

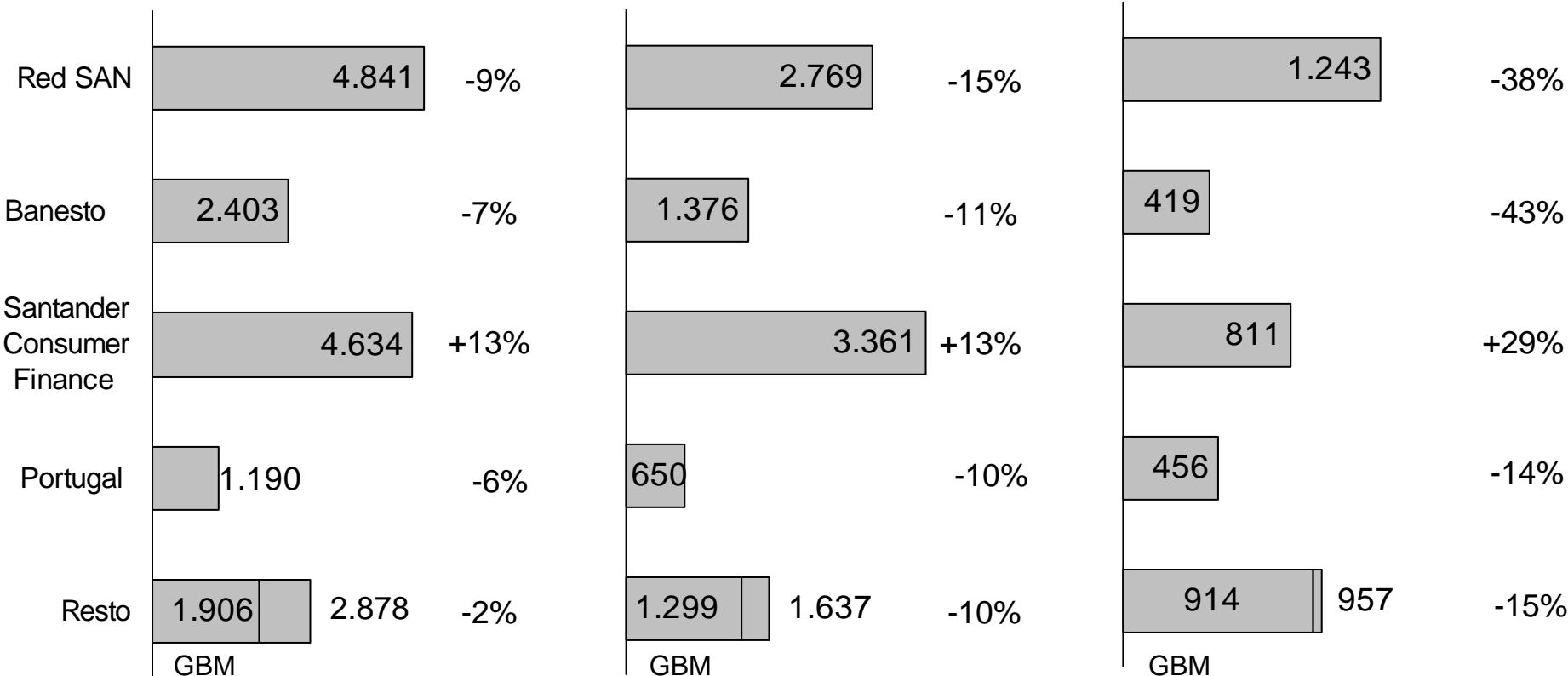
Mill. € y % s/ 2009

**Redes afectadas por entorno, campaña de captación y dotación BdE.
Santander Consumer Finance con tendencia muy positiva.**

**Margen bruto:
15.946 mill.; -1,7%**

**Margen neto:
9.794 mill.; -5,0%**

**Beneficio atribuido⁽¹⁾:
3.885 mill.; -22,8%**



(1) Deducido el impacto de la aplicación de la Circular 3/2010 BdE, el bº atribuido del área disminuye el 13% (Red SAN: -23%; Banesto: -28%; SCF: +32% y el resto: -11%)

Red Santander

Volúmenes

Var. Dic'10 / Dic'09

+18%



-3%

Créditos

Depósitos

Margen intereses / ATMs

3,35%

3,18%

2009

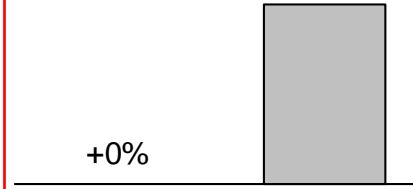
2010

Banesto

Volúmenes

Var. Dic'10 / Dic'09

+18%



+0%

Créditos

Depósitos

Margen intereses / ATMs⁽¹⁾

3,05%

2,91%

2009

2010

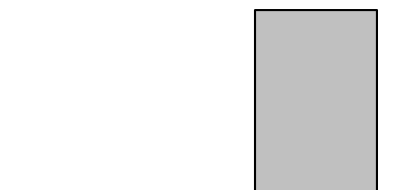
(1) Banca Comercial

Portugal

Volúmenes

Var. Dic'10 / Dic'09

+45%



-7%

Créditos

Depósitos

Margen intereses / ATMs

1,71%

1,43%

2009

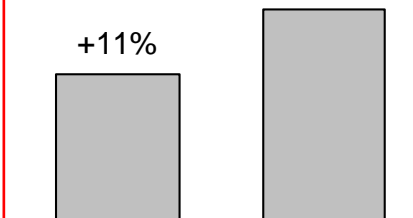
2010

Santander Consumer Finance

Volúmenes

Var. Dic'10 / Dic'09

+16%



+11%

Créditos

Depósitos

Margen intereses / ATMs

4,74%

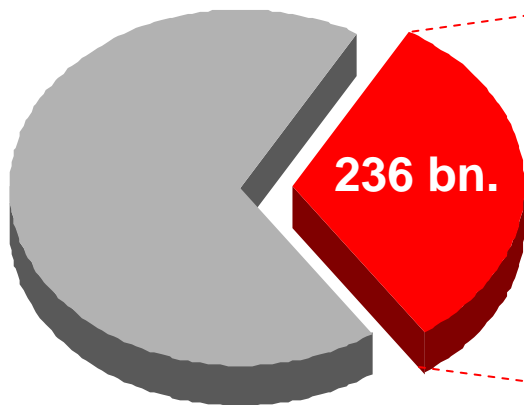
4,99%

2009

2010

Al cierre de 2010 España representa menos de 1/3 de los créditos del Grupo ...

744 bn. de euros



... con un reducido peso de la financiación inmobiliaria

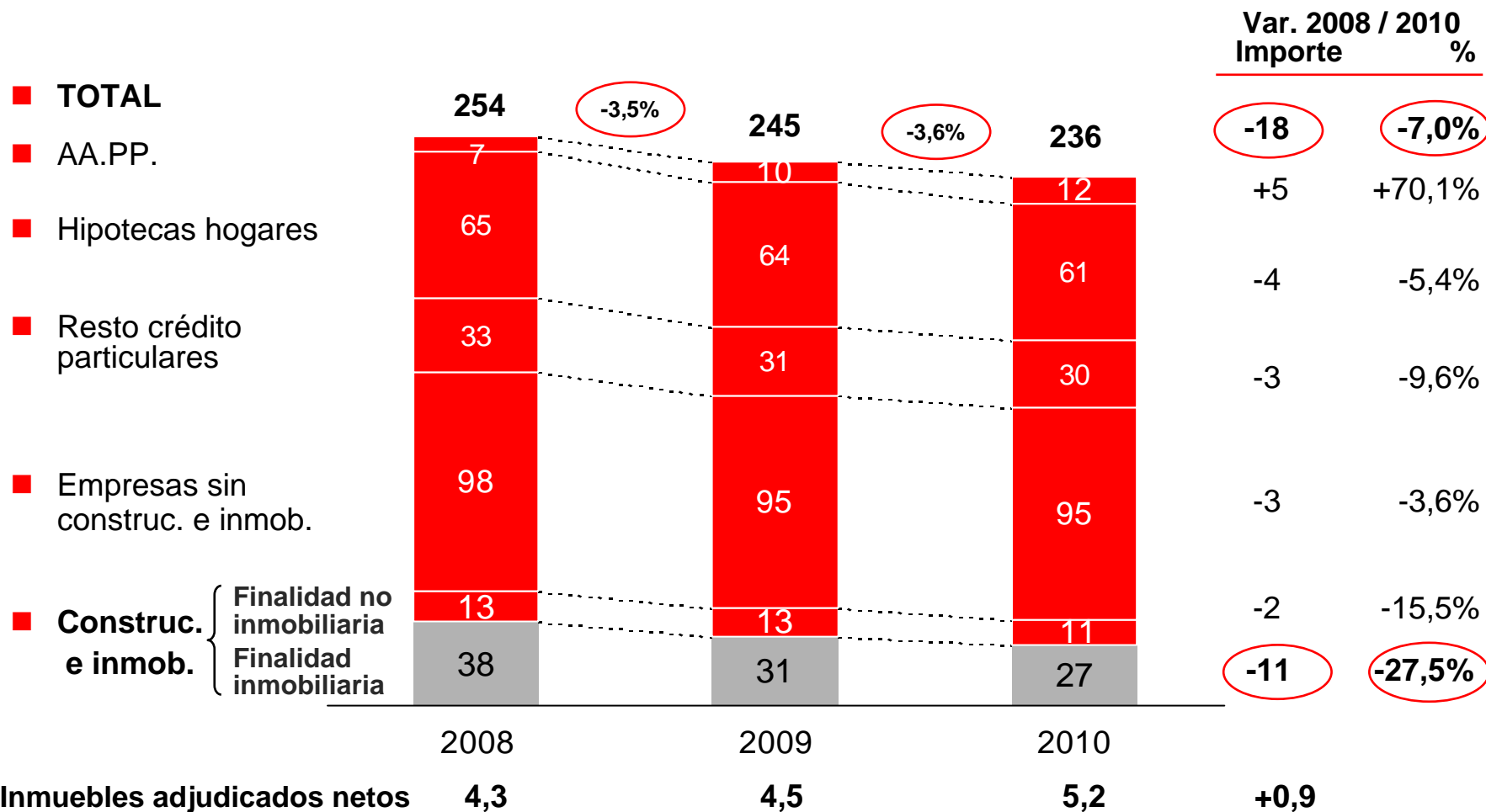
Miles de millones de euros

	<u>Volumen</u>	<u>% sobre total</u>	
Total	236	100%	
AA.PP.	12	5%	
Hipotecas hogares	61	26%	
Resto crédito particulares	30	12%	
Empresas sin construc. e inmob.	95	40%	
Construc. e inmob.	Finalidad no inmobiliaria	11	5%
	Finalidad inmobiliaria	27 ^(*)	12%

(*) Del que préstamo promotor: 12 miles de millones de euros

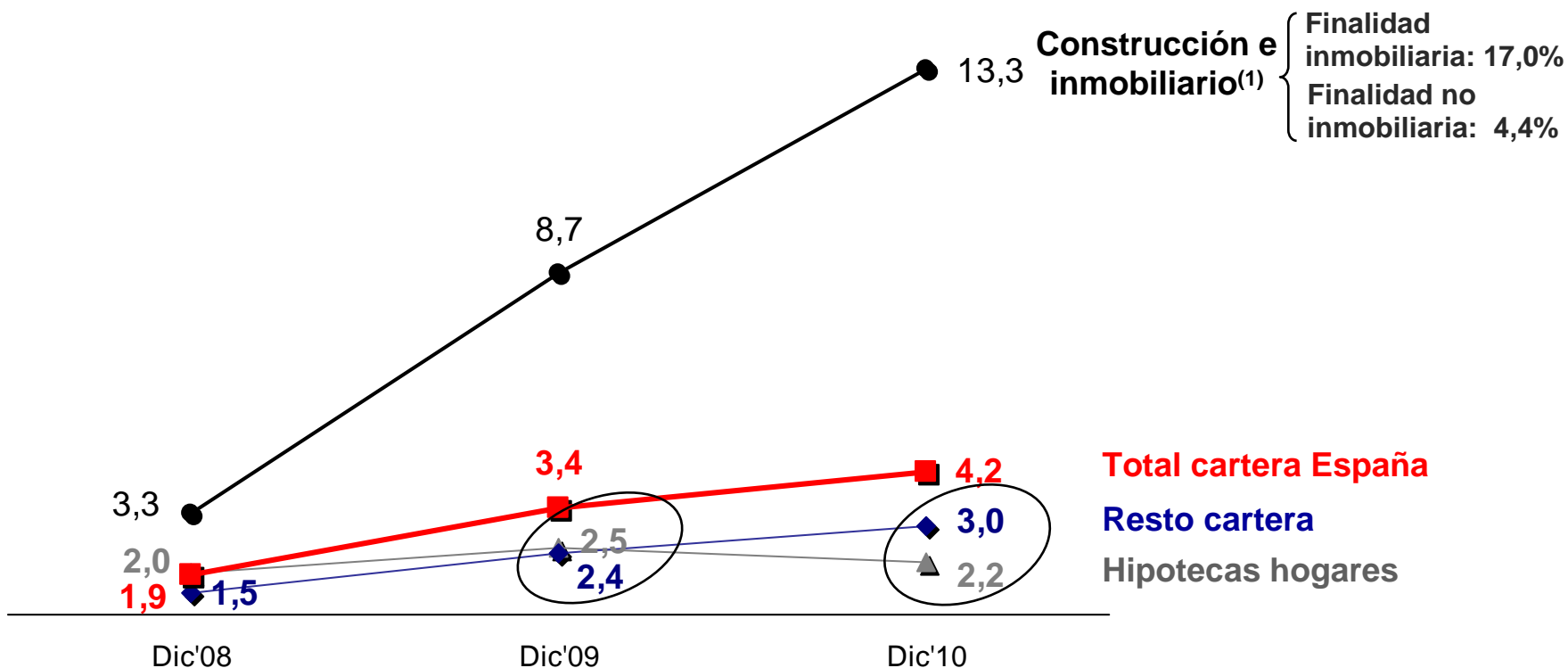
Mejora del perfil de riesgo con una gestión muy activa de reducción de la exposición a construcción e inmobiliario

Miles de millones de euros



Desaceleración en el aumento del ratio de mora ya que más del 80% de la cartera muestra gran estabilidad en 2010

Ratio de morosidad (%)



Ratio de cobertura dic. 2010 = 58%

(1) Ratio de mora calculado sobre saldos consolidados, eliminados intragrupo

Cartera crediticia España. Crédito construcción e inmobiliario con finalidad inmobiliaria

Cartera con elevado peso de edificios y financiación de circulante...

Total: 27.334 mill €



...bien colateralizada y con adecuada cobertura de dudosos y subestandar

Millones de euros

	<u>Riesgo</u>	<u>Cobertura</u>	
	Importe	Importe	%
Dudosos	4.636	1.321	29
Subestándar	4.932	569	12
Genérica		768	
Total	9.568^(*)	2.658	28

(*) Más del 75% son operaciones al corriente de pago.

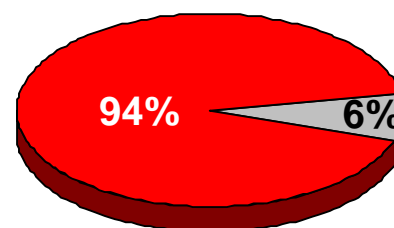
Cartera de riesgo medio-bajo con una expectativa muy limitada de deterioro adicional

Características diferenciales de las hipotecas en España

- Todas las hipotecas **pagan principal desde el primer día**. No hay “interest only”.
 - Además, práctica habitual de **amortización anticipada**: vida media muy inferior a la contractual.
- **Porcentaje muy elevado es para financiar primera vivienda**. Al ser vivienda en propiedad, la pérdida esperada es muy baja.
- **El deudor responde con todo su patrimonio**, no sólo con la vivienda.
- **La mayoría de hipotecas son a tipo variable** con spread fijo sobre el Euribor.

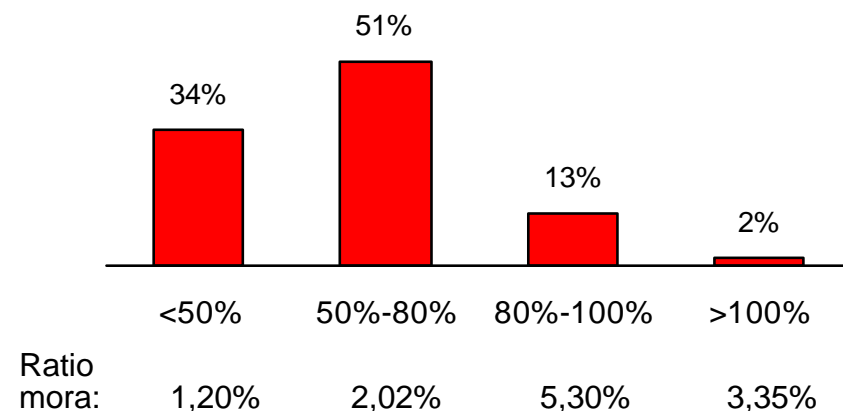
Grupo Santander: Alta calidad del colateral

Primera vivienda



Segunda vivienda y otros

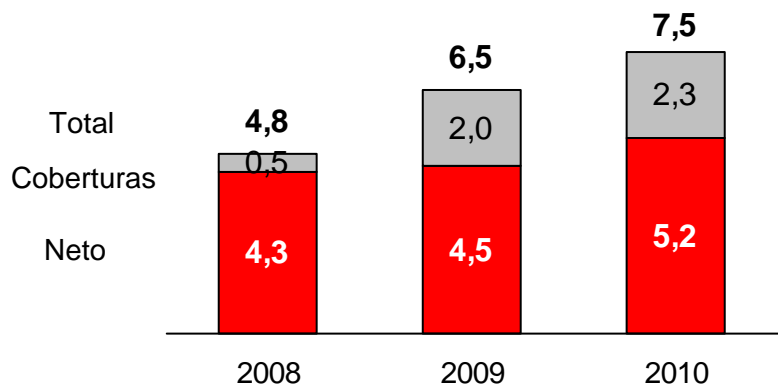
Grupo Santander: Concentración en tramos bajos de LTV de mayor calidad crediticia



Gestión activa: ralentización del stock en 2010 y anticipación de coberturas en 2009

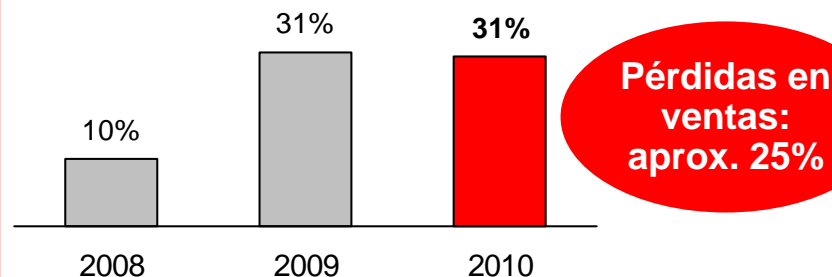
Inmuebles adjudicados

Miles de millones de euros



	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
Entradas brutas	2,5	2,1	-20%
Salidas	0,8	1,1	+31%
Diferencia	1,7	1,0	-44%

Ratio Cobertura

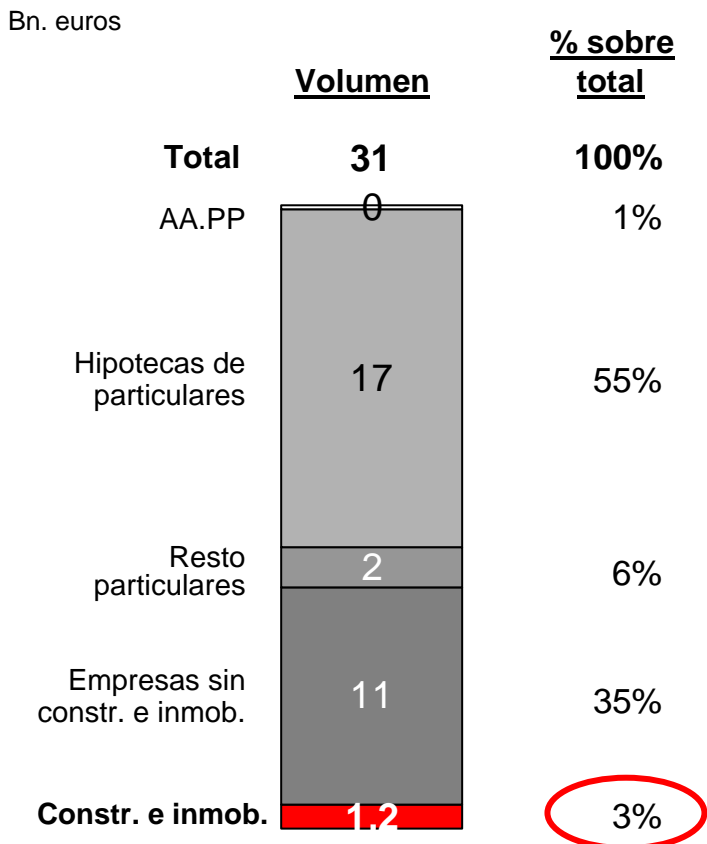


Estructura del stock

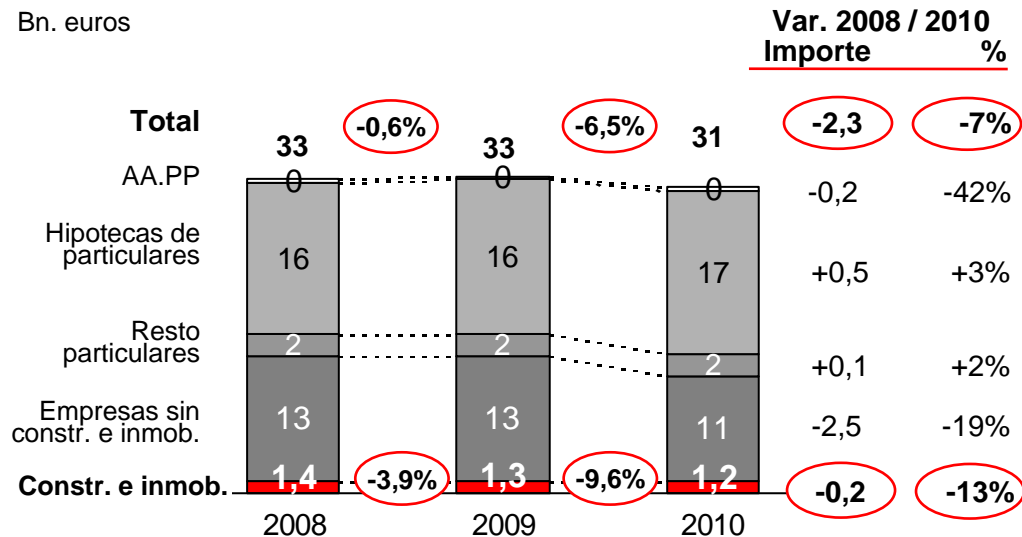
Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	3.098	25%	2.339
Edif. en construcción	564	25%	425
Suelo urbanizado	2.307	35%	1.506
Suelo urbanizable	1.308	40%	787
Resto suelo	232	40%	138
Total	7.509	31%	5.195

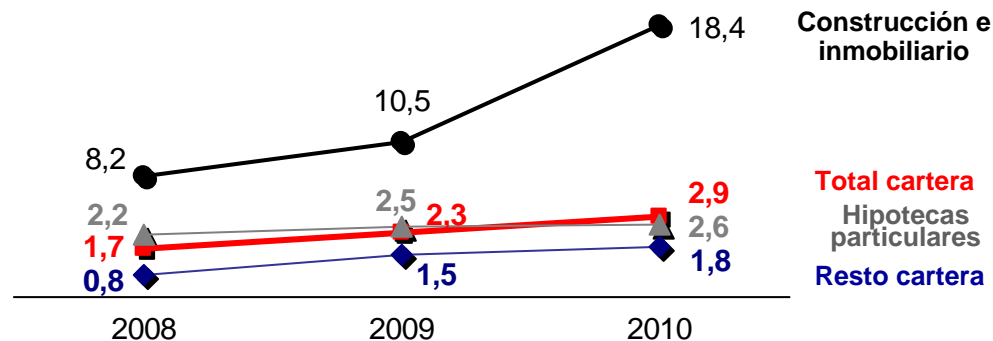
Estructura de la cartera 2010



Evolución cartera



Ratio de morosidad (%)

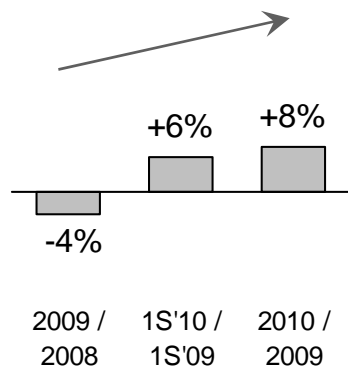


Ratio de cobertura dic. 2010 = 60%

Actividad

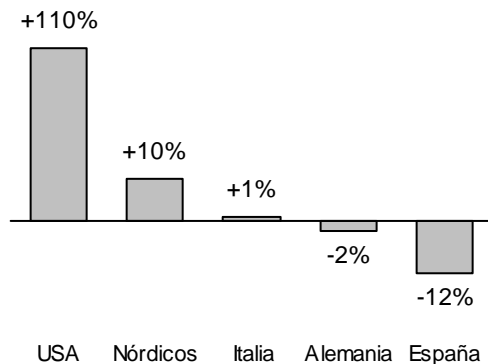
Nueva producción

Var. en euros



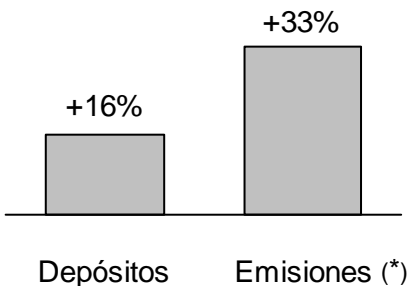
Créditos: +11%

Var. en euros (Dic'10 / Dic'09)

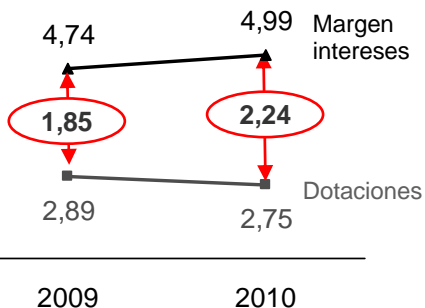


Financiación

Dic'10 / Dic'09



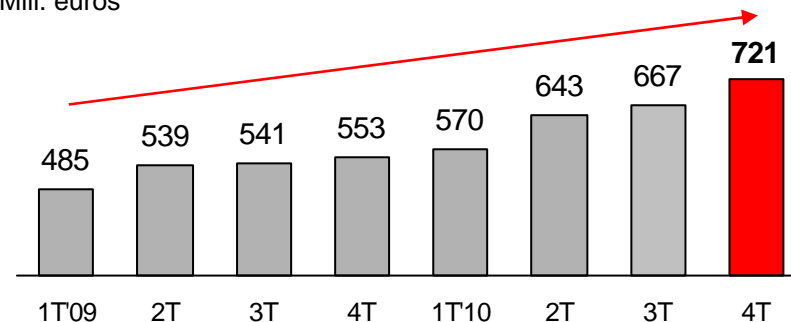
M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)



Resultados

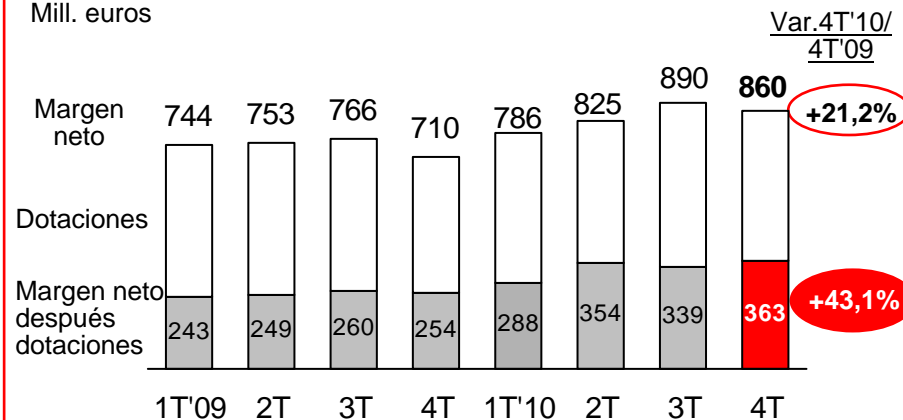
Ingresos básicos – dotaciones

Mill. euros



Margen neto / Dotaciones

Mill. euros



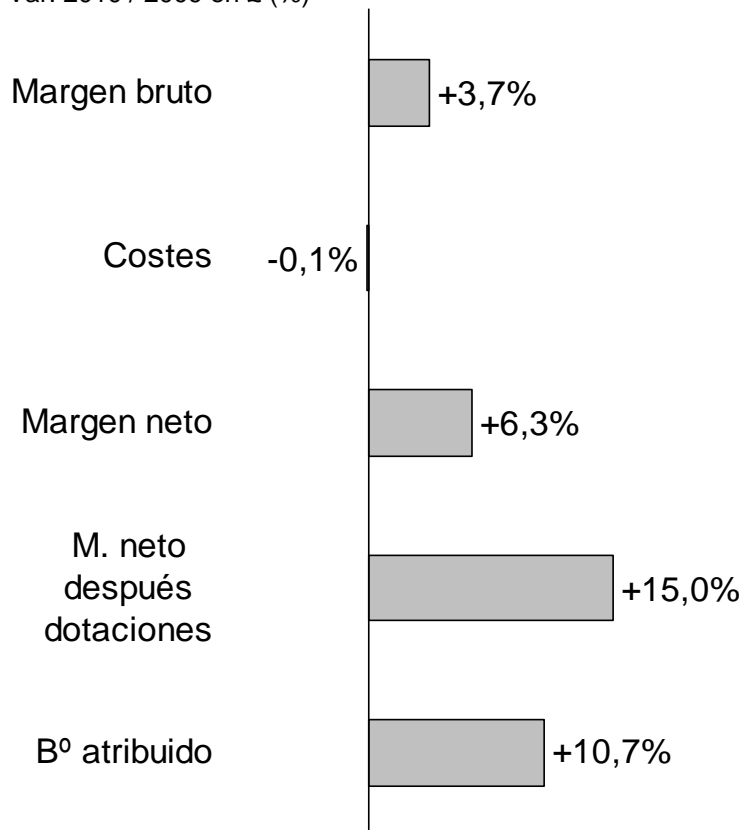
(*) Sin considerar titulizaciones colocadas en el mercado por 6.300 millones de euros

REINO UNIDO

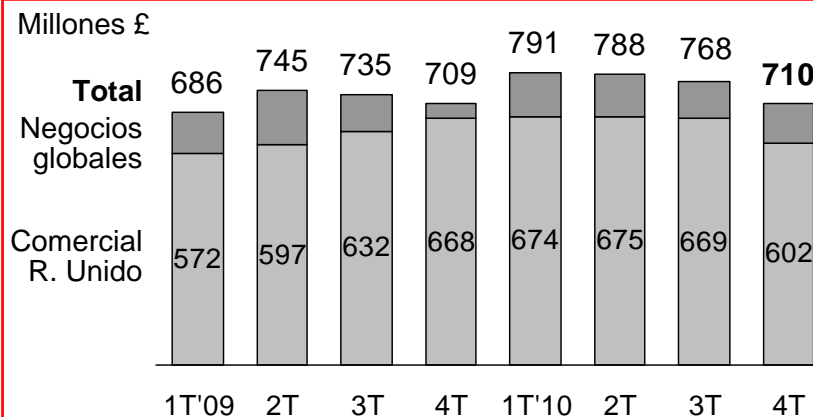
El beneficio sigue aumentando a doble dígito, por sexto año consecutivo

Bº atribuido: 1.701 mill. £ (1.985 mill. euros)

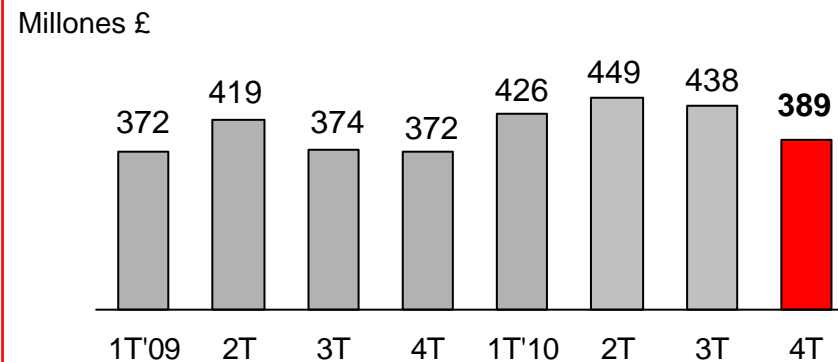
Var. 2010 / 2009 en £ (%)



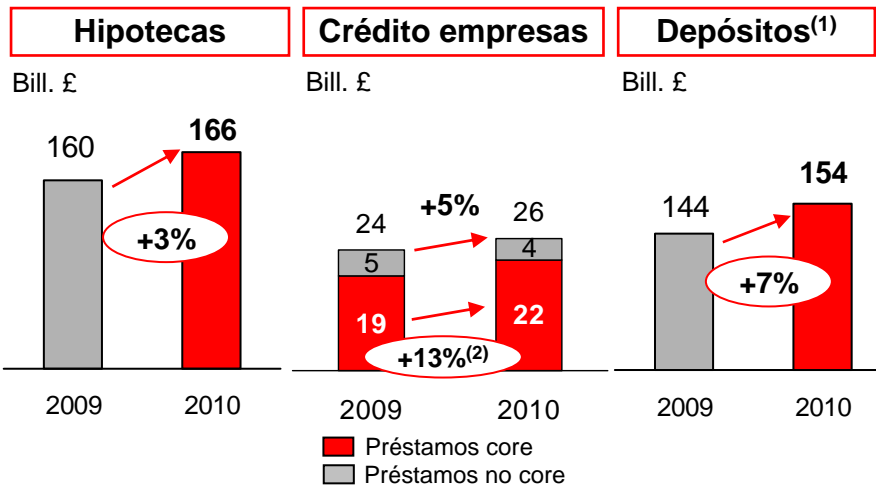
Margen neto



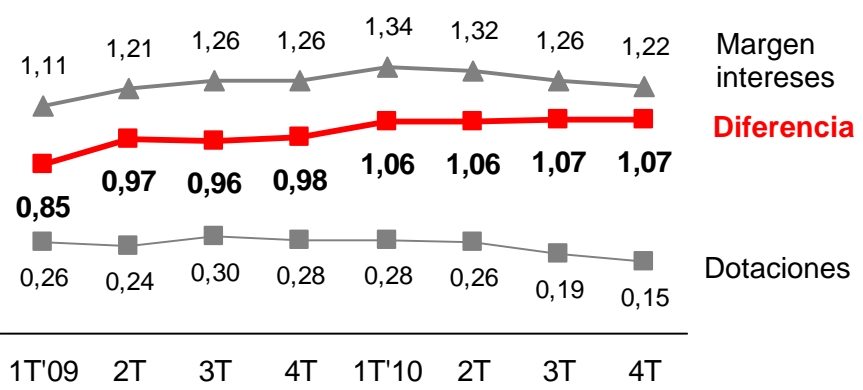
Beneficio atribuido



Actividad

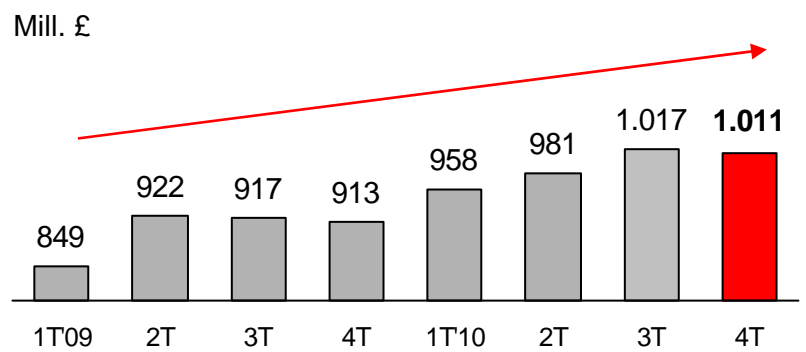


M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)

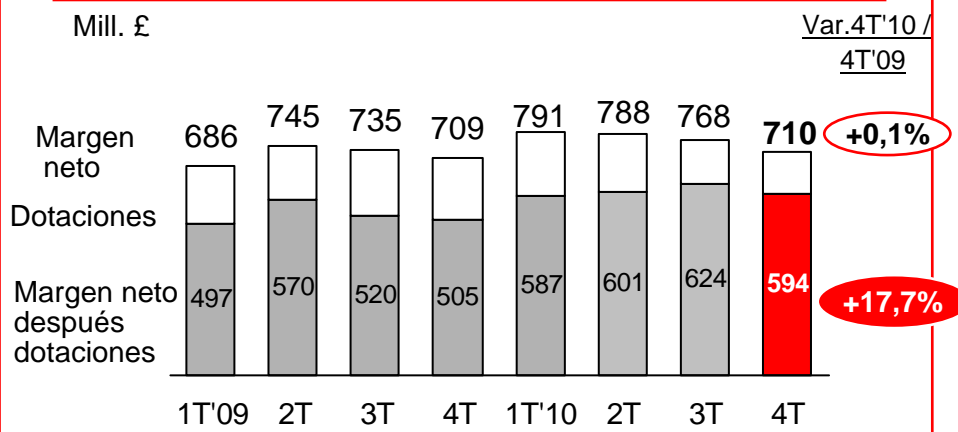


Resultados

Ingresos básicos – dotaciones



Margen neto / Dotaciones



Nota.- Datos de actividad en criterio local.

(1) Incluye depósitos comerciales, de empresas y productos estructurados. Adicionalmente, saldos GBM y otros depósitos no core de 6.800 millones a diciembre 2010.

(2) Crecimiento en préstamos a pymes: +26%

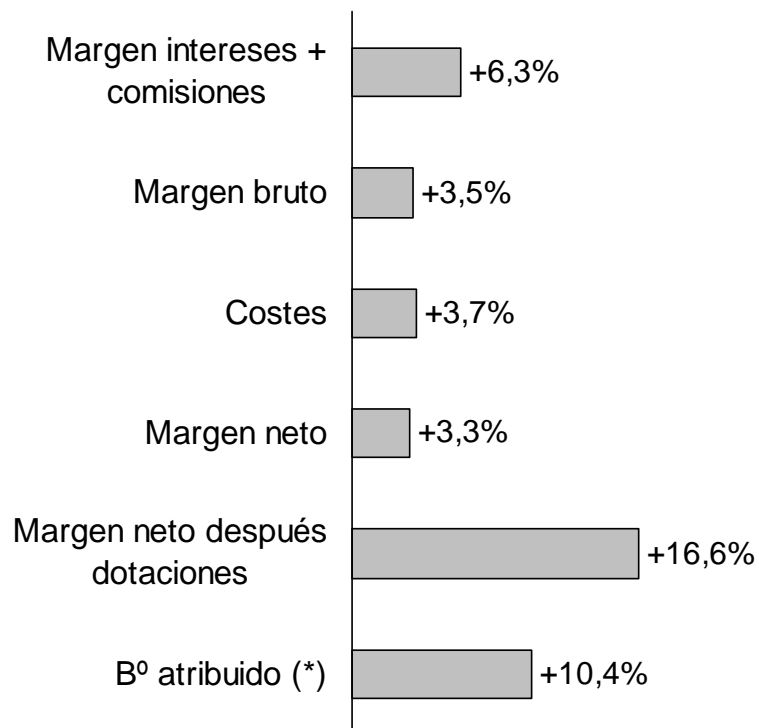


BRASIL

Buena tendencia trimestral de beneficio, créditos y calidad del riesgo. Beneficio aumenta al 24%, antes del impacto de los mayores minoritarios

Bº atribuido: 3.751 mill. US\$ (2.836 mill. de euros)

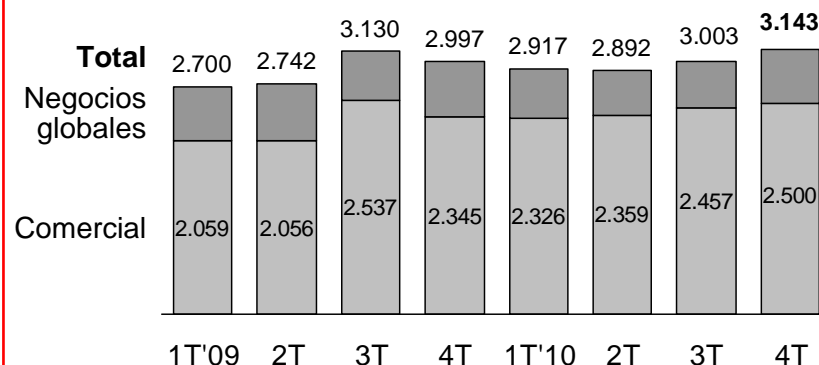
Var. 2010 / 2009 en US\$ constantes (%)



(*) Resultado de operaciones continuadas: +24,4%

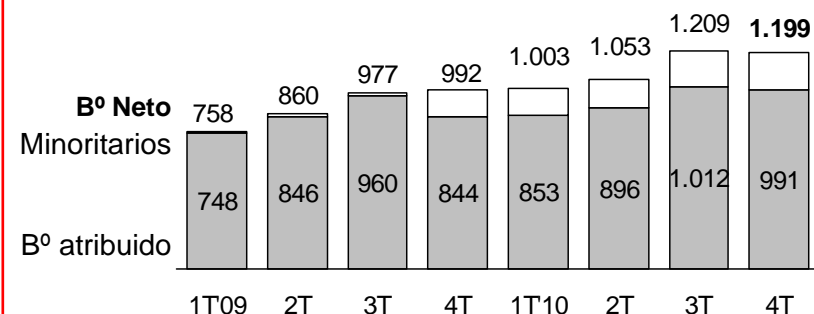
Margen neto

Millones US\$ constantes



Beneficio atribuido

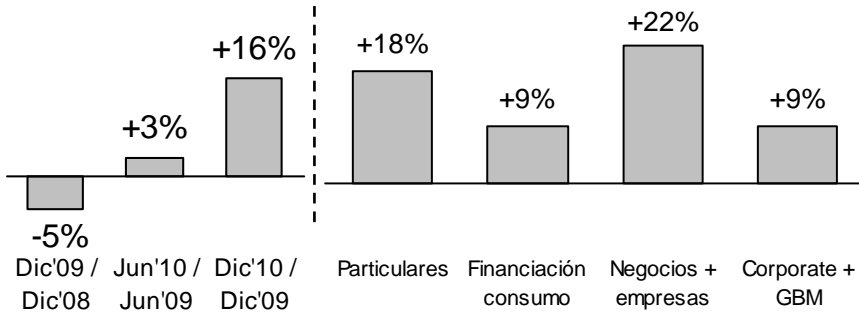
Mill. US\$ constantes



Actividad (1)

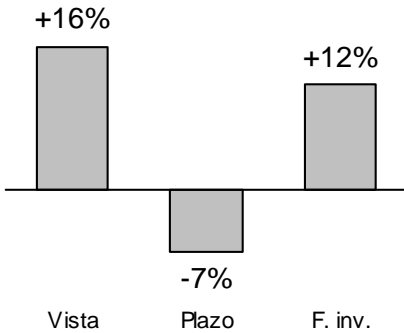
Total crédito

Detalle Dic'10 / Dic'09

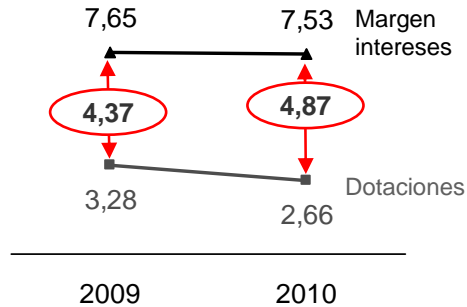


Ahorro: +6%

Dic'10 / Dic'09



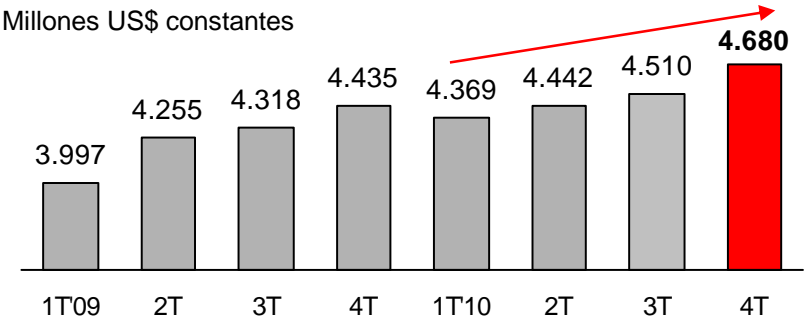
M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)



Resultados

Ingresos básicos

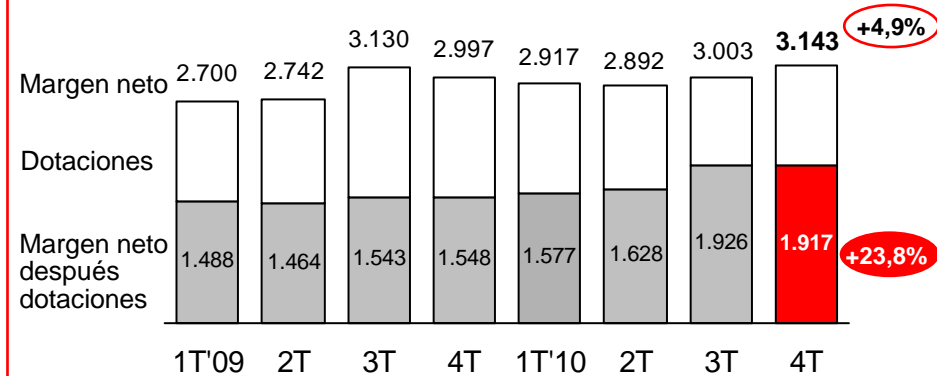
Millones US\$ constantes



Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes

Var. 4T'10/4T'09

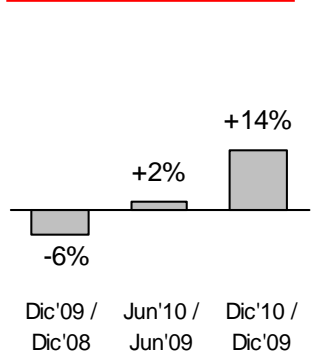


LATAM ex-BRASIL

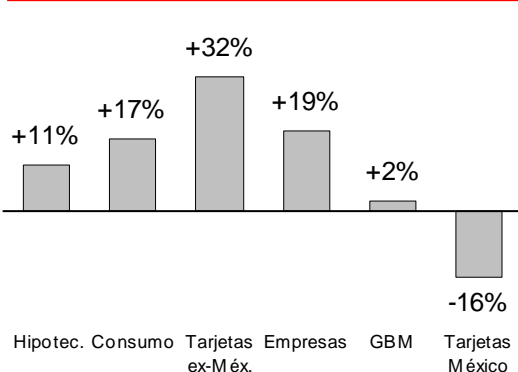
Aceleración de actividad, gestión de spreads y menores necesidades de dotaciones impulsan el aumento sostenido de los ingresos básicos netos

Actividad(1)

Total crédito

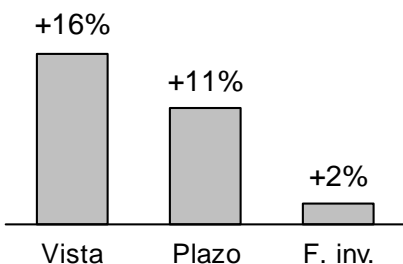


Detalle Dic'10 / Dic'09

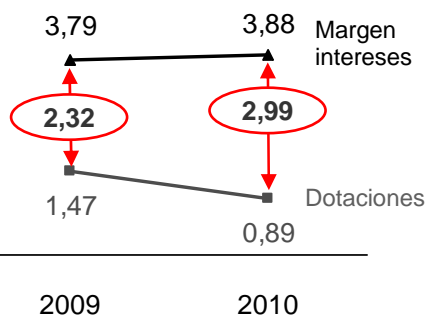


Ahorro: +11%

Var. Dic'10 / Dic'09



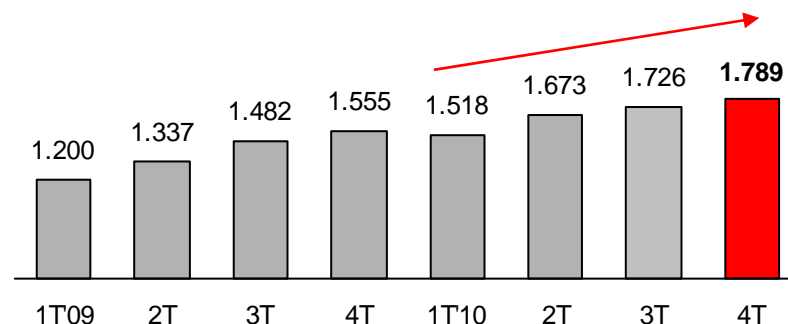
M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)



Resultados

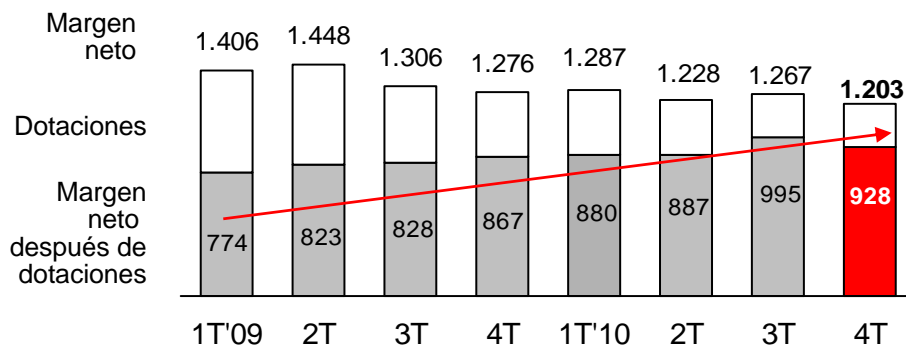
Ingresos básicos - dotaciones insolvencias

Millones US\$ constantes



Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes



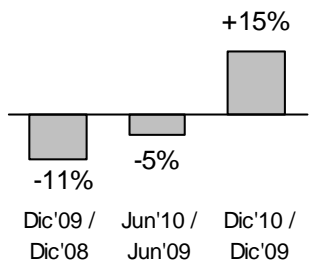
Esta evolución se traslada al crecimiento del beneficio atribuido de la región (2.604 millones de US\$)

Evolución beneficio atribuido

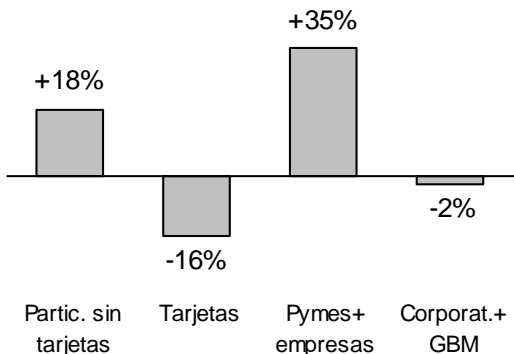
Mill. US\$ constantes	2010	2009	Variación (%)
México	902	736	+22,7
Chile	904	857	+5,4
Argentina	393	299	+31,4
Uruguay	89	80	+10,3
Puerto Rico	50	46	+7,6
Colombia	54	52	+4,2
Resto	28	28	-0,4
SUBTOTAL	2.420	2.098	+15,3
Santander Private Banking	185	217	-15,1
TOTAL sin Venezuela	2.604	2.316	+12,4
Venezuela	--	64	100,0

México

Total crédito

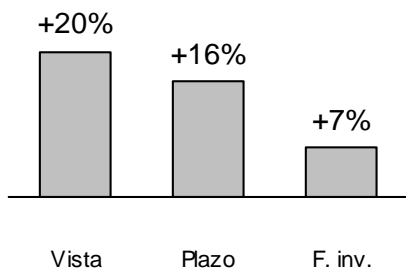


Detalle Dic'10 / Dic'09

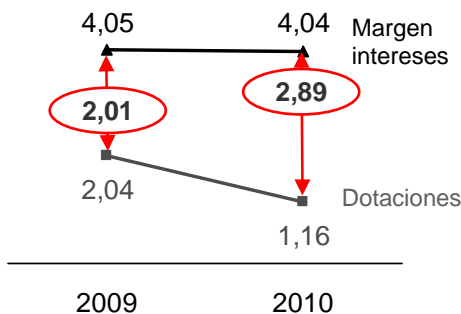


Ahorro: +14%

Var. Dic'10 / Dic'09

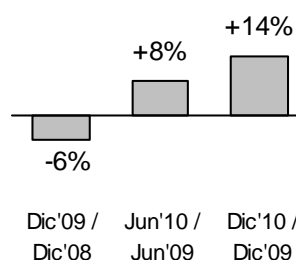


M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)

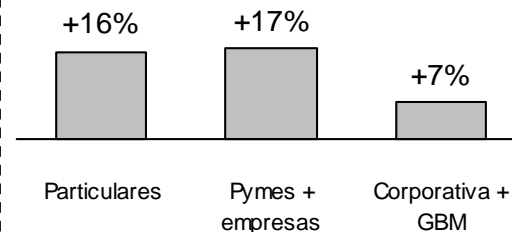


Chile

Total crédito

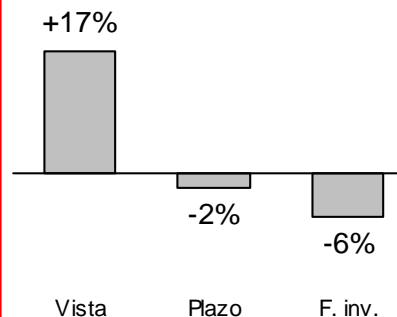


Detalle Dic'10 / Dic'09

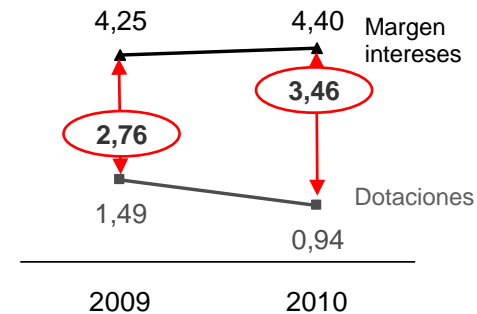


Ahorro: +2%

Var. Dic'10 / Dic'09



M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)



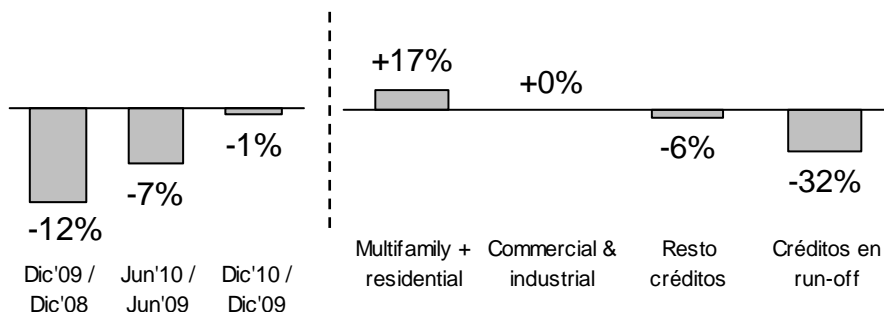
SOVEREIGN

Beneficio normalizado por buena evolución de ingresos, costes y dotaciones

Actividad(1)

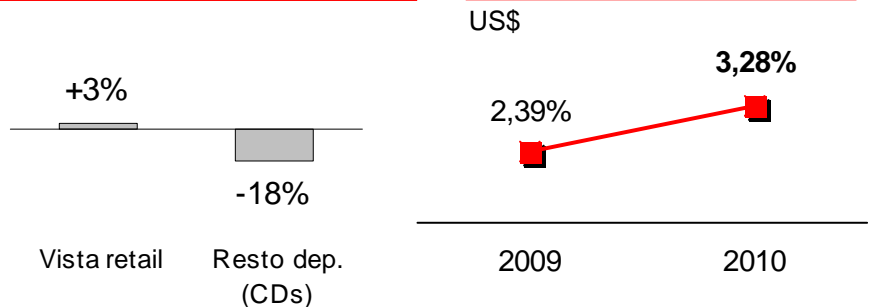
Total crédito

Detalle Dic'10 / Dic'09



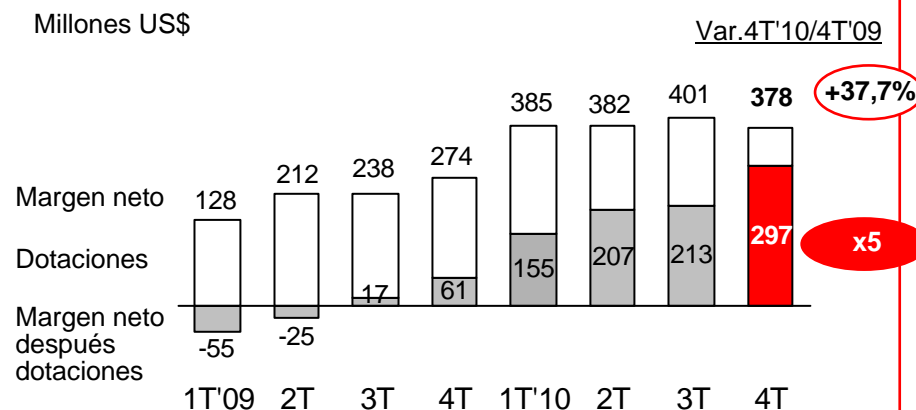
Depósitos (Dic'10/ Dic'09)

M. Intereses / ATMs(2)

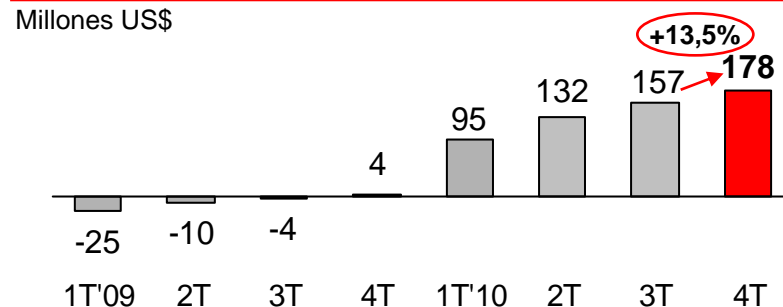


Resultados

Margen neto / Dotaciones



Beneficio atribuido



(1) Datos de créditos (sin titulaciones) y depósitos bajo US GAAP

(2) Datos en comparativa homogénea (2010 s/ 4T'09 + 3T'09 + 2T'09 + febrero-marzo '09 trimestralizado)

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

Aportación más negativa por coste de financiación y menores ROF

Beneficio atribuido Actividades Corporativas (Diferencia 2010 vs. 2009)

	<u>Mill. euros</u>
<u>Principales efectos:</u>	
■ Margen de intereses	-468
■ ROF	-773
■ Resto de partidas	-54
Impacto total en beneficio:	-1.295

- Ideas básicas 2010
- Resultados 2010
 - Grupo
 - Áreas de negocio

■ **Visión 2011**

- Anexos

En 2010 Santander ha superado los retos de un entorno complejo que mantiene su elevada exigencia en 2011

Logros 2010, punto de partida

- 1 Sólida generación de beneficios: 8.181 mill. €**
Diversificación + Gestión diferenciada
- 2 Morosidad Grupo estabilizándose**
Destaca mejora de SCF, Brasil y Sovereign
- 3 Mejor posición estructural de liquidez**
Depósitos + financiación M y LP en 2010: +147 bn. €
- 4 Aumento de solvencia**
Core capital: 8,80%; +33 p.b. en 4T'10
- 5 Se mantiene retribución al accionista: 0,60 €/acción**
Compatible con aumentobook value por acción
- 6 Mejor posicionamiento Grupo**
Mayor diversificación y potencial de crecimiento

Focos de gestión 2011

- 1 TRES entornos de negocio diferentes**
 - Mercados maduros en proceso de ajuste (España y Portugal)
 - Mercados maduros en recuperación (USA, resto EU, UK...)
 - Mercados emergentes en crecimiento (Brasil, resto Latam...)
- 2 Integración últimas adquisiciones**
 - Ejecución en 2011/2012
- 3 Mantener la fortaleza de liquidez y capital**

1

Gestión diferenciada por mercados

Mercados maduros en ajuste

- **Volúmenes débiles** por desapalancamiento + **Foco máximo en spreads**
- **Estricto control de costes**, adaptados al nuevo entorno
- **Menores provisiones específicas**

Mercados maduros en recuperación

- **Mayor actividad + gestión spreads**
 - UK y SOV: mayor foco en empresas y en transaccionalidad
 - SCF: apoyo en diversificación y mejor evolución países clave
- **Costes**: reducción costes ordinarios; inversiones en tecnología
- **Menores provisiones**, sobre todo en SOV por caída de mora

Mercados emergentes en crecimiento

- **Fuerte crecimiento con ganancia de cuota**
 - Básicamente en créditos pero también en captación depósitos-liquidez
- **Spreads**: gestionando expectativas de tipos en cada país
- **Costes**: inversión en capacidad de distribución pero con mejora de eficiencia
- **Más provisiones** por crecimiento pero con descenso de prima de riesgo

2 Integración últimas adquisiciones

- **Alemania (unidad retail SEB)**
 - Closing operación en enero
- **UK (oficinas y negocio de RBS)**
 - Proceso de “carve out”
 - Integración prevista: 1T' 2012
- **Banco BZ WBK en Polonia**
 - En proceso de autorización del regulador polaco (compra, OPA...)



Inicio de aportación a resultados a lo largo de 2011 de Alemania y Polonia. UK comienza en 2012

3 Fortaleza de liquidez y capital

- **Buena posición de partida + elevada generación interna**
 - **Capital:** elevados beneficios retenidos y scrip dividend
 - **Liquidez:** reducción de gap comercial en economías en desapalancamiento
- **Elevada capacidad de emisión mayorista**
 - Rating, diversificación (emisores, \$, plazos...)
- **Optimización de liquidez y de RWA**



Sin restricciones para crecer de manera rentable y cumplir los requisitos regulatorios

En resumen, frente a un exigente 2011, Santander cuenta con las bases para volver a tener un buen desempeño



INVESTORS DAY | LONDON
September 29th - 30th 2011

A background image of the London skyline at night, with several skyscrapers illuminated and their lights reflecting on the water in the foreground. The image is partially obscured by a semi-transparent white box containing text.

SANTANDER

INVITES YOU TO OUR

INVESTORS DAY

Presented by Santander's Top Management
London September 29th - 30th, 2011

Agenda and logistic details will follow shortly

- Ideas básicas Grupo 2010

- Resultados 2010
 - Grupo
 - Áreas de negocio

- Visión 2011

■ Anexos

Anexos

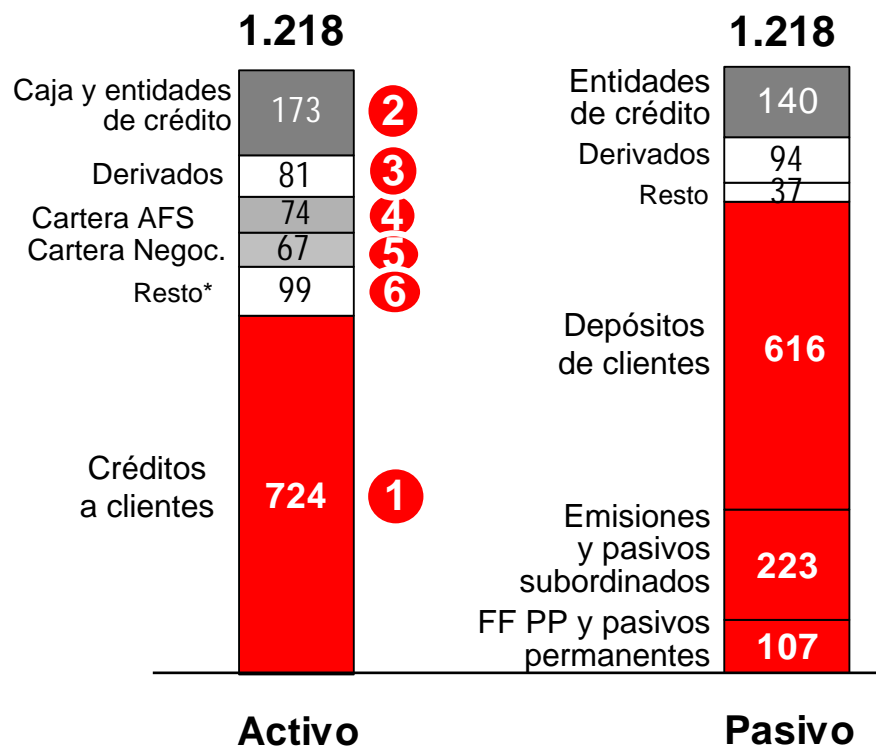
- Balance Grupo
- Resultados segmentos secundarios
- Spreads y ratios mora y cobertura de las principales unidades
- Detalle sector construcción y promoción inmobiliaria en España

Balance Grupo

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

Balance a diciembre 2010

Miles millones €



1

■ Inversiones crediticias: 60% del balance

2

■ Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 14%

3

■ Derivados (con contrapartida en pasivo): 7% del balance

4

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

5

■ Cartera negociación: 5%

6

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

(*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 25 bn € activos materiales e intangibles 15 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 8 bn y periodificaciones y otras cuentas 51 bn.

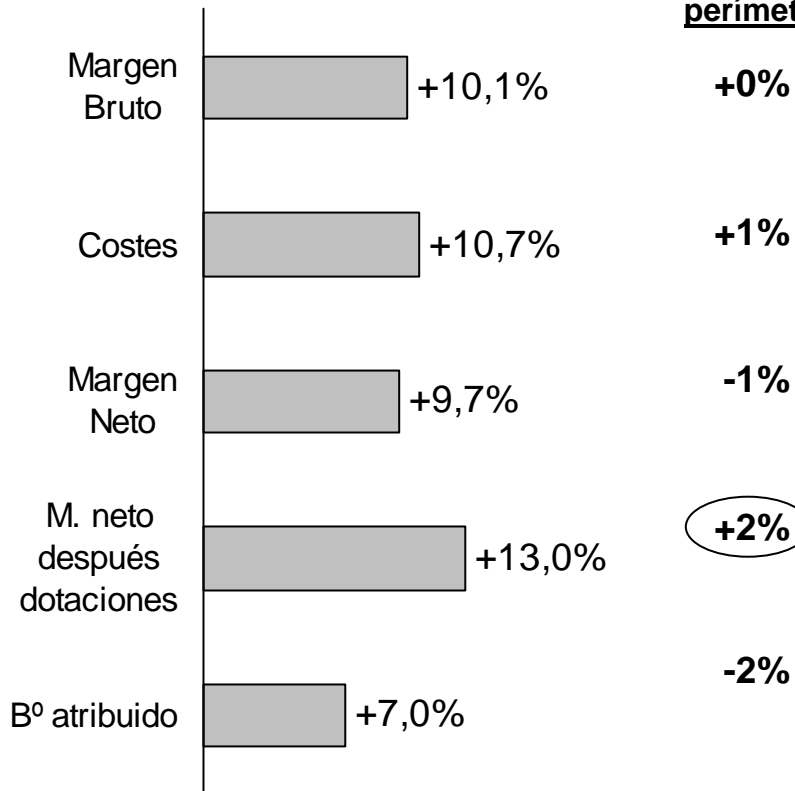
Resultados segmentos secundarios

Estabilidad de resultados apoyado en la diversificación, con mayor esfuerzo en dotaciones en los últimos trimestres

Banca Comercial

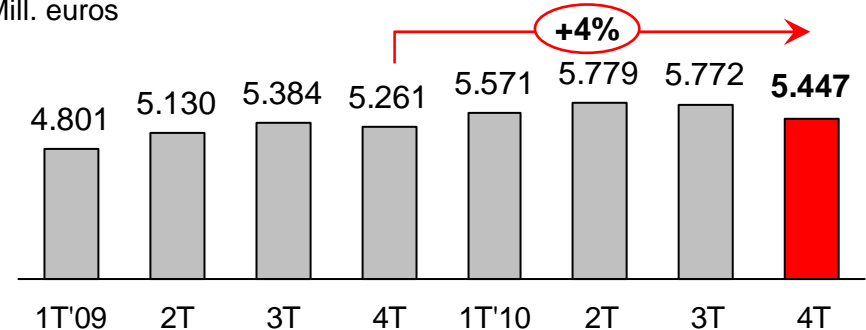
Var. 2010 / 2009 en euros (%)

Sin t.cº ni
perímetro



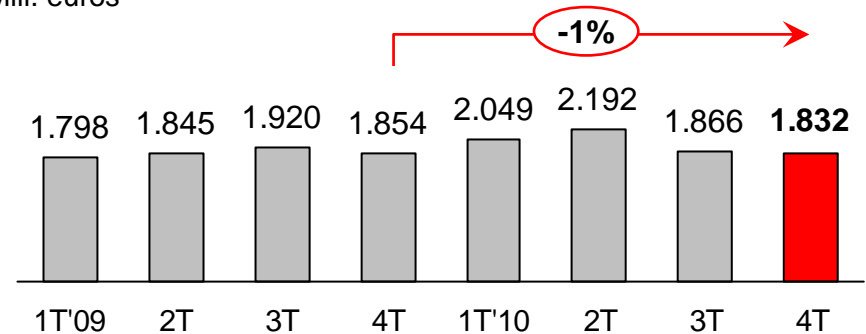
Margen neto

Mill. euros



Bº atribuido

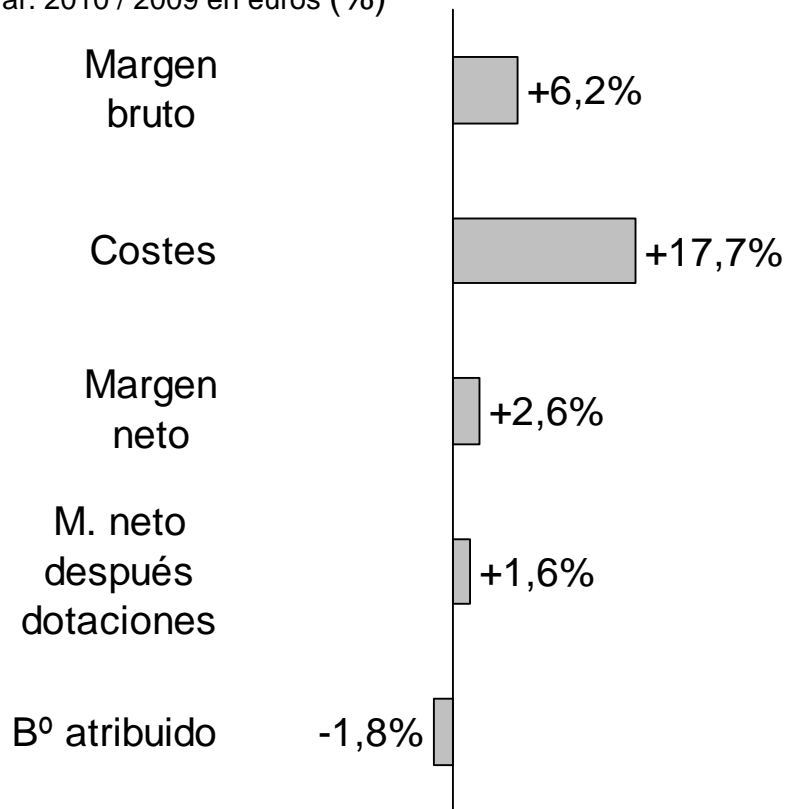
Mill. euros



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

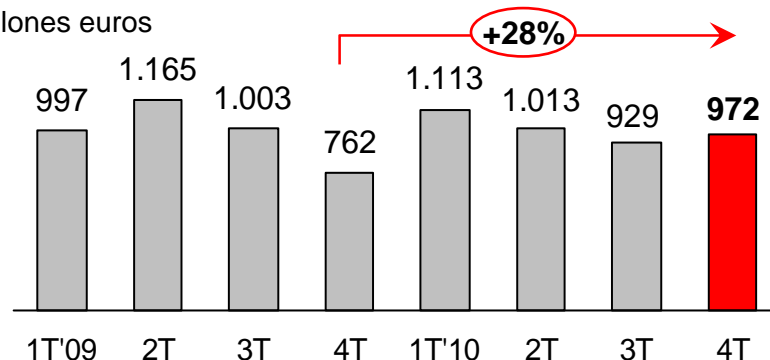
Bº atribuido: 2.698 mill. euros

Var. 2010 / 2009 en euros (%)



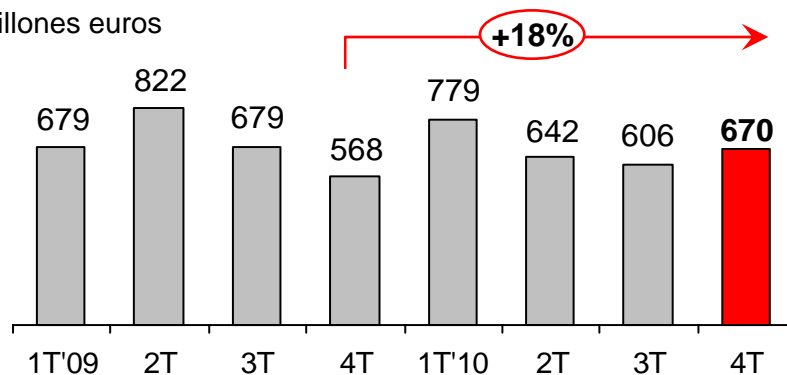
Margen neto

Millones euros



Bº atribuido

Millones euros

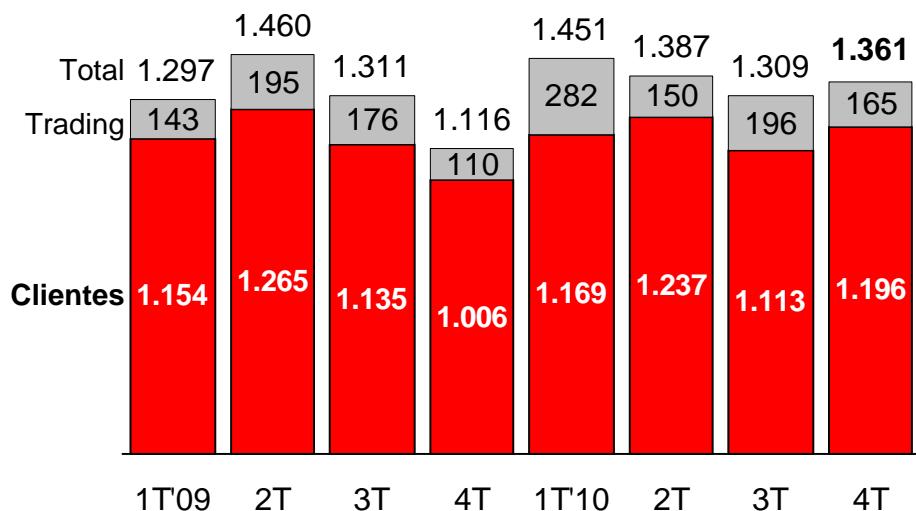


Modelo recurrente basado en el cliente y con bajo perfil de riesgo

Sólida generación de ingresos...

■ Por ingresos de clientes

Margen bruto (mill. €)

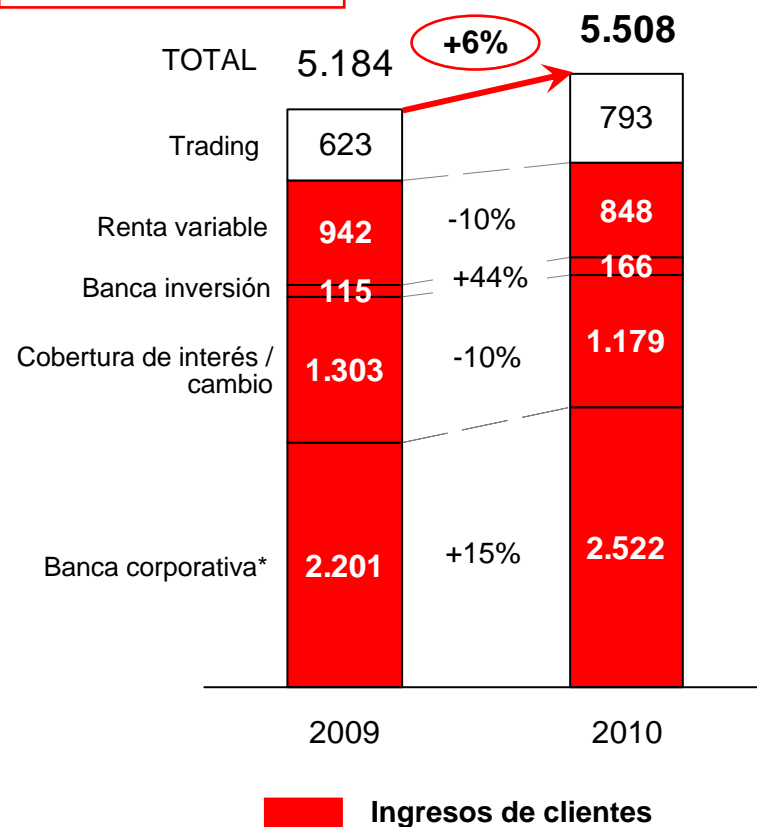


... en nuestros mercados core...

- 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

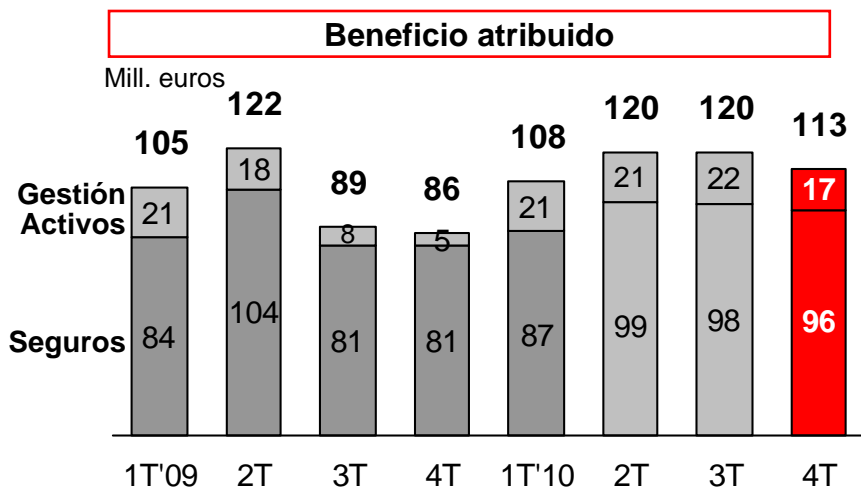
Ingresos totales Grupo (cross-selling)

- En 2010: 3.966 mill. € de margen bruto por fondos y seguros (+10% s/ 2009)

= 9% de ingresos del Grupo

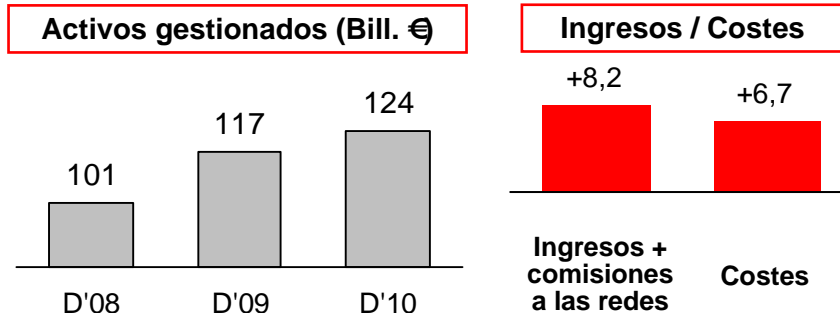
Beneficio atribuido al Grupo

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



Gestión Activos

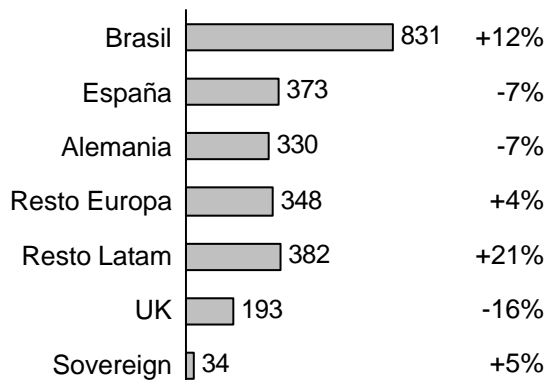
- Volúmenes en recuperación con impacto inicial en ingresos



Seguros (BAI + comisiones)

Total: 2.491 mill. €

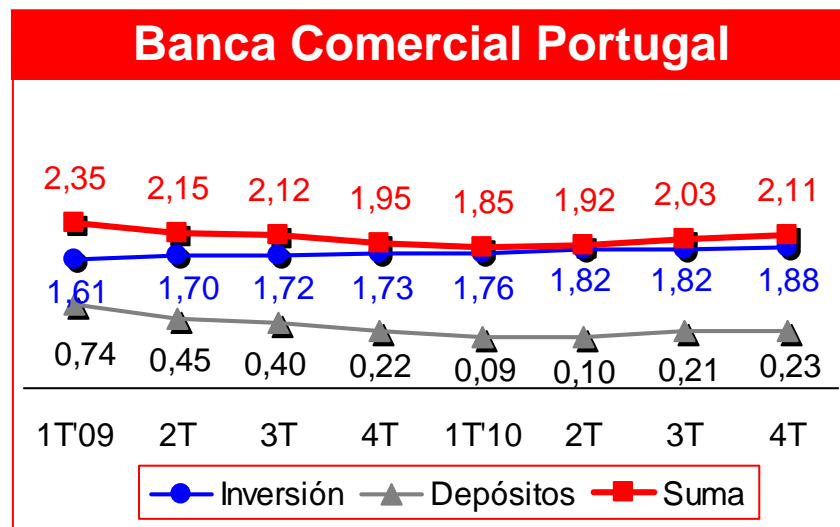
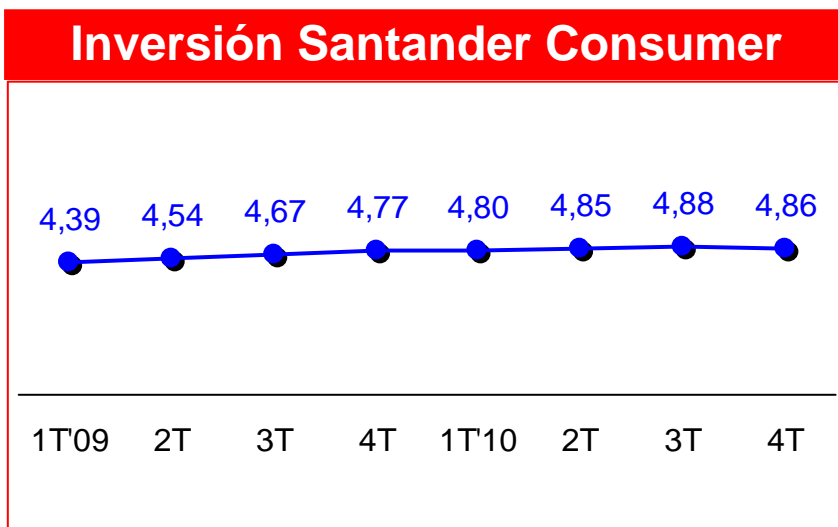
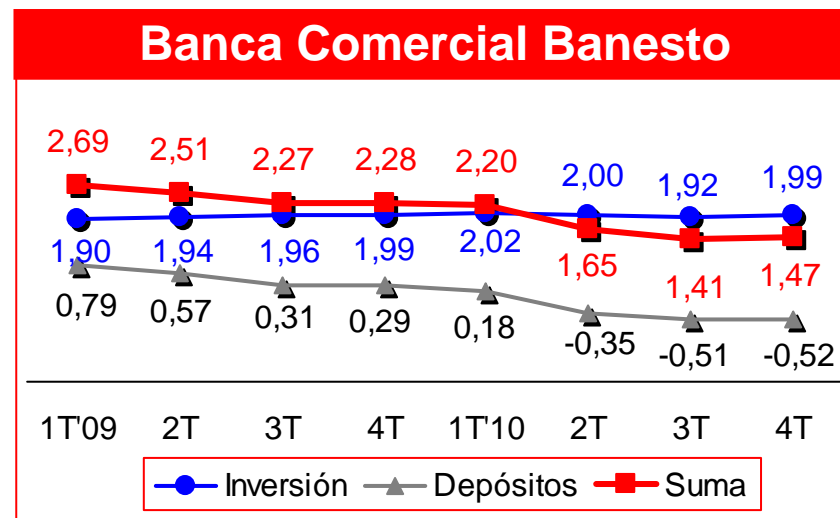
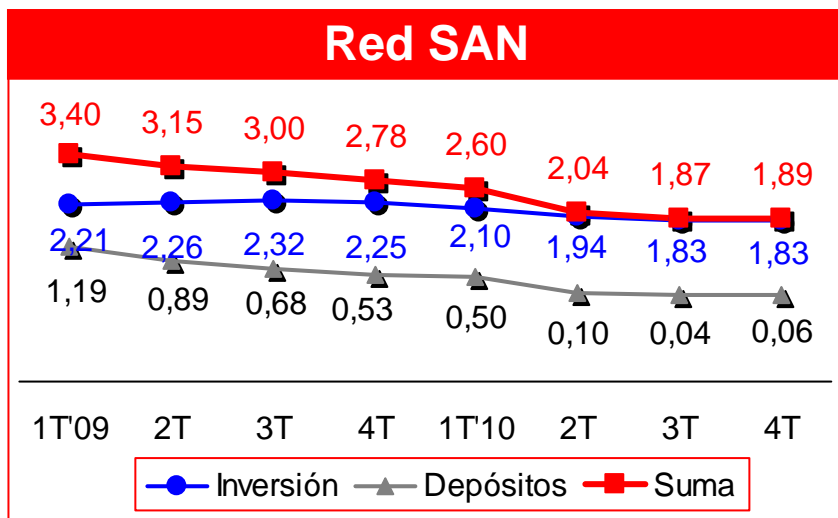
Δ 2009 (€ctes.) = +3%

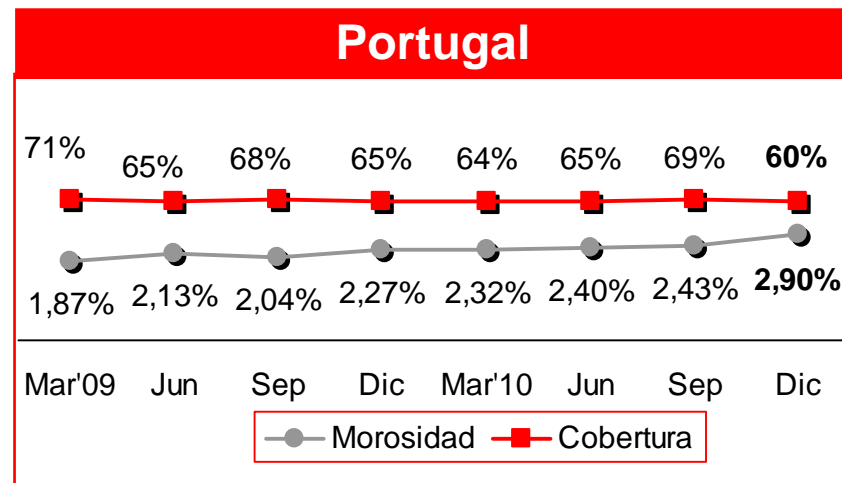
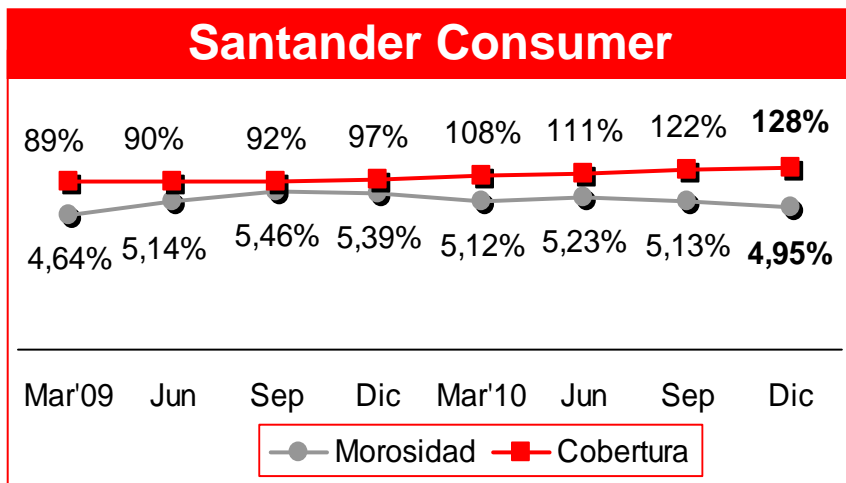
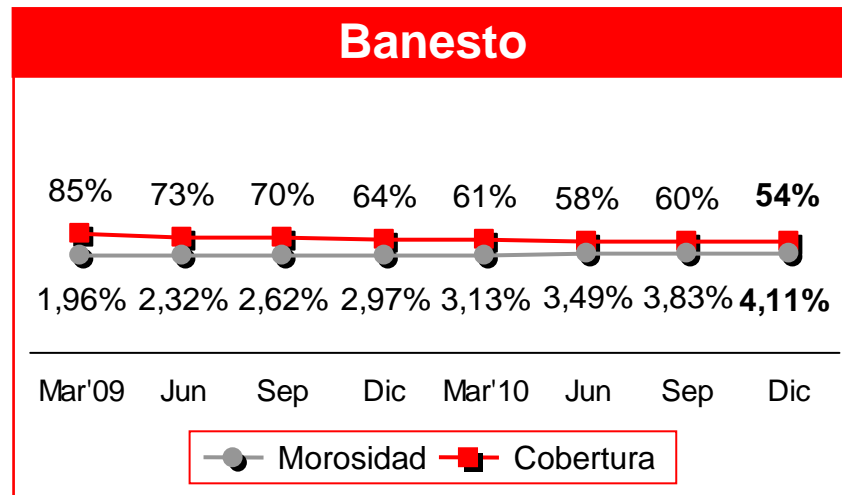
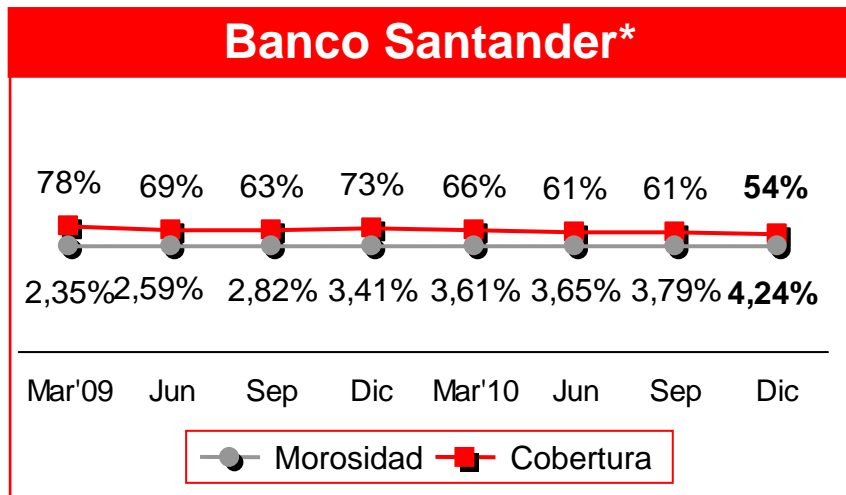


Potencial por gestión global + incorporaciones

Spreads y ratios mora principales unidades

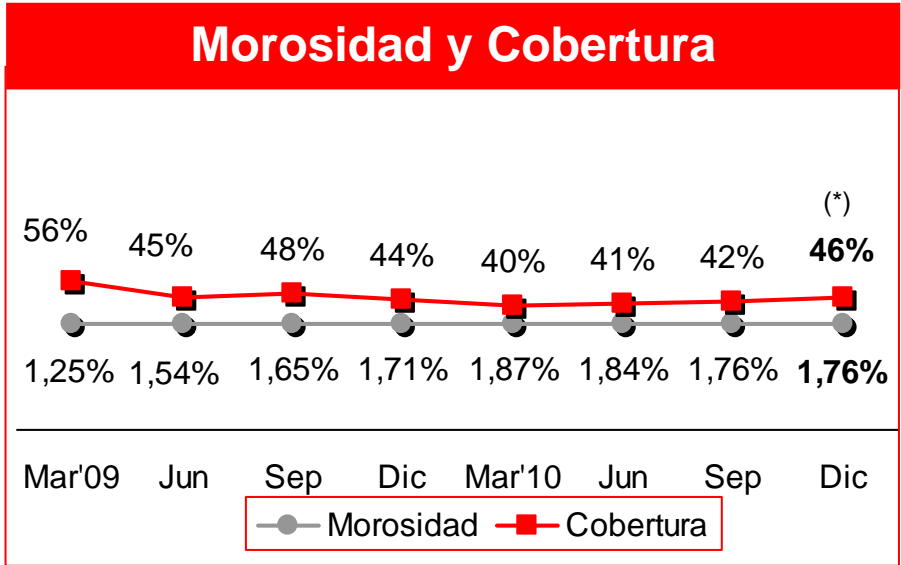
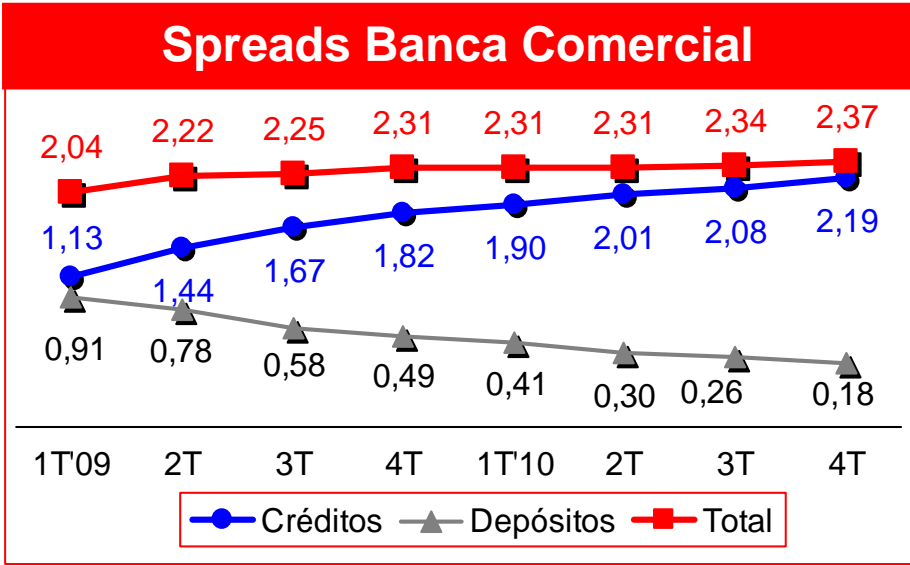
Spreads principales unidades Europa Continental (%)





(*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 5,52% y una cobertura del 52% a Diciembre 2010

Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad (%)



Apreciaciones de las monedas latinoamericanas respecto del dólar y euro

TIPOS DE CAMBIO MEDIOS EURO / MONEDA LOCAL

	2010	2009	Dif ^a
DOLAR U.S.A.	1,3228	1,3906	+5%
REAL BRASILEÑO	2,3262	2,7577	+19%
NUEVO PESO MEXICANO	16,6997	18,7756	+12%
PESO CHILENO	673,9214	775,2659	+15%

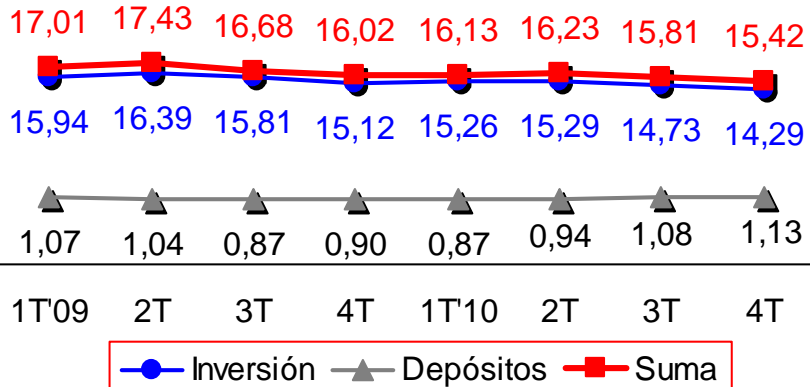
TIPOS DE CAMBIO MEDIOS US\$ / MONEDA LOCAL

	2010	2009	Dif ^a
REAL BRASILEÑO	1,7585	1,9831	+13%
NUEVO PESO MEXICANO	12,6244	13,5018	+7%
PESO CHILENO	509,4605	557,5039	+9%

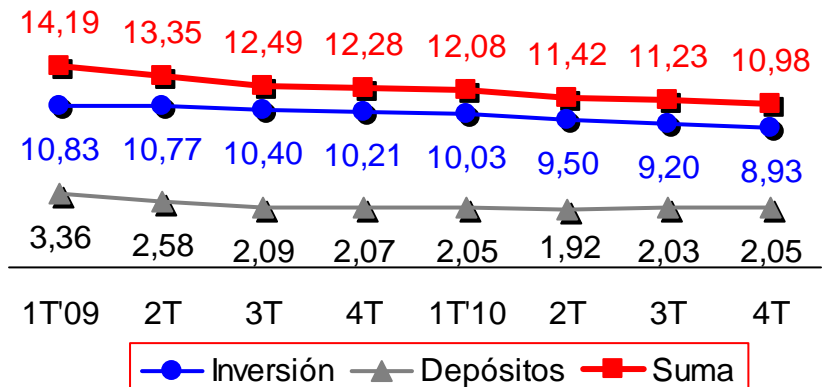
(*).- Signo positivo: apreciación de la moneda ; signo negativo: depreciación de la moneda

Spreads principales países Latinoamérica (%)

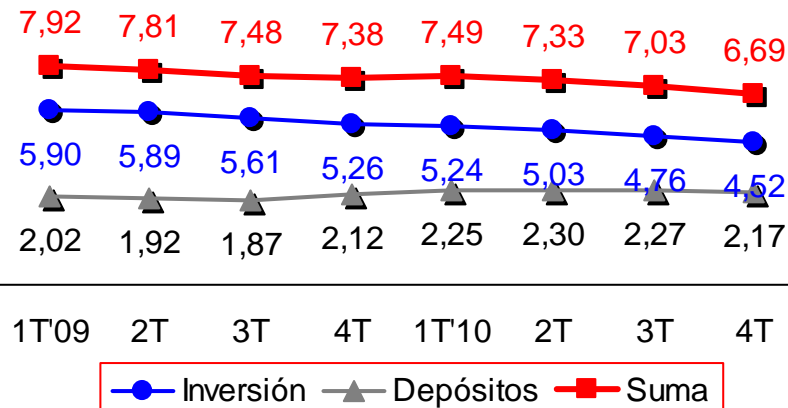
Banca Comercial Brasil



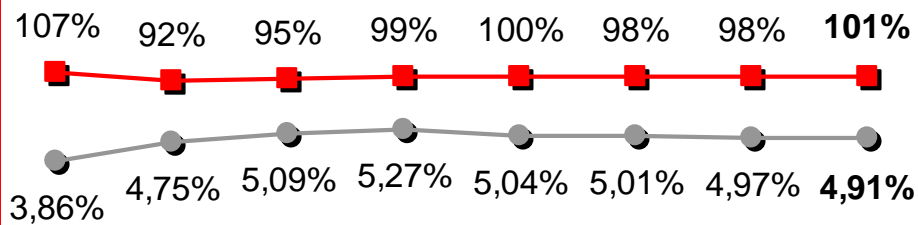
Banca Comercial México



Banca Comercial Chile



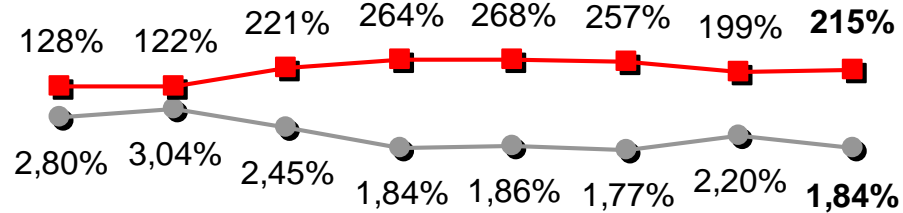
Brasil



Mar'09 Jun Sep Dic Mar'10 Jun Sep Dic

● Morosidad ■ Cobertura

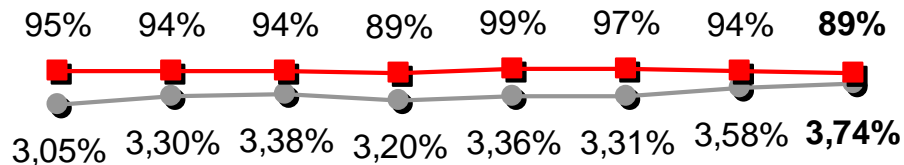
México



Mar'09 Jun Sep Dic Mar'10 Jun Sep Dic

● Morosidad ■ Cobertura

Chile

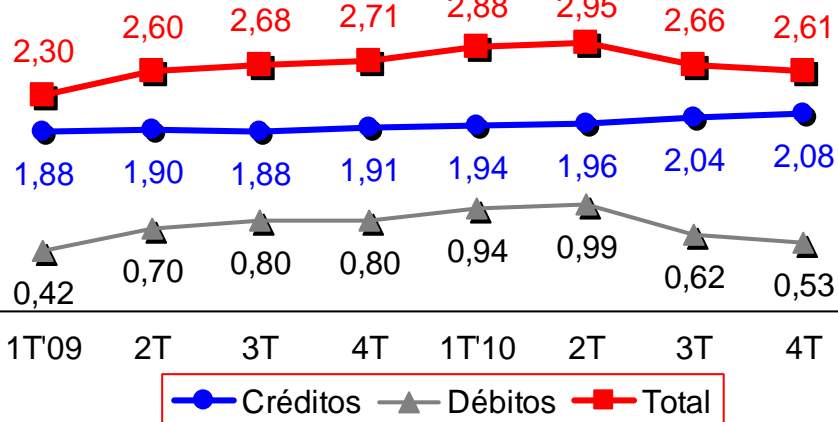


Mar'09 Jun Sep Dic Mar'10 Jun Sep Dic

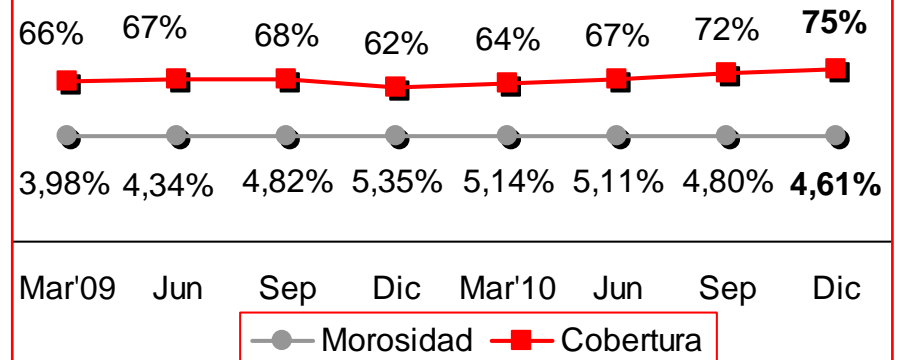
● Morosidad ■ Cobertura

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

Spreads



Morosidad y Cobertura



Detalle sector construcción y promoción inmobiliaria en España

Cuadro 1. Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas (1). Datos relativos al Grupo consolidado (negocios en España)

En millones de euros	Importe Bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica
1) Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo (negocios en España)	27.334	13.296	1.890
1.1) Del que: Dudoso	4.636	2.391	1.321
1.2) Del que: Subestándar	4.932	2.715	569
Pro-memoria:			
- Cobertura genérica total (negocios totales)			768
- Activos fallidos	589		

Pro-memoria: Datos del Grupo consolidado

En millones de euros	Valor contable (3)
1) Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	216.726
2) Total activo consolidado (negocios totales)	1.217.501

(1) Clasificación en función de la finalidad del crédito, no de la CNAE del deudor

(2) La normativa vigente (circular 3/2010, que modifica la 4/2004) aplica un recorte en la valoración de las garantías a efectos del cálculo de las dotaciones del: 20% viviendas habituales, 30% oficinas, locales y fincas rústicas en explotación, 40% otras viviendas, 50% suelo y promoción inmobiliaria, sobre el valor mínimo entre el precio de compra y el valor de tasación actualizado. La diferencia entre el importe bruto y el valor de la garantía ajustado por la normativa se refleja en esta columna.

(3) Importe por el que están registrados los activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura

Cuadro 2. Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria. Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

En millones de euros	Crédito: Importe Bruto
1. Sin garantía hipotecaria	6.124
2. Con garantía hipotecaria	21.210
2.1 Edificios terminados	12.709
2.1.1 Vivienda	5.247
2.1.2 Resto	7.462
2.2 Edificios en construcción	2.548
2.2.1 Vivienda	1.991
2.2.2 Resto	558
2.3 Suelo	5.953
2.3.1 Terrenos urbanizados	3.678
2.3.2 Resto suelo*	2.275
TOTAL	27.334

(*) Incluye 2.023 millones de euros de terrenos urbanizables

**Cuadro 3. Crédito a los hogares para adquisición de vivienda.
Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)**

En millones de euros	Importe Bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	61.936	1.388
Sin garantía hipotecaria	549	30
Con garantía hipotecaria	61.387	1.358

Cuadro 4. Desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV). Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

Rangos de LTV				
En millones de euros	LTV < 50%	50% < LTV < 80%	80% < LTV < 100%	LTV > 100%
Importe bruto	20.583	31.519	8.299	986
Del que: Dudosos	247	638	440	33

Cuadro 5. Activos adjudicados a las entidades del Grupo consolidado (negocios en España)

En millones de euros	Importe bruto	Del que: Cobertura	Importe neto
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	5.396	1.790	3.606
1.1 Edificios terminados	1.093	268	825
1.1.1 Vivienda	714	175	539
1.1.2 Resto	378	93	286
1.2 Edificios en construcción	564	138	425
1.2.1 Vivienda	562	138	424
1.2.2 Resto	1	0	1
1.3 Suelo	3.740	1.383	2.357
1.3.1 Terrenos urbanizados	2.235	775	1.459
1.3.2 Resto suelo*	1.505	608	897
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.506	369	1.137
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	607	154	452
SUBTOTAL	7.509	2.313	5.195
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	840	438	402
TOTAL	8.348	2.751	5.597

(*) Incluye 1.308 millones de euros brutos (787 millones netos) de terrenos urbanizables

