

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Ejercicio 2011

31 de enero de 2012

Banco Santander, S.A. ("Santander") advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. 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) la 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 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 aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones corresponden a la fecha en la que se han realizado y están basados en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formaron. Dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar con el tiempo. Santander no se obliga a actualizar o a revisar las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones a la luz de nueva información, eventos futuros o por cualquier otra causa.

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 la idoneidad de los valores después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado y no sobre la base únicamente de información pública. 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.

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. 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: Los estados financieros pasados y las tasas de crecimiento anteriores no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Índice

- **Evolución Grupo 2011**
 - **Claves del ejercicio**
 - **Resultados**
- **Evolución áreas de negocio 2011**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

En un ejercicio crecientemente complejo, prioridad en fortalecimiento del balance apoyado en una elevada generación de resultados

1

Sólida generación de resultados recurrentes



Pre-provision profit: 24.373 mill. €
Bº antes de extraordinarios: 7.021 mill. €

2

**Saneamientos extraord. (-3.183 mill.)
duplican las plusvalías (1.513 mill.)**



Bº atribuido: 5.351 mill. €

3

Fortalecimiento de balance



Cobertura de inmuebles: 50%
Core capital (BIS II): 10,02%

4

Retorno al accionista superior al mercado

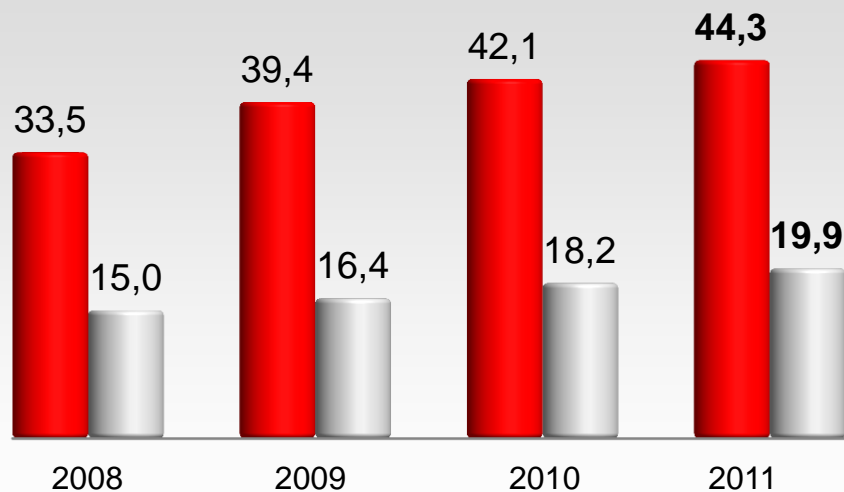


Total shareholders return (TSR):
SAN > Euro Stoxx Banks

En 2011 Santander mantiene un excelente track record en el beneficio antes de provisiones apoyado en la solidez de ingresos

Ingresos y costes

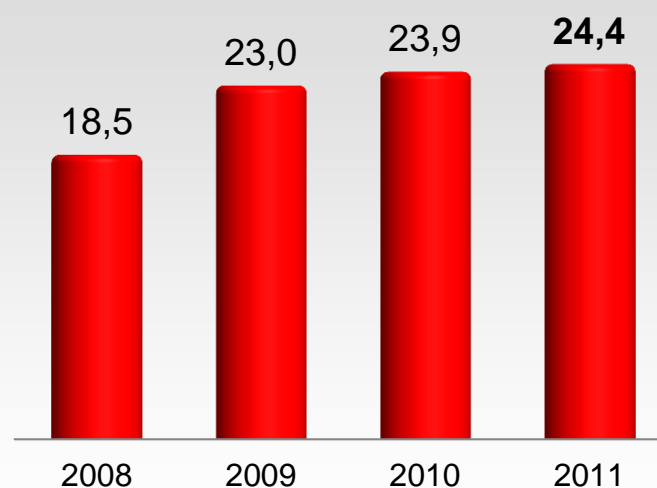
Miles de millones de euros



■ Margen bruto ■ Costes

Beneficio antes de provisiones

Miles de millones de euros



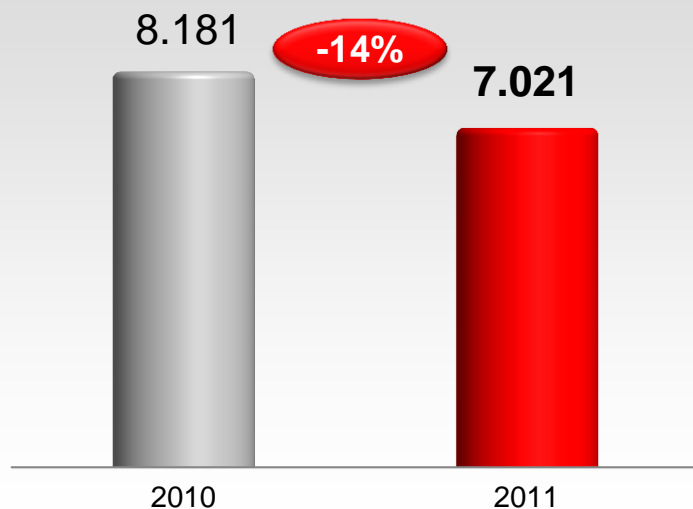
■ Margen neto

... lo que nos sitúa en el reducido grupo de bancos con margen neto en el entorno de 25 bn. €

Beneficio recurrente de 7.021 millones, absorbiendo el impacto de los mercados en ROF y las mayores dotaciones en el ejercicio

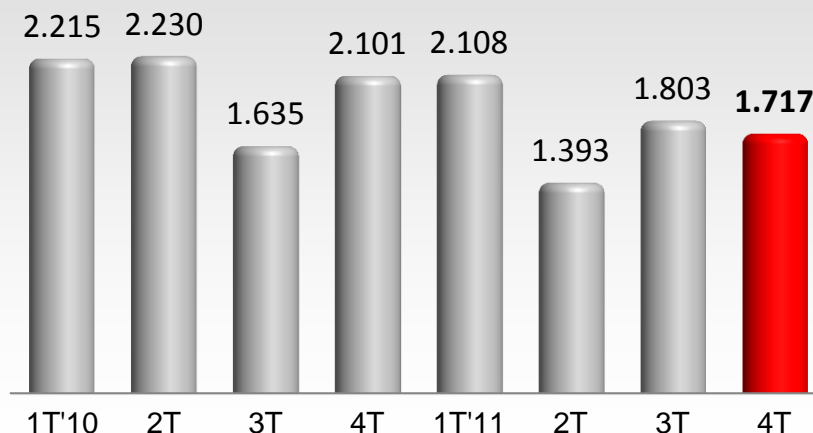
Bº atribuido Grupo RECURRENTE

Millones de euros



Bº atribuido trimestral Grupo RECURRENTE

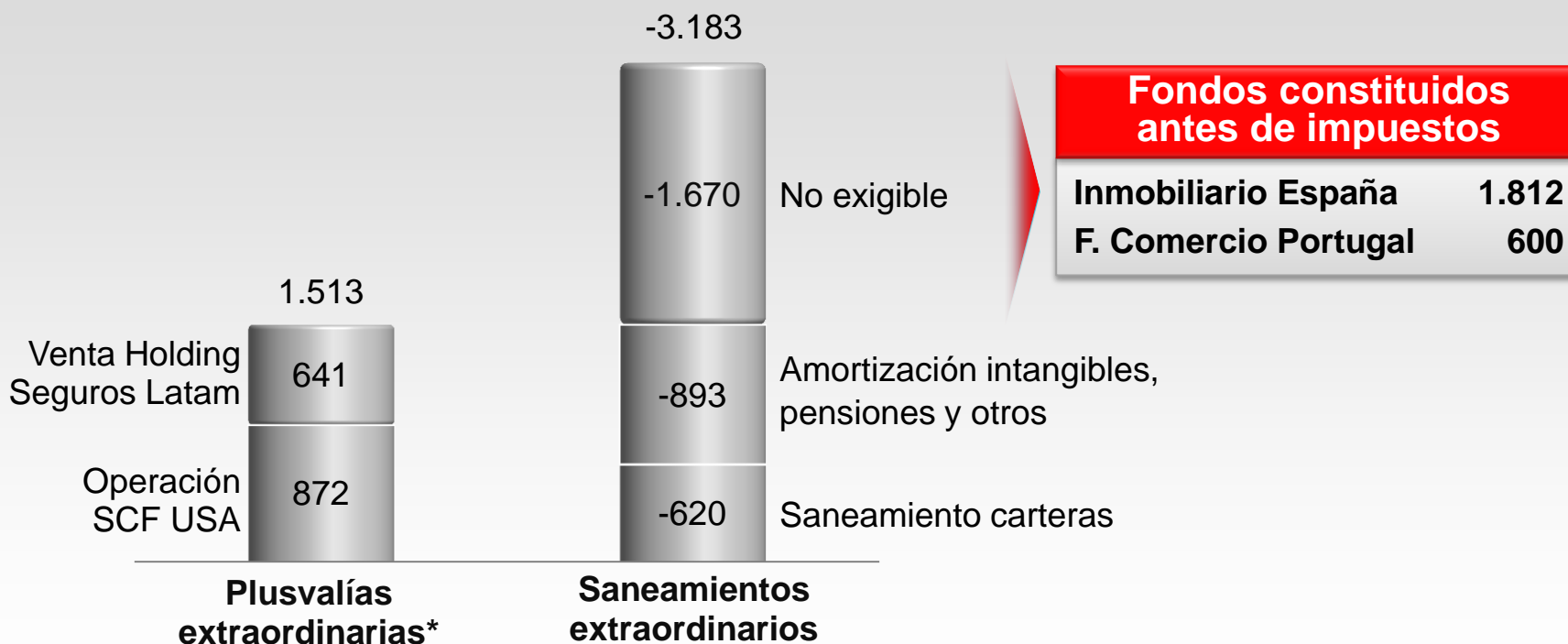
Millones de euros



Adicionalmente, elevado esfuerzo en saneamientos extraordinarios, muy superiores a las plusvalías realizadas

Impacto neto de impuestos en resultados de 2011

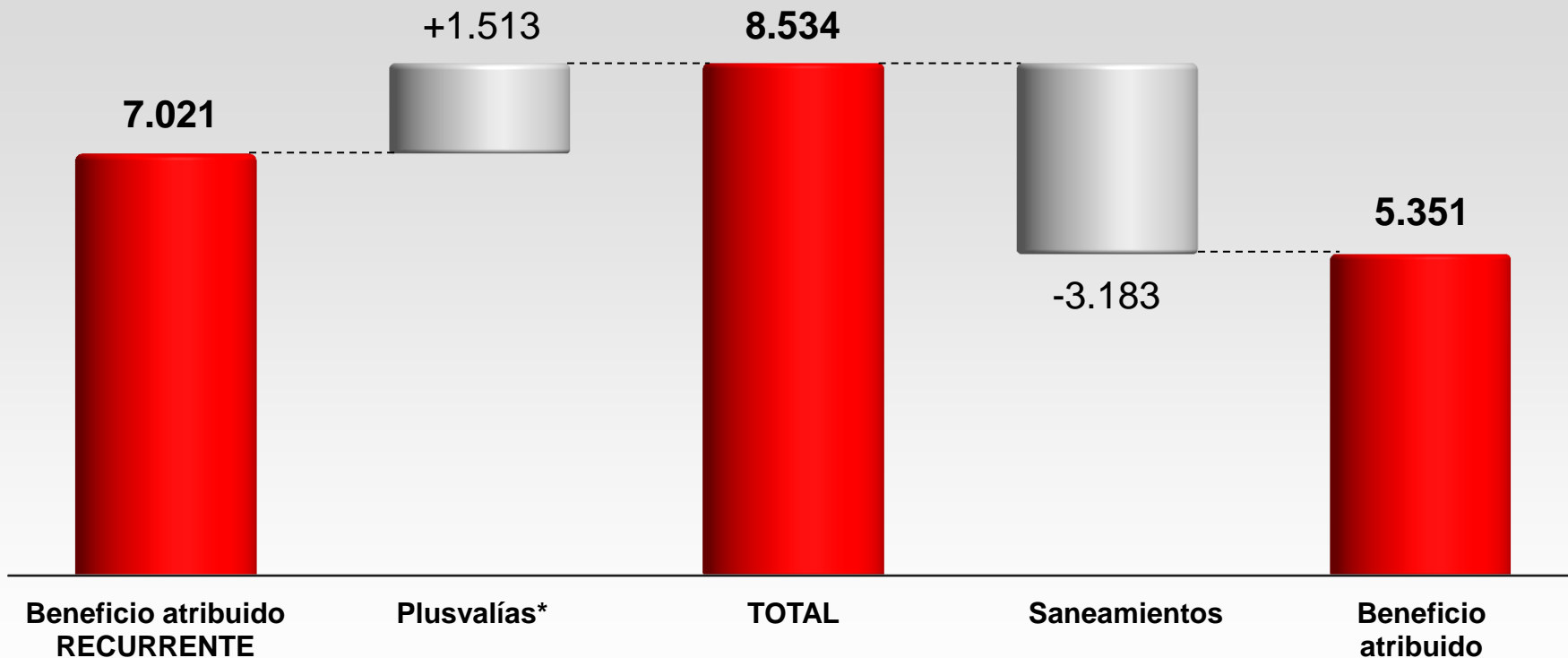
Millones de euros



(*) No incluye plusvalías acuerdo venta Colombia, que se contabilizarán en 2012

Tras el esfuerzo en saneamientos,
el beneficio contable se sitúa en 5.351 millones de euros

Millones de euros

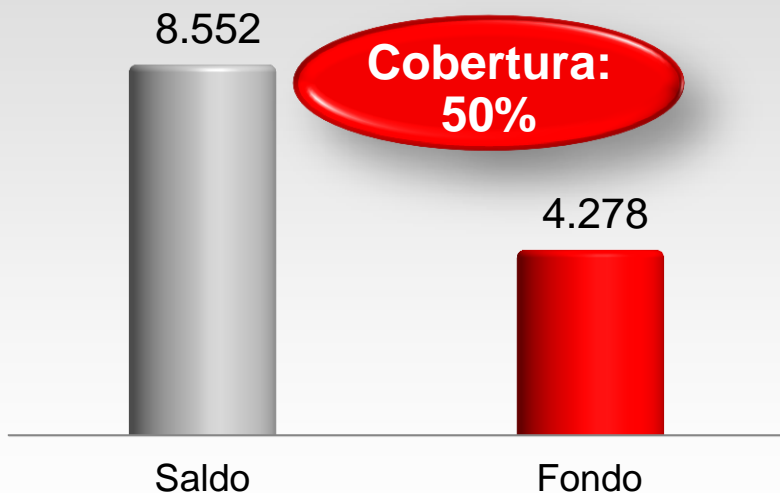


(*) No incluye plusvalías acuerdo venta Colombia, que se contabilizarán en 2012

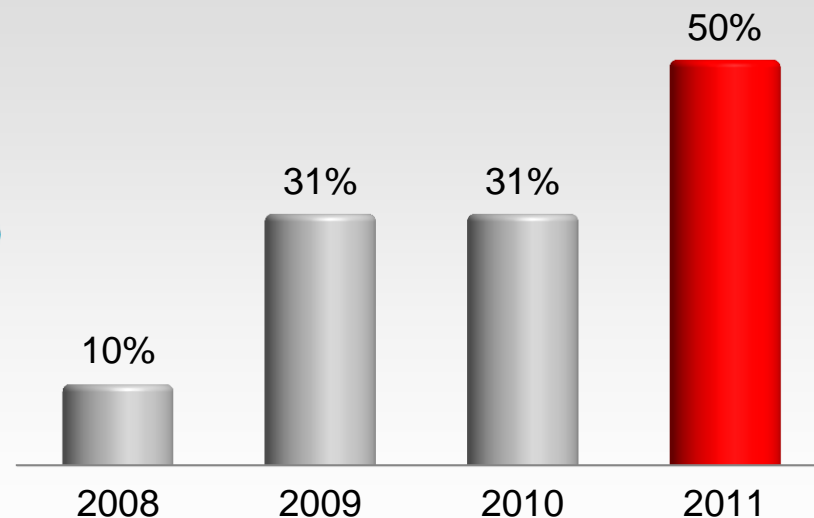
La dotación realizada al cierre del ejercicio sitúa la cobertura de inmuebles adjudicados en España en el 50%

Inmuebles adjudicados Dic. 2011

Millones de euros

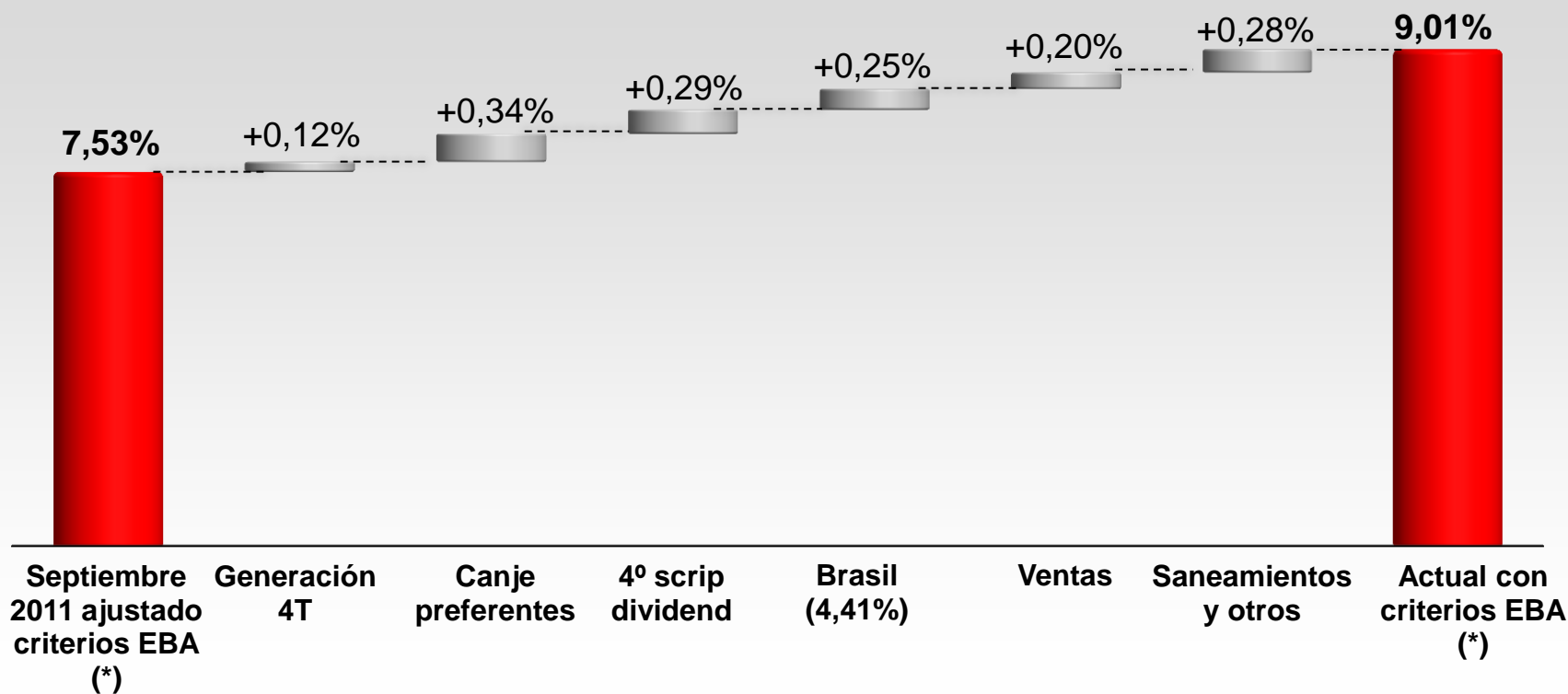


Evolución cobertura



El Grupo muestra su fortaleza y flexibilidad financiera al anticipar el cumplimiento de los requisitos EBA solicitados para junio de 2012

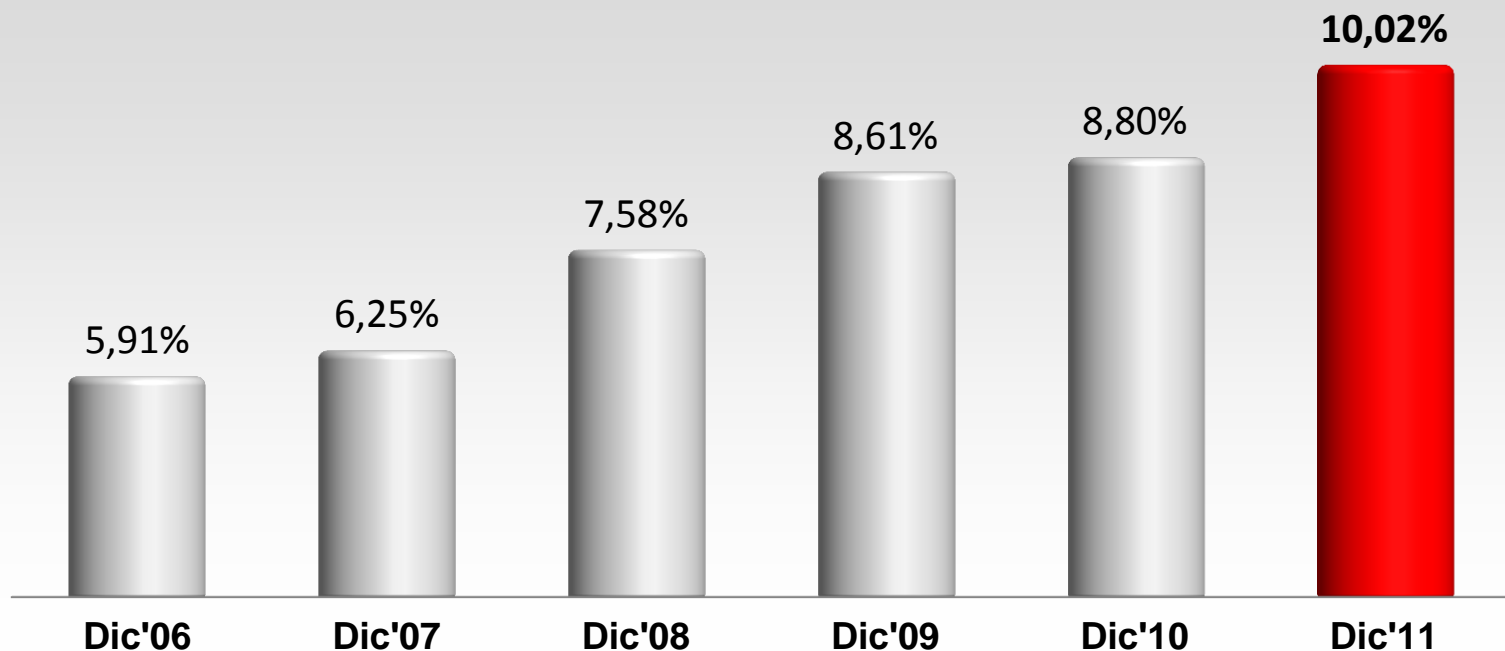
Evolución del Core capital (criterio EBA)



(*) Incluye Valores Santander

El esfuerzo realizado en el trimestre ha supuesto una mayor aceleración del Core capital bajo criterio BIS II

Evolución Core capital

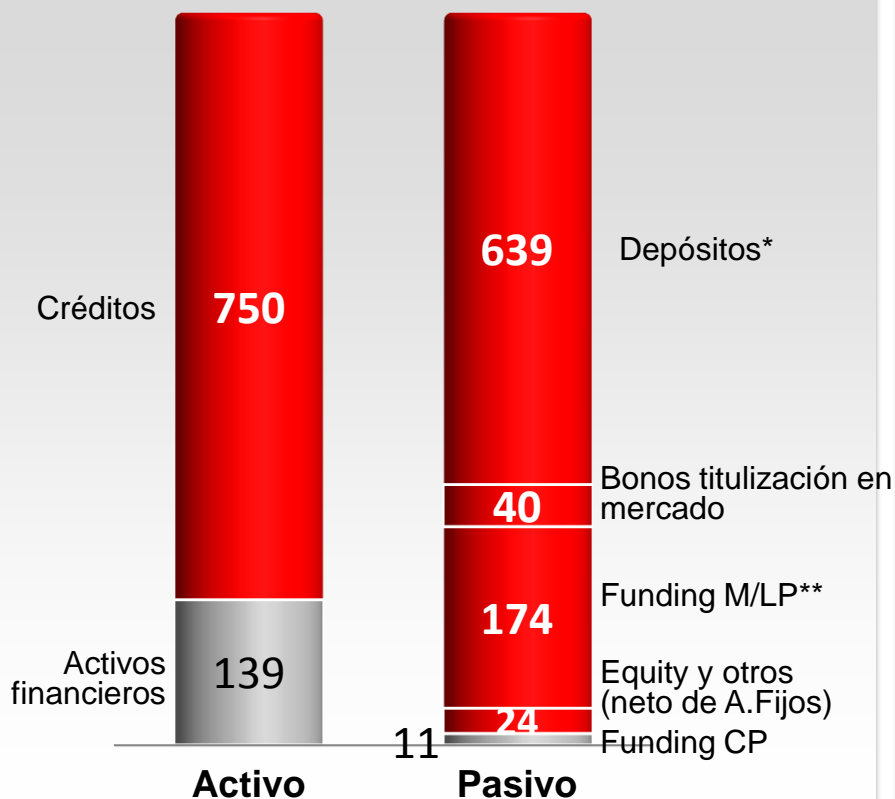


Nota: Dic'06 y Dic'07 en base a BIS I

Buena posición de liquidez tras un ejercicio de elevado stress

Elevado excedente estructural de liquidez (>120 bn. €)

Balance liquidez Grupo Santander (Dic 2011 provisional)



Aspectos claves en 2011

- Ratios de liquidez en niveles confortables:

Créditos / Depósitos*
117%

Dep.* + Financ. M/LP
/ Créditos = 114%

- Elevada capacidad emisora en situaciones de stress

Emisiones M/LP
40 bn. €

>

Vencimientos
32 bn. €

- Además 25 bn. € en titulaciones colocadas en mercado

- Reducida apelación mayorista al corto plazo

< 2% balance

- Elevada capacidad de descuento en bancos centrales

Aprox. 100 bn. €

Nota: Balance liquidez a efectos de gestión (se netean derivados negociación, saldos interbancarios y activos fijos)

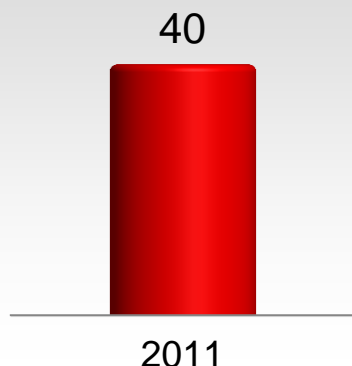
(*) Incluidos pagarés retail

(**) Incluye líneas de FHLB en USA a Sovereign

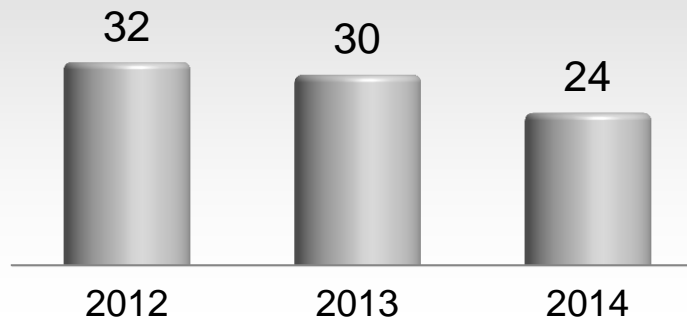
En 2012 moderados vencimientos y favorable dinámica comercial ...

Miles de millones de euros

Emisiones Grupo*



Vencimientos Grupo



... dentro de una estrategia diferenciada por unidades

Matriz, Banesto y Portugal

- Reducción del hueco comercial y menor demanda desde SCF

Sin necesidad de recurrir a los mercados en 2012

SCF, UK y SOV.

- **SCF** hacia la autofinanciación
- **UK**: autofinanciación actividad comercial y buen acceso a mercados
- **SOV.:** excedentario en liquidez

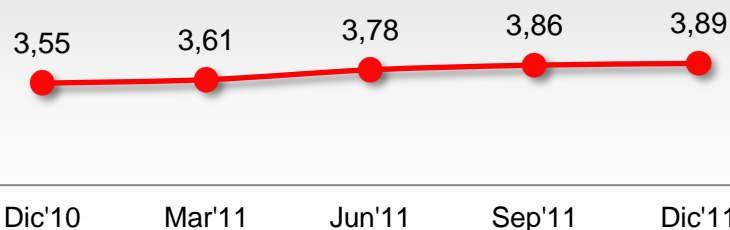
Mercados emergentes

- **Latam**: mayor foco en captación depósitos y acceso a mercados mayoristas en desarrollo
- **BZ WBK**: excedentario en liquidez

La mora del Grupo se ha deslizado ligeramente al alza, por España. SCF, Sovereign y Latam ex-Brasil mejoran todos los trimestres

Total Grupo

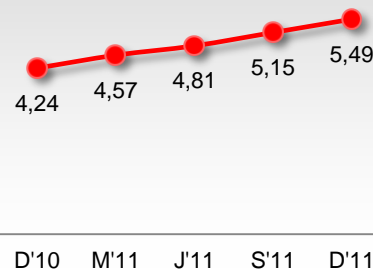
%



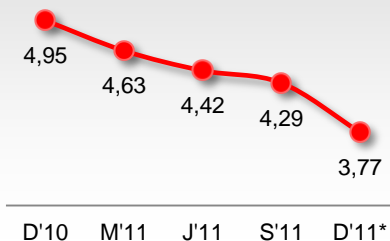
Europa continental

%

España



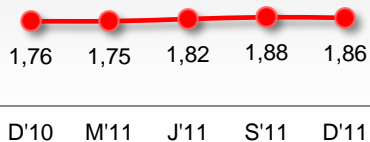
SCF



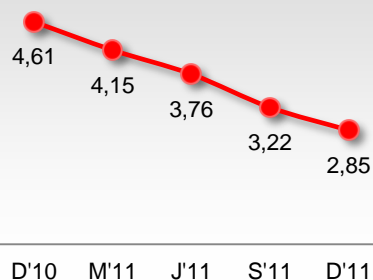
Reino Unido y EE.UU.

%

UK



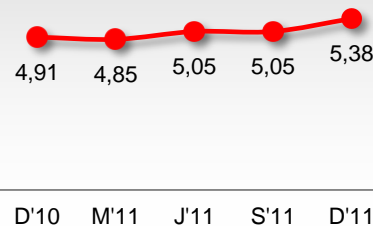
Sovereign



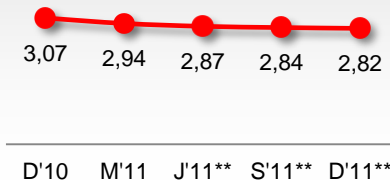
Latinoamérica

%

Brasil



Latam Ex-Brasil



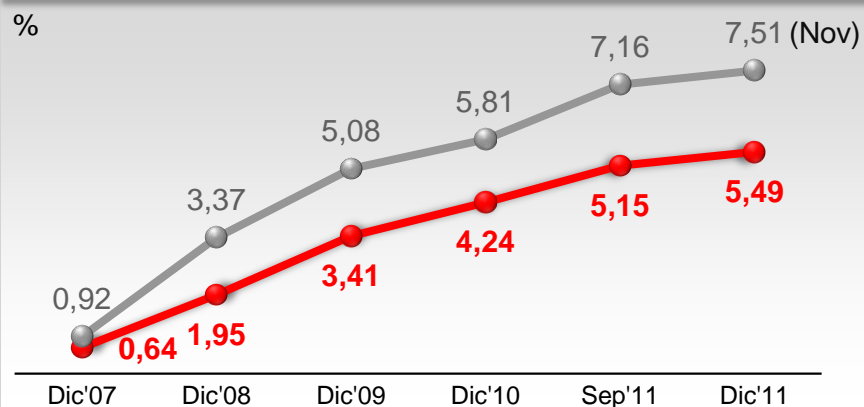
(*) .- En diciembre, SC USA pasa a consolidar por puesta en equivalencia

(**) .- En términos homogéneos, deducida la cartera adquirida en México de GE.

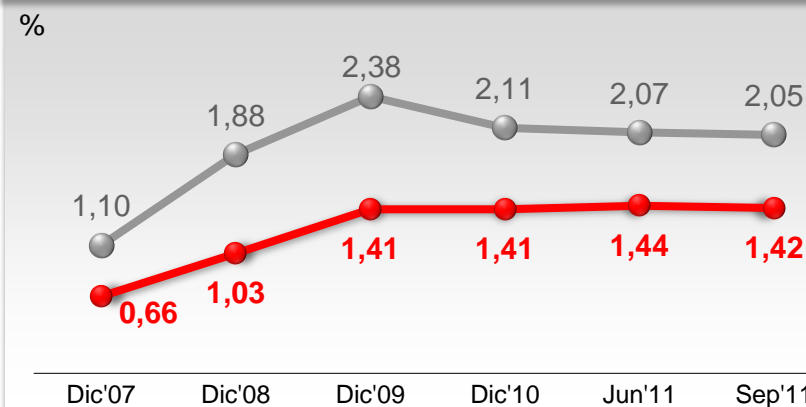
Incluyéndola, 3,08% en junio 2011, 2,91% en septiembre 2011 y 2,89% en diciembre 2011

Nuestros ratios siguen comparando muy bien en los principales mercados donde operamos

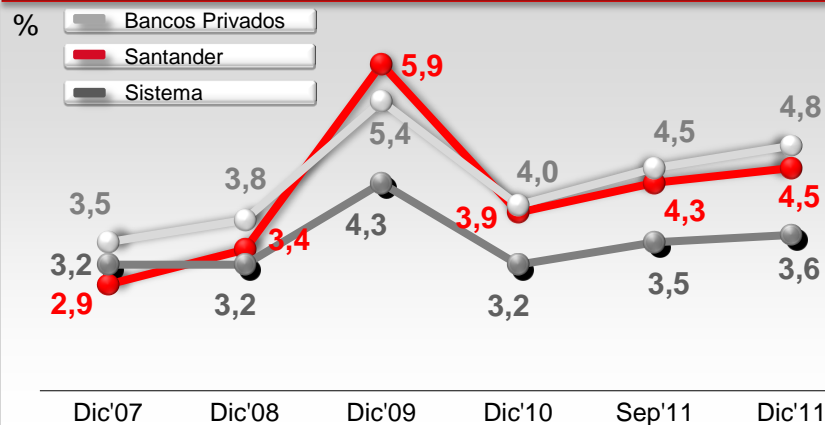
España



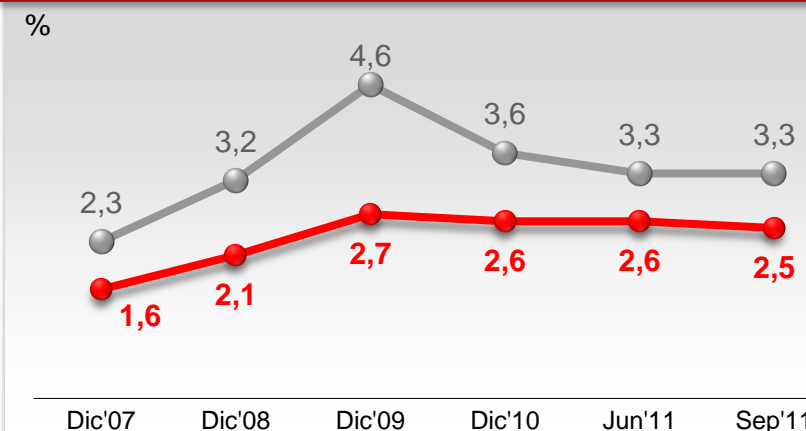
Reino Unido



Brasil



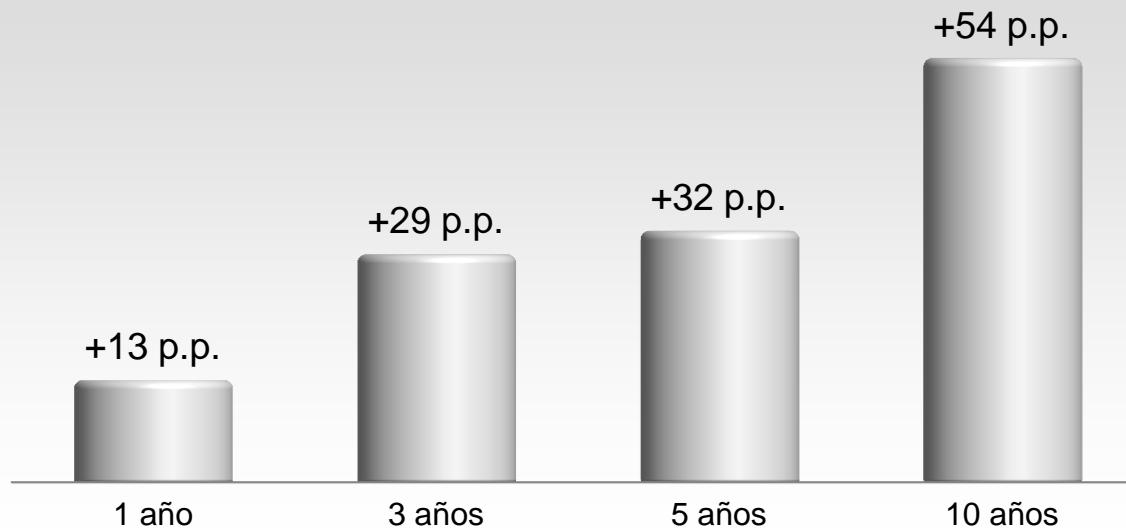
Latinoamérica Ex-Brasil



Retorno total superior al mercado en el corto, medio y largo plazo

TSR: diferencia¹ acumulada con Euro Stoxx Banks

En puntos porcentuales



(1) Elaboración en base a datos facilitados por Bloomberg al 31-12-2011

Índice

■ Evolución Grupo 2011

— Claves del ejercicio

— Resultados

■ Evolución áreas de negocio 2011

■ Conclusiones

■ Anexos

Solidez en la parte alta de la cuenta de resultados que no llega al beneficio por el esfuerzo realizado en saneamientos

Mill. euros	2011	Var. s/ 2010		% sin TC. ni perímetro
		Importe	%	
Margen de intereses + comisiones	41.293	+2.334	+6,0	+4,7
ROF y otros ¹	2.969	-121	-3,9	-4,9
Margen bruto	44.262	+2.213	+5,3	+4,0
Costes de explotación	-19.889	-1.694	+9,3	+6,8
Margen neto	24.373	+519	+2,2	+1,8
Dotaciones para insolvencias	-10.562	-304	+3,0	+2,8
M. neto después de dotaciones	13.811	+215	+1,6	+1,1
Otros rtdos. y saneamientos ²	-2.994	-1.451	+94,0	+92,9
Beneficio antes de impuestos	10.817	-1.235	-10,2	-10,6
Impuestos y minoritarios	-3.796	+75	-1,9	-2,0
Beneficio antes de extraordinarios	7.021	-1.160	-14,2	-14,7
Neto plusvalías y saneamientos extraord.	-1.670	-1.670	--	--
Beneficio atribuido	5.351	-2.830	-34,6	-35,1

1

2

3

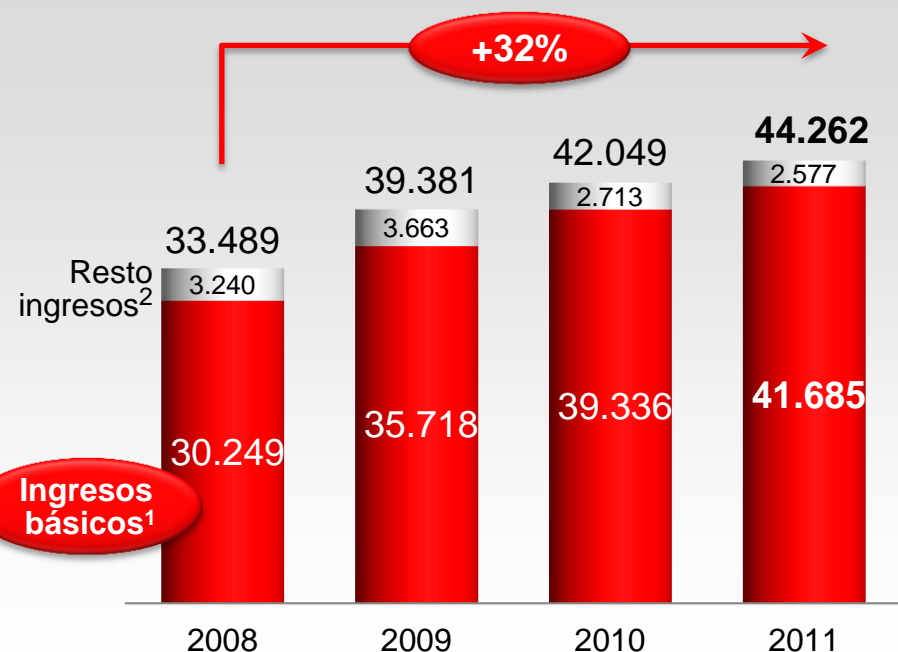
(1) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX

(2) Incluye dotación en 2T'11 para PPI en Reino Unido (842 mill. € antes de impuestos)

Solidez de los ingresos básicos como palanca de los resultados

Margen bruto Grupo

Millones de euros



Ingresos básicos¹
2011/2010:
+2.349 mill. €; +6%

Dinamismo Latam

2011/2010

+2.160

SCF (crecimiento orgánico e inorgánico)

+672

Entrada BZ WBK

+619

Mercados maduros

-1.102

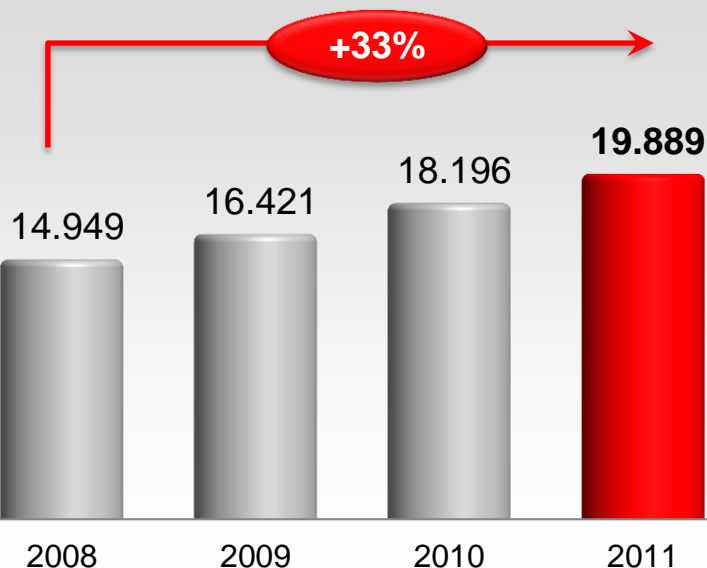
(1) Ingresos básicos: Margen de intereses + comisiones + actividades de seguros

(2) ROF + dividendos + puesta en equivalencia + OREX

Gestión diferenciada por unidades y negocios

Costes Grupo

Millones de euros



Costes
2011/2010:
+1.694 mill. €; +9%

**Inversiones para
capturar crecimiento
en emergentes**

**Desarrollo franquicias y
negocios en maduros
(Alemania, UK, USA, GBM)**

**Reducción en unidades
comerciales España y
Portugal**

2011/2010

Latam: +938

BZ WBK: +324

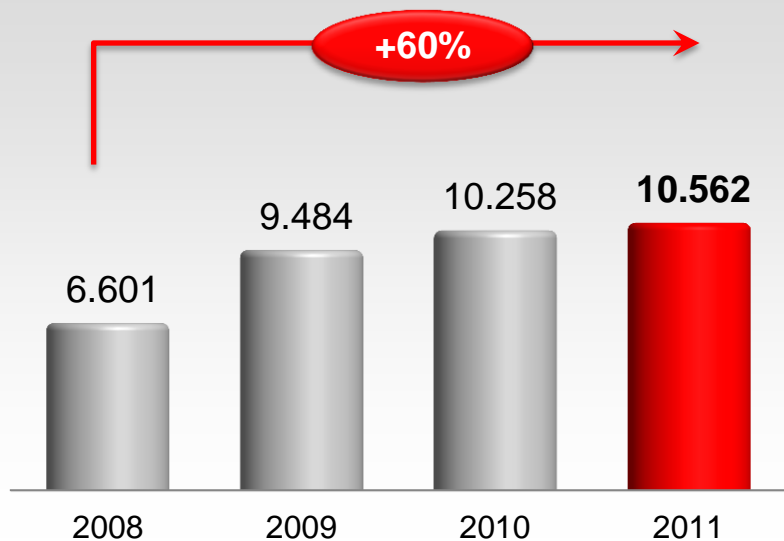
+493

-61

Dotaciones todavía elevadas en el actual momento del ciclo ...

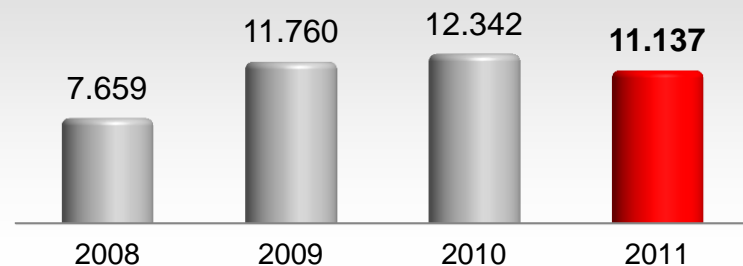
Dotaciones netas para insolvencias¹

Millones de euros



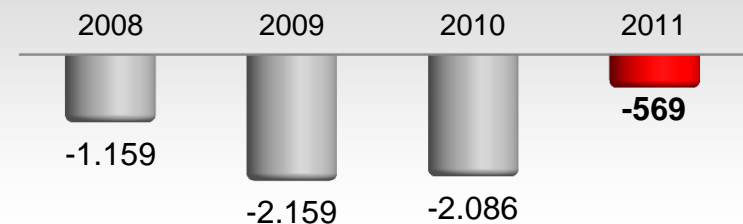
Dotaciones específicas

Millones de euros



Uso de genéricas

Millones de euros



.... con una evolución afectada por el menor uso de genéricas

(1) Incluye riesgo-país

Mejor evolución en ingresos y en eficiencia, y aún por aprovechar la normalización de dotaciones que muestran nuestros peers

Ingresos

Margen bruto

Var. 2011/2010

+5,3%

-0,1%

-0,2%

Grupo Santander

Media peers

Media peers europeos

Margen bruto s/ Activos

% s/ATMs 2011

3,6%

2,9%

2,4%

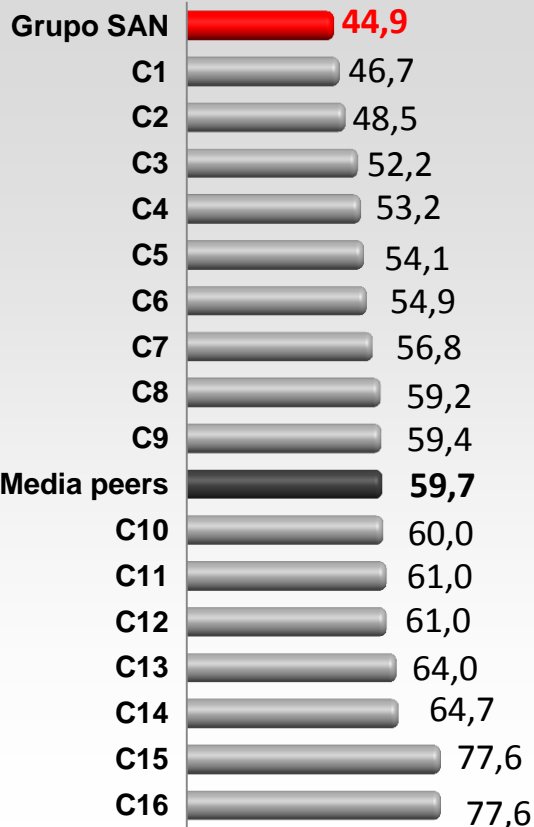
Grupo Santander

Media peers

Media peers europeos

Eficiencia

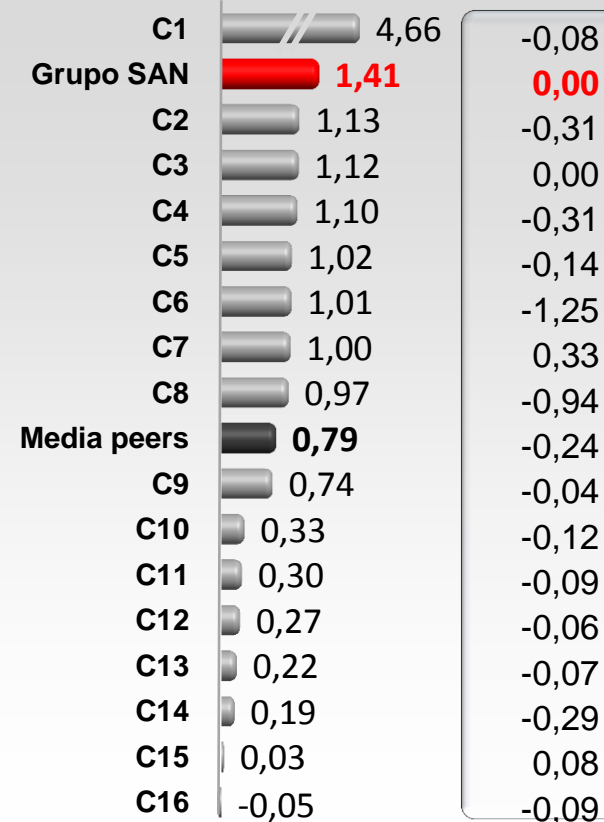
Datos 2011 en %



Dotaciones netas/créditos

Datos 2011 en %

Var. interanual



(*) Según última información disponible de cada entidad. "Peer Group" son los grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir: Banco Itaú, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Mitsubishi, Nordea, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered, UBS, Unicredito y Wells Fargo.

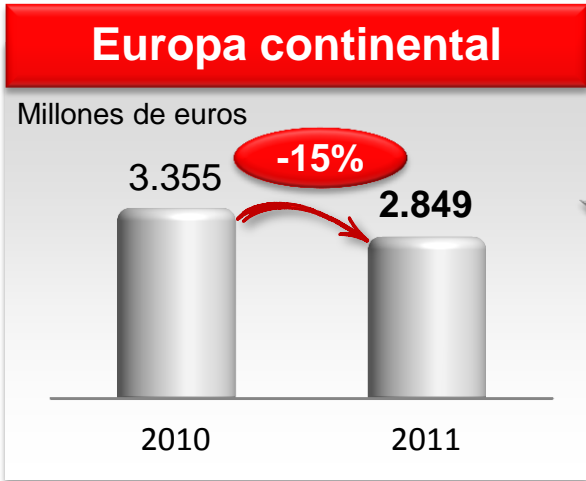
Índice

- **Evolución Grupo 2011**
 - Claves del ejercicio
 - Resultados

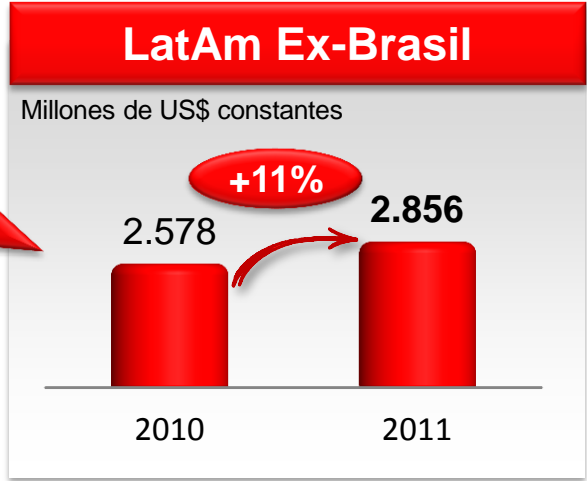
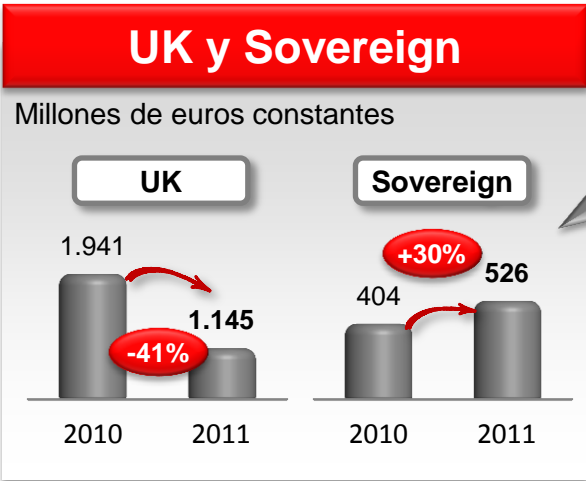
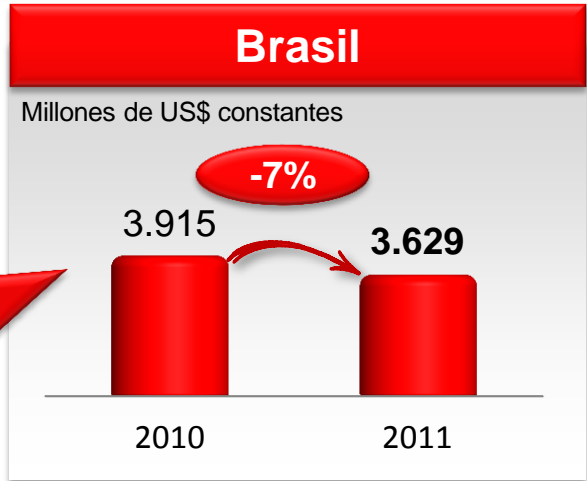
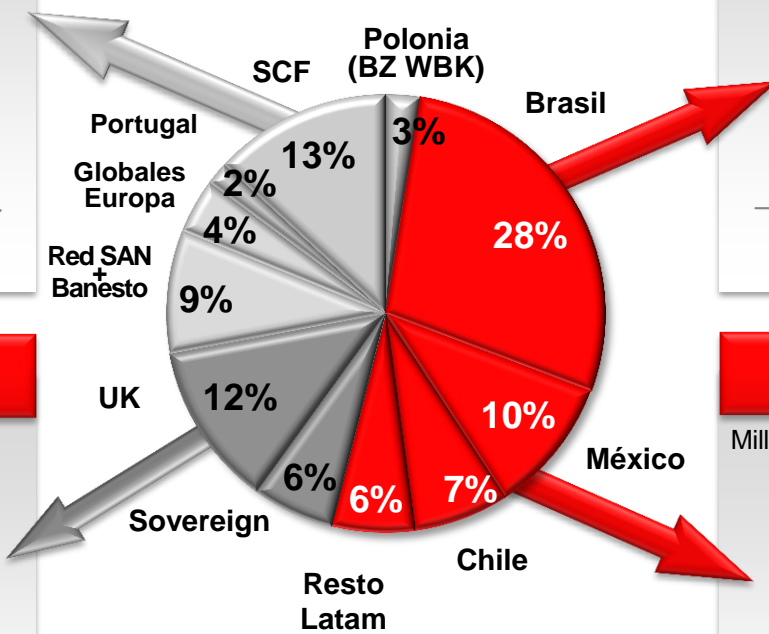
- **Evolución áreas de negocio 2011**

- **Conclusiones**
- **Anexos**

Los resultados se apoyan en la diversificación del Grupo y en la gestión de los diferentes momentos de crecimiento de cada mercado



Distribución del beneficio atribuido¹ 2011

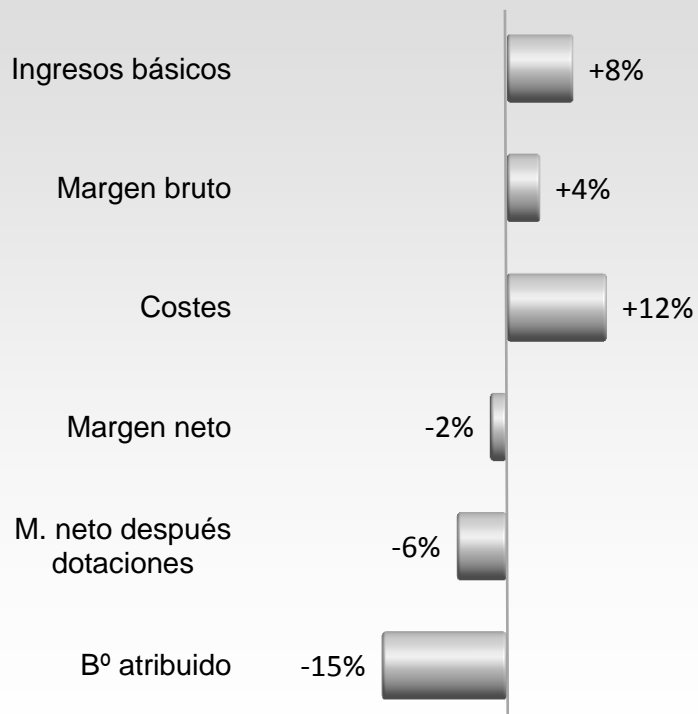


(1) Sobre beneficio atribuido áreas operativas 2011

Redes comerciales y negocio mayorista muy afectados por entorno macro y evolución mercados. Fuerte crecimiento de SCF e incorporación Polonia

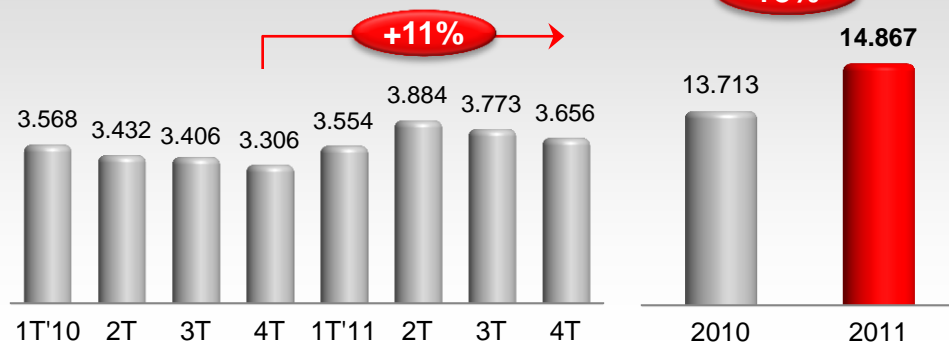
Beneficio atribuido: 2.849 mill. de euros

Var. 2011 / 2010 (%)



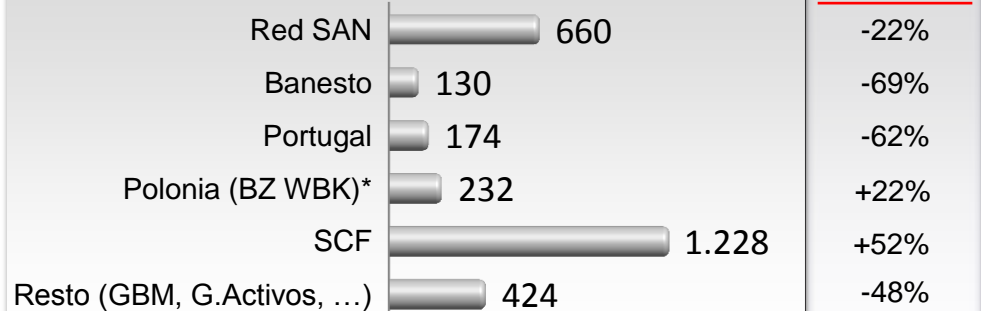
Ingresos básicos

Millones de euros



Beneficio unidades

Millones de euros



(*) Corresponde al beneficio atribuido al Grupo (9 meses). Crecimiento proforma en criterio local ejercicio 2011 / 2010

El margen neto aumenta en el año por mayores ingresos (afectados últimos trimestres por competencia depósitos). Mayores dotaciones por fin genéricas

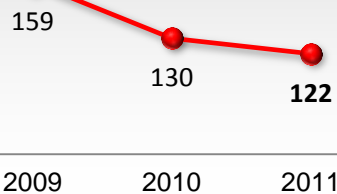
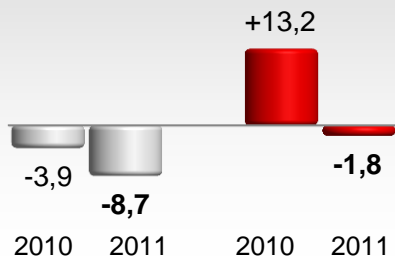
Actividad

Créditos

Depósitos*

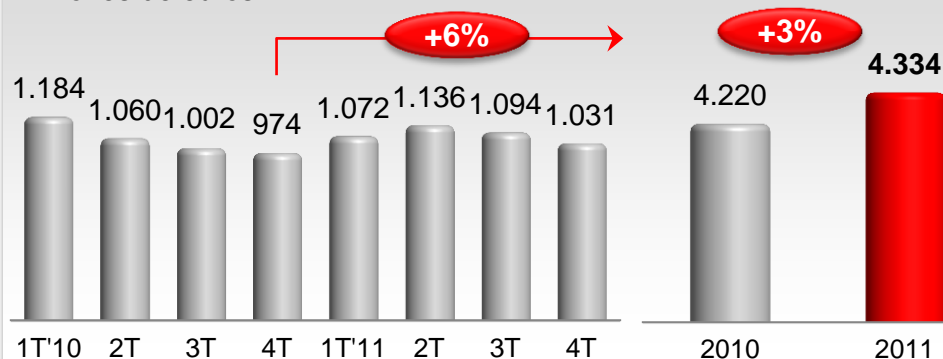
Ratio Créditos / Depósitos*

Var. en miles mill. €



Ingresos básicos

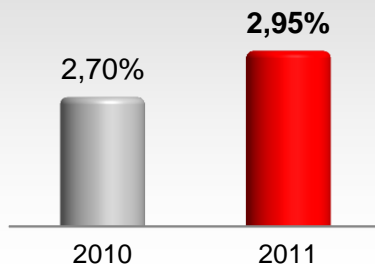
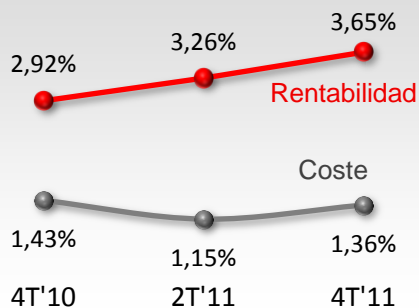
Millones de euros



Rentabilidad del margen de intereses

Rentabilidad / Coste

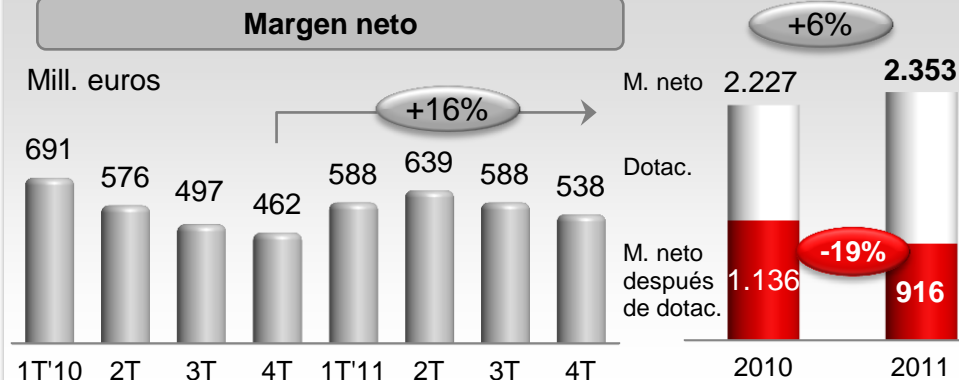
M. intereses / ATMs



Margen neto / dotaciones

Margen neto

Mill. euros



(* Incluye pagarés retail)

Banesto muestra tendencias similares a la red Santander. Beneficio afectado por dotaciones para aumentar cobertura de adjudicados

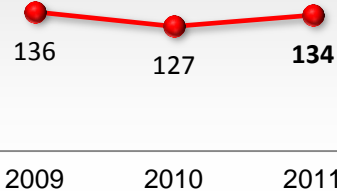
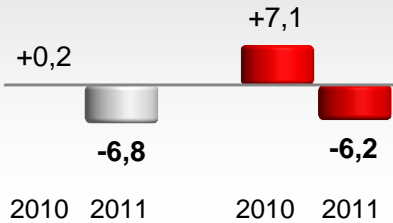
Actividad

Créditos

Depósitos*

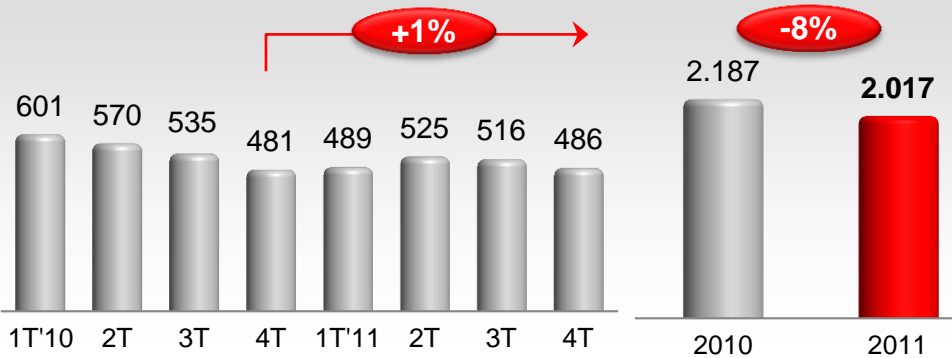
Ratio Créditos / Depósitos*

Var. en miles mill. €



Ingresos básicos

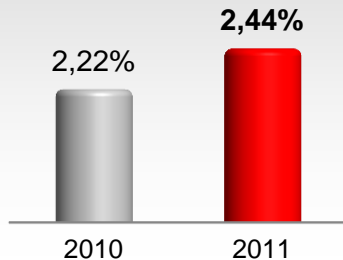
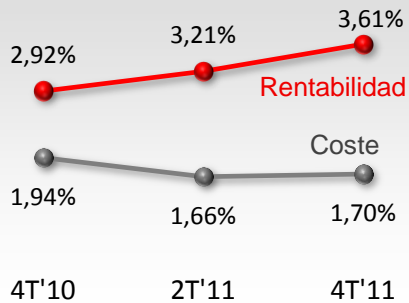
Millones de euros



Rentabilidad del margen de intereses

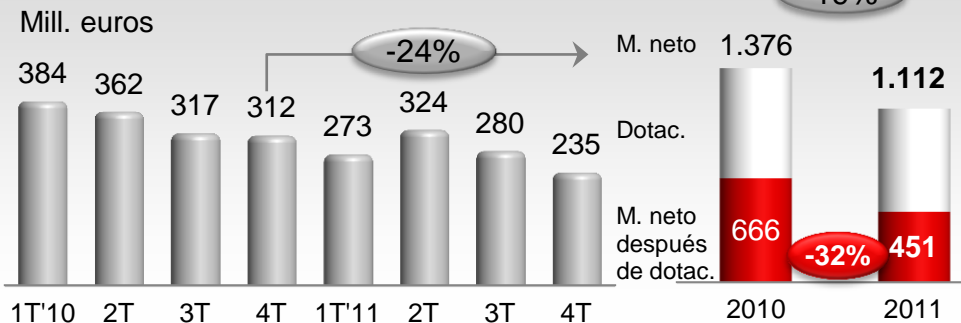
Rentabilidad / Coste

M. intereses / ATMs**



Margen neto / dotaciones

Margen neto



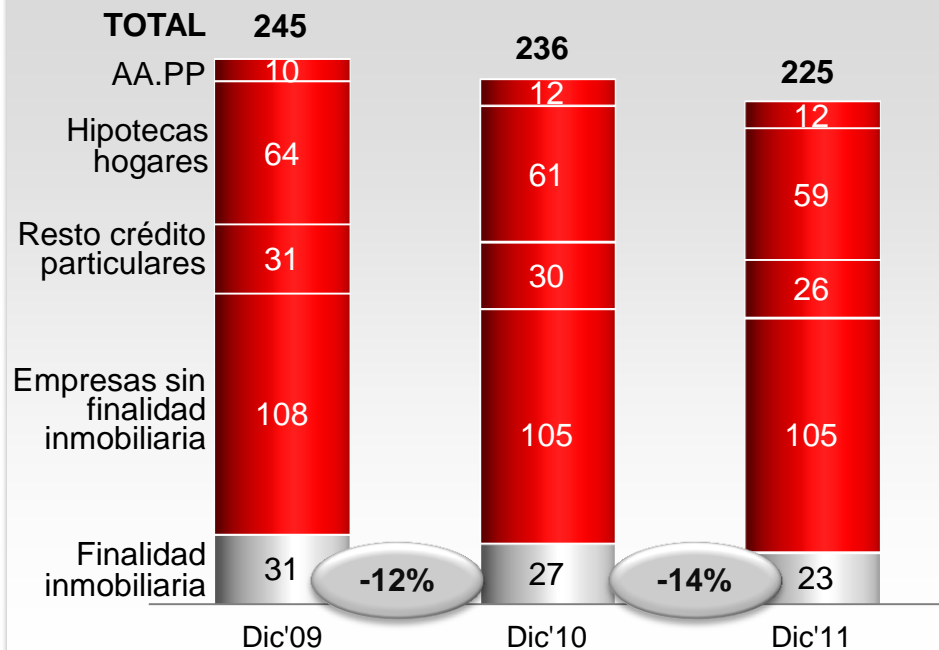
(*) Sin CTAs. Incluye pagarés retail

(**) Banca comercial

En créditos destaca la caída en finalidad inmobiliaria (-14%) y el mantenimiento de los saldos con el resto de empresas

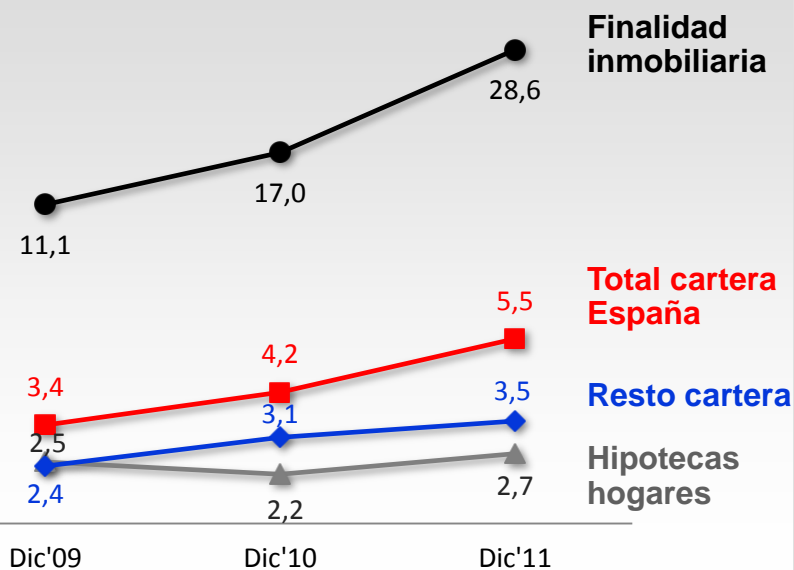
Créditos brutos

Miles de millones de euros



Ratio de morosidad

%

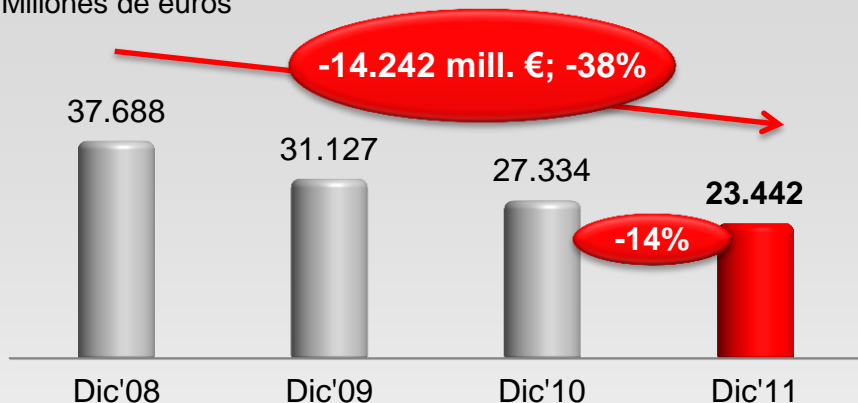


(1) Incluye Red Santander, Banesto, GBM España, Santander Consumer España y Banif

Gestión activa con foco en reducción de saldos y aumento de coberturas

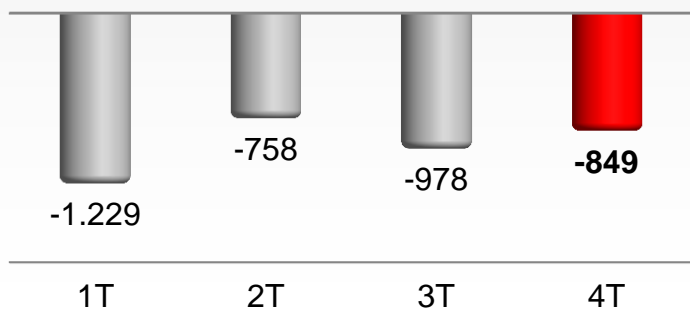
CRÉDITOS finalidad inmobiliaria

Millones de euros



Evolución trimestral 2011

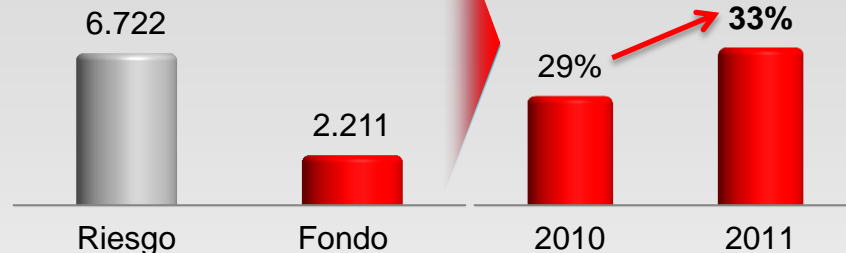
Millones de euros



Dudosos y Subestándar

Dudosos Dic'11

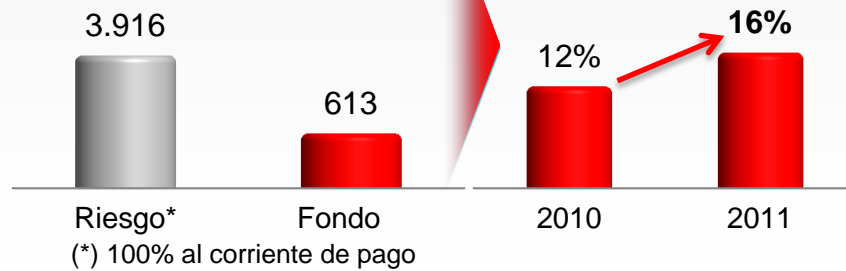
Mill. €



Cobertura

Subestándar Dic'11

Mill. €

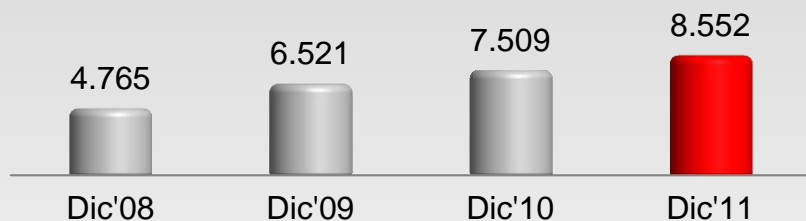


Cobertura

Buena evolución trimestral y elevado esfuerzo en cobertura que anticipa futuros requisitos regulatorios

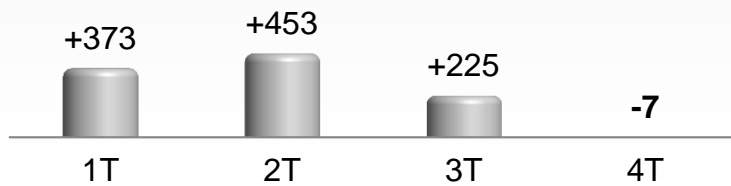
INMUEBLES adjudicados (importe bruto)

Millones de euros



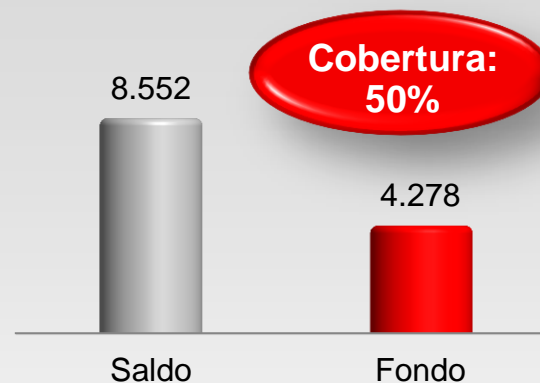
Evolución trimestral en 2011

Millones de euros

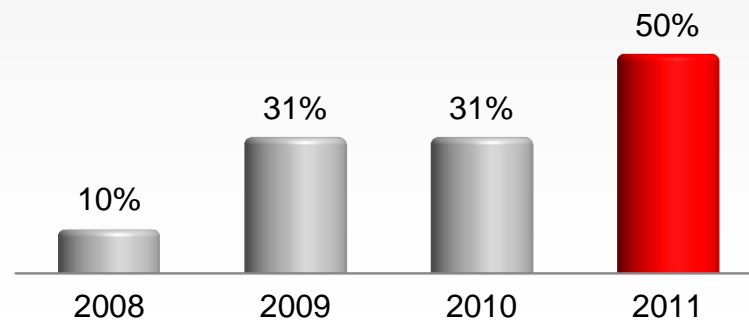


Cobertura inmuebles adjudicados

Millones de euros



Evolución cobertura

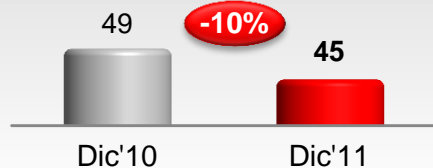


Gestionando un entorno de "bail-out" y desapalancamiento

Actividad

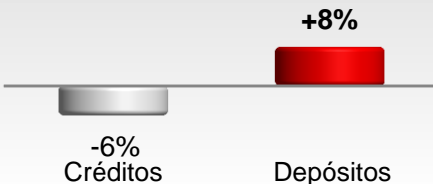
Total Activos (Bn.€)

Reducción de balance

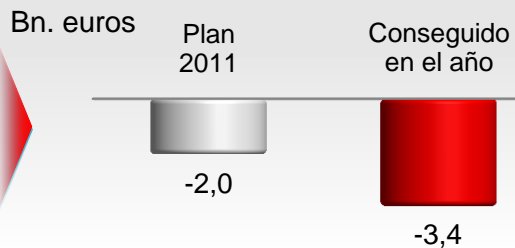


% var. Dic'11/Dic'10

Continúa proceso desapalancamiento

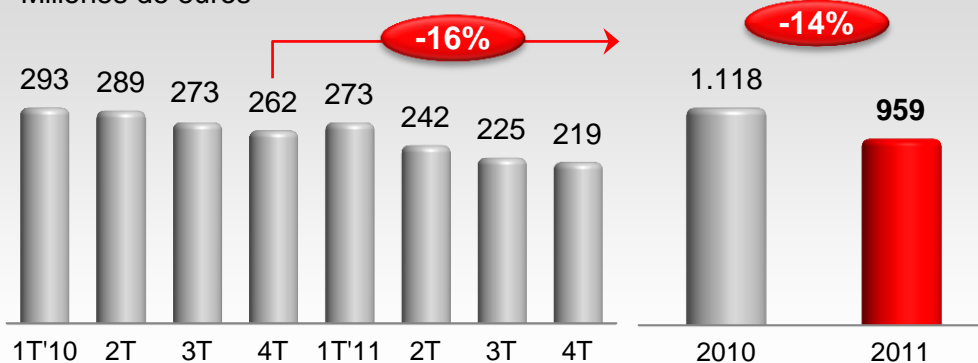


Reducción GAP comercial



Ingresos básicos

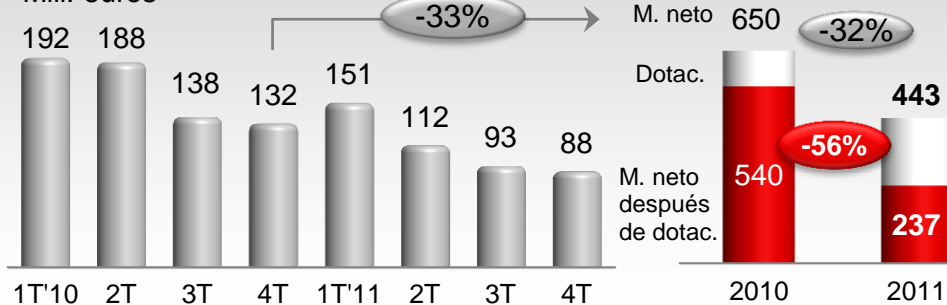
Millones de euros



Margen neto / dotaciones

Margen neto

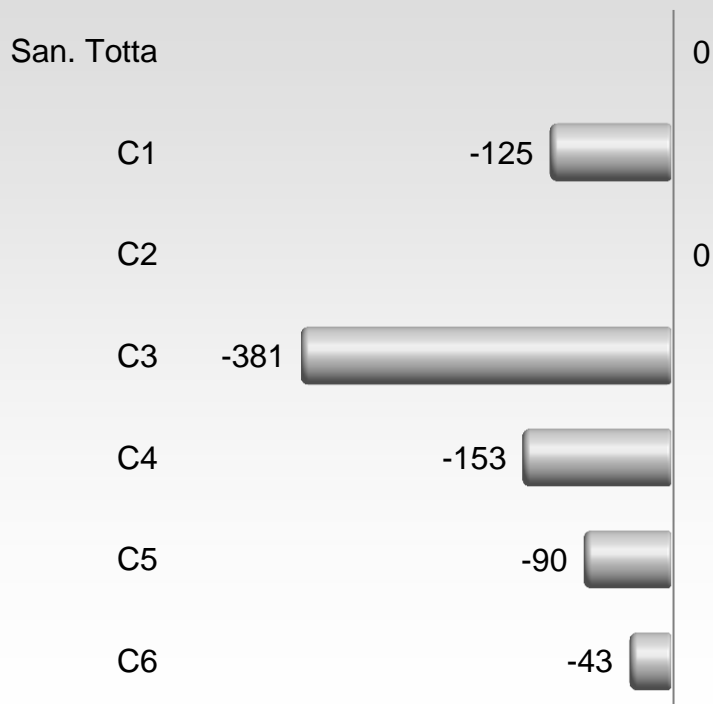
Mill. euros



Santander Totta ha destacado en el "Special Program Inspection" realizado por la Troika

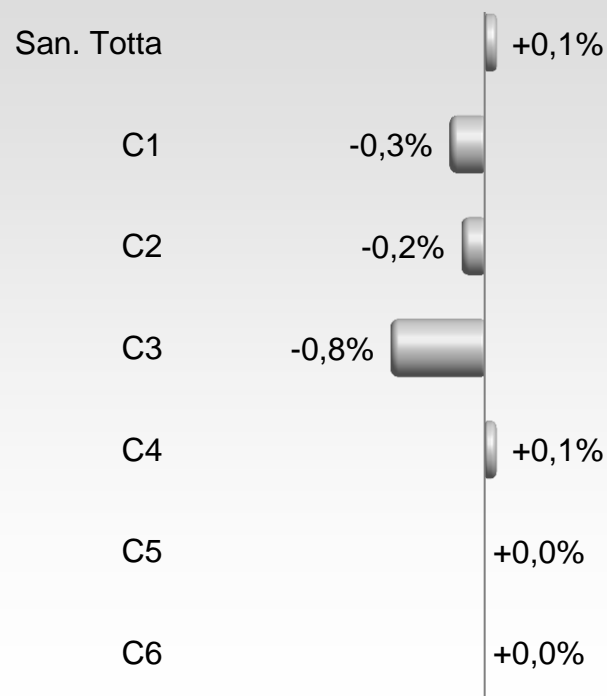
Sin déficit de provisiones (-838 mill. de euros en el sector) ...

Déficit en millones



... y con mejora en el Tier I, tras la revisión de los RWA

Tier I
Mejora / Pérdida

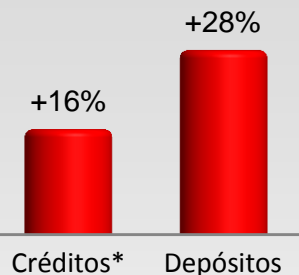


Fuerte aumento del beneficio apoyado en las principales unidades y la excelente gestión del crédito

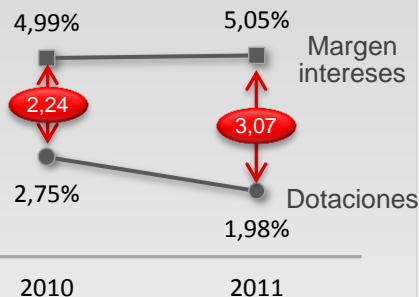
Actividad

Volúmenes

Var. Dic'11 / Dic'10

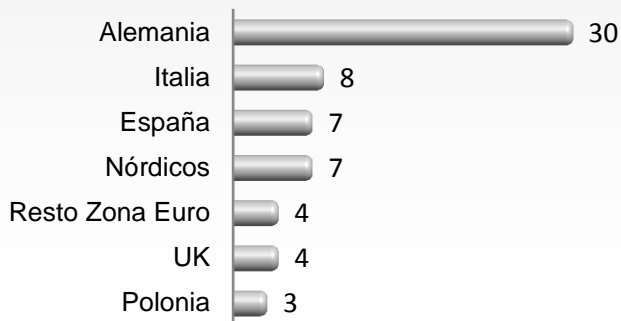


Margen de intereses / Dotaciones (% s/ATMs)



Cartera total = 63 miles mill. €

Miles de millones de euros

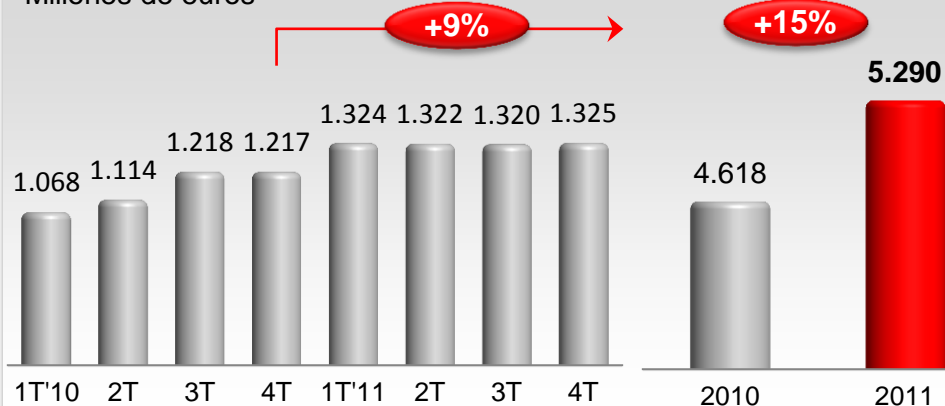


Var. Dic'11 / Dic'10

Alemania	+39%
Italia	-4%
España	-11%
Nórdicos	+10%
Resto Zona Euro	+1%
UK	+9%
Polonia	-10%

Ingresos básicos

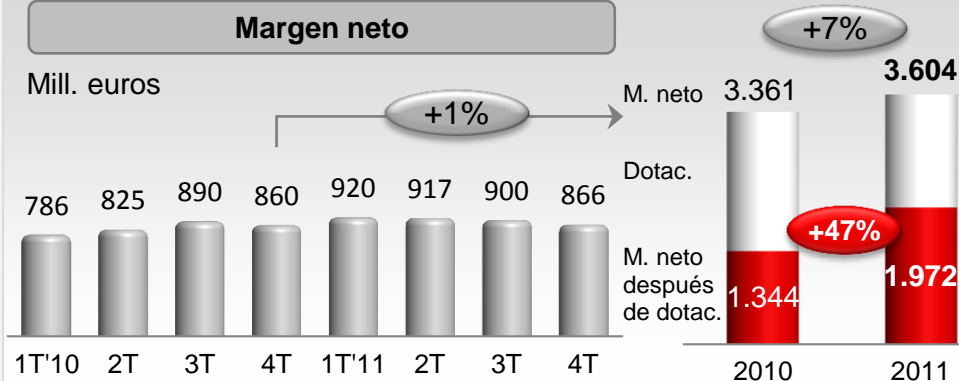
Millones de euros



Margen neto / dotaciones

Margen neto

Mill. euros

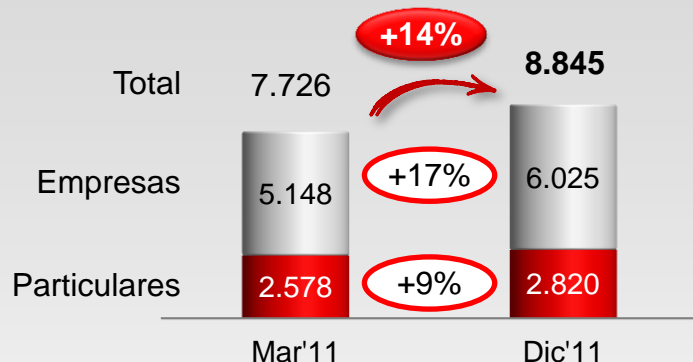


Nota: SC USA comienza a consolidar por puesta en equivalencia en diciembre
 (*) Antes de impacto consolidación por puesta en equivalencia de SC USA. Considerando el impacto: -7%

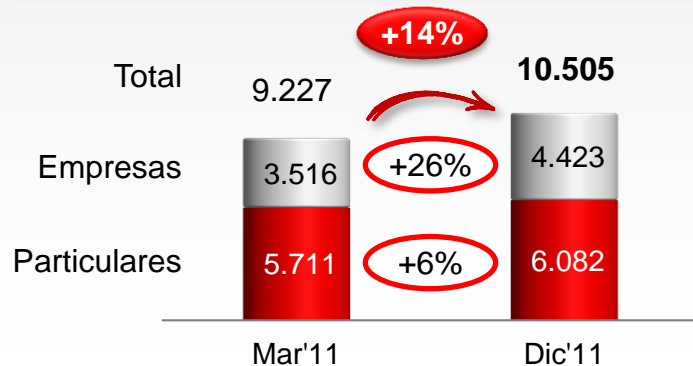
Datos en criterio local. Millones de euros constantes

Desde su incorporación al Grupo, crecimientos en créditos y depósitos

Créditos

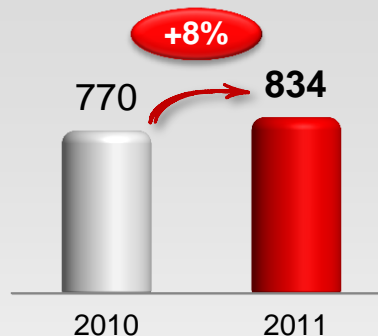


Depósitos

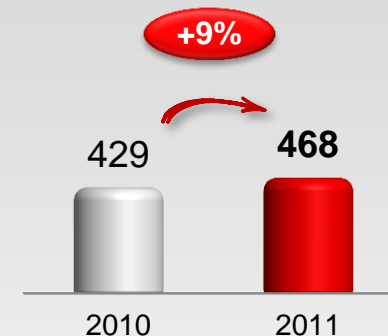


Los resultados* ofrecen fuerte crecimiento sobre 2010

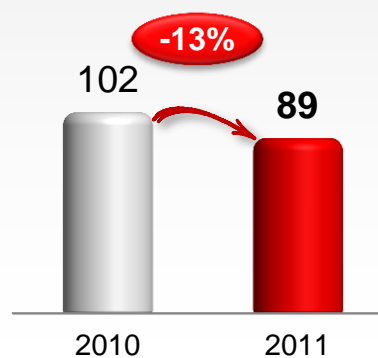
Ingresos básicos



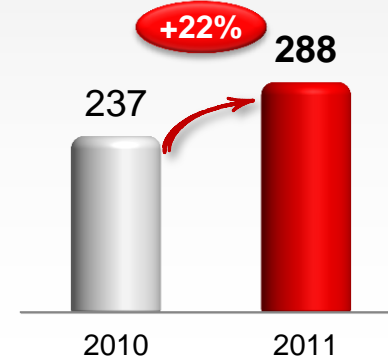
Costes



Dotaciones



Beneficio atribuido



(*) Información 2010 proforma

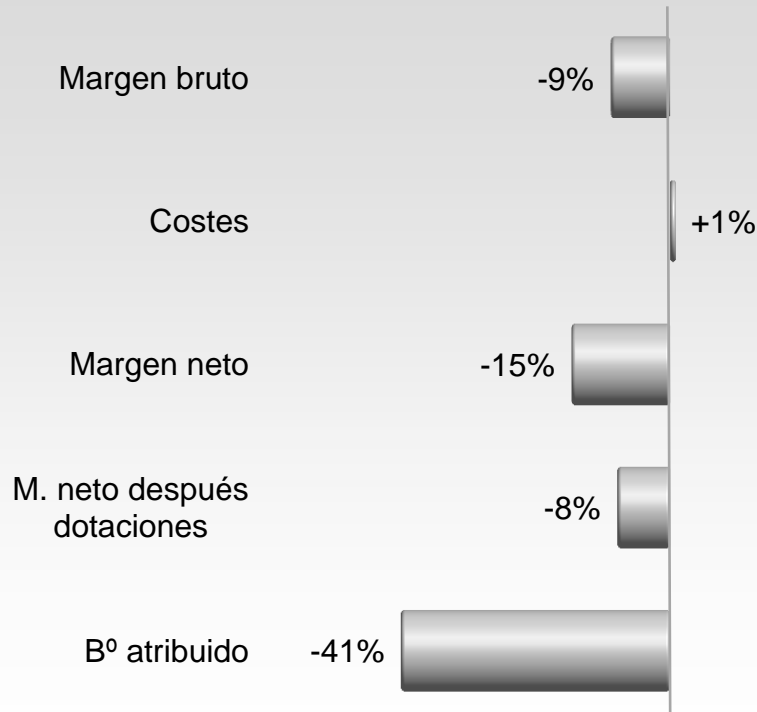
Reino
Unido



Resultados afectados por un entorno de reducida actividad, impactos regulatorios y cargo PPI¹

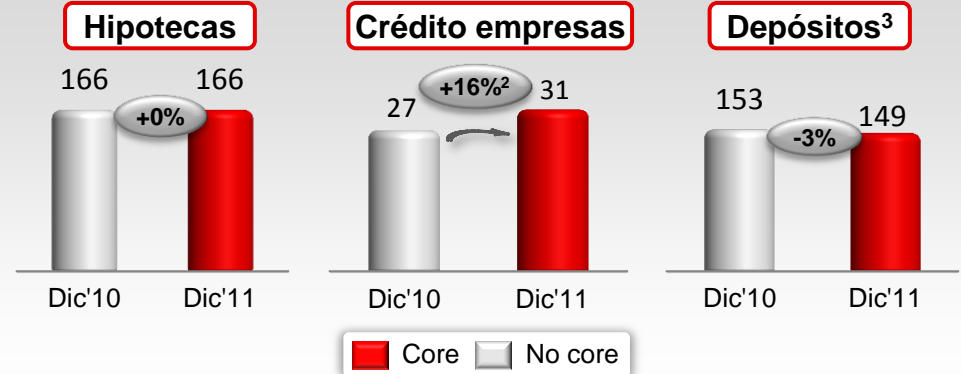
**B⁰ atribuido¹: 993 mill. £
(1.145 mill. euros)**

Var. 2011 / 2010 en £ (%)

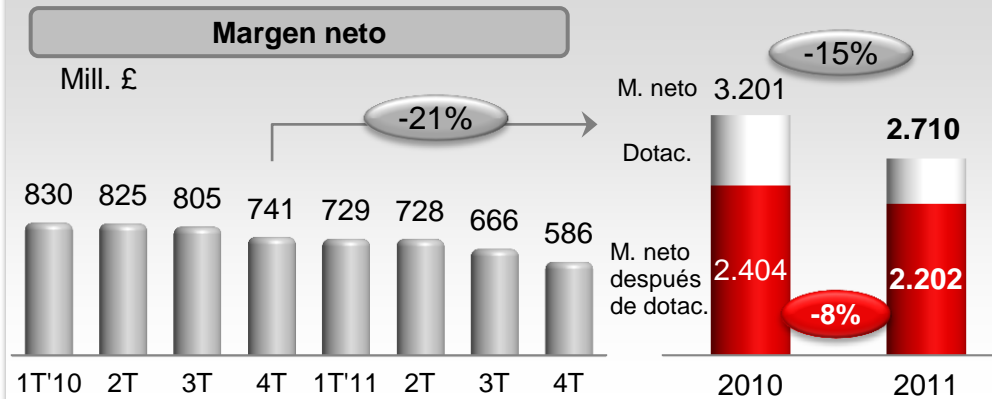


Actividad

Bill. £. Criterio local



Margen neto / dotaciones



(1) Cargo de 538 millones de libras (neto de impuestos) en 2T'11 para cubrir eventuales reclamaciones por seguros de protección de pagos (PPI)

(2) Préstamos a pymes: +25%

(3) No incluye saldos GBM y otros depósitos por 13 Bill. de libras a diciembre 2011

Brasil

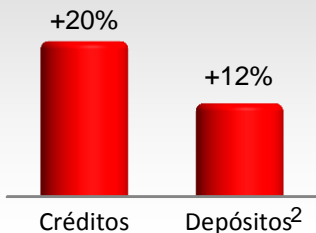


Incremento continuo de ingresos básicos apoyado en mayores volúmenes. En beneficio, impacto de menores ROF y de mayores dotaciones y minoritarios

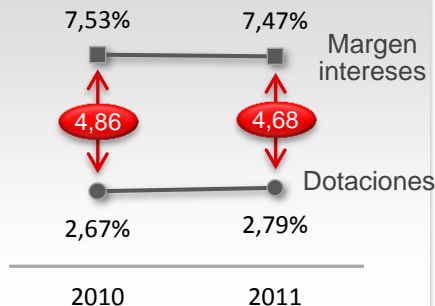
Actividad¹

Volúmenes

Var. Dic'11 / Dic'10

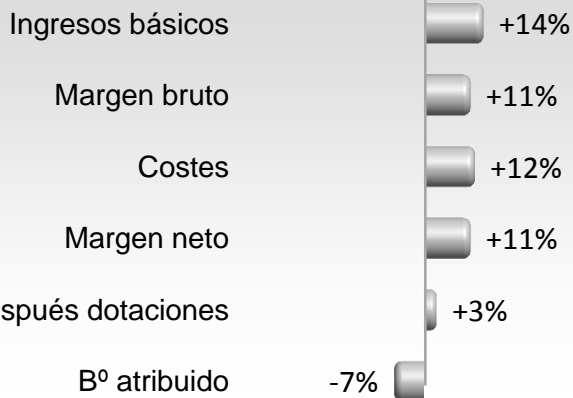


MI / Dotaciones (s/ATMs)



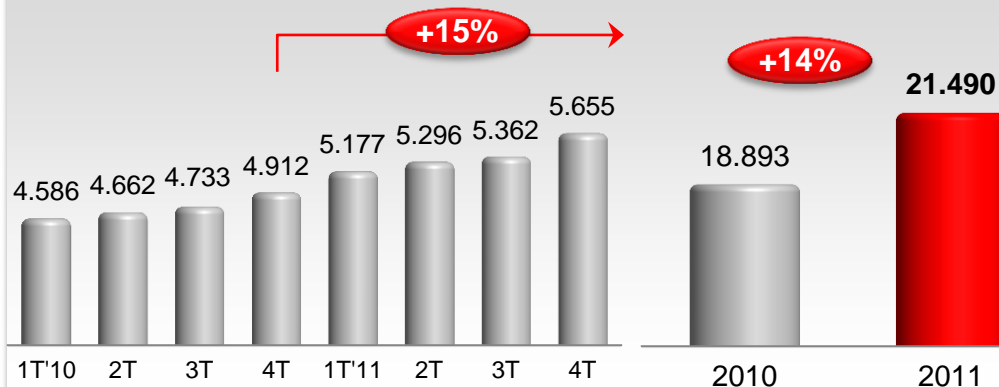
Beneficio atribuido: 3.629 mill. US\$ (2.610 mill. de euros)

Var. 2011 / 2010 en US\$ constantes (%)



Ingresos básicos

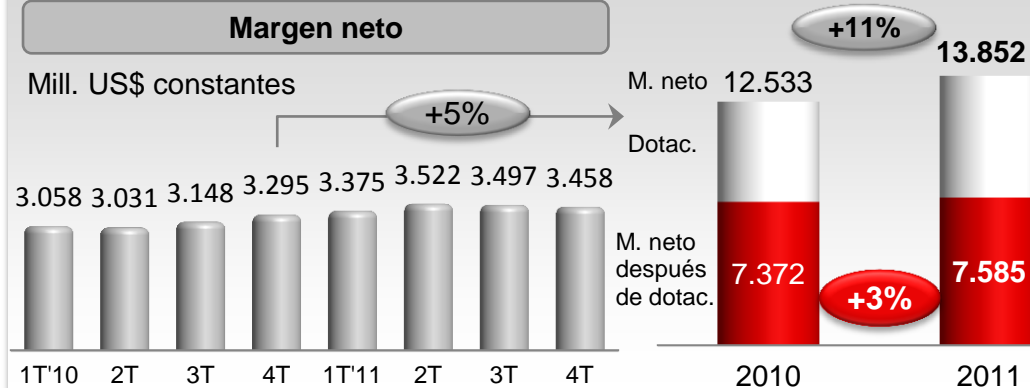
Mill. US\$ constantes



Margen neto / dotaciones

Margen neto

Mill. US\$ constantes



(1) Moneda local
(2) Incluye las "letras financeiras"

LatAm
Ex-Brasil

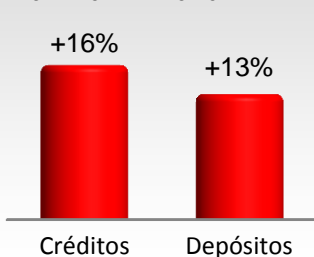


Aumento del beneficio apoyado en la banca comercial: aceleración de ingresos básicos y menor coste del crédito. Impacto negativo de los ROF en 4T'11

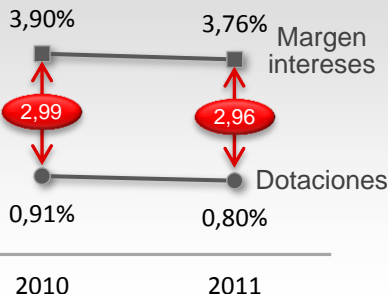
Actividad¹

Volúmenes²

Var. Dic'11 / Dic'10



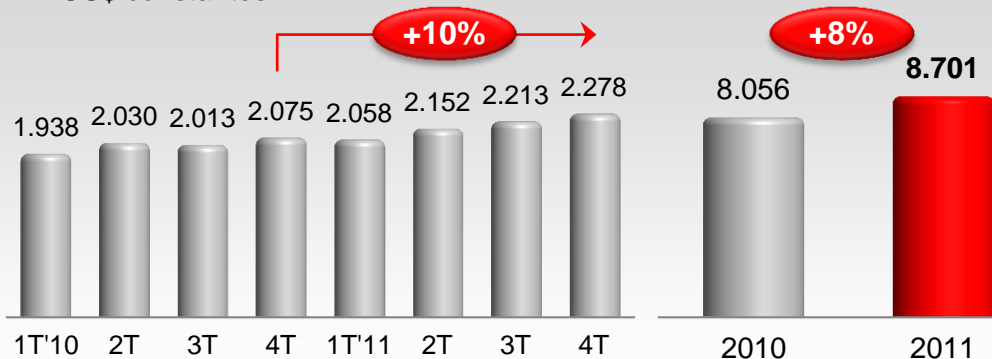
MI/Dotaciones (s/ATMs)



Beneficio atribuido: 2.856 mill. US\$ (2.054 mill. euros)

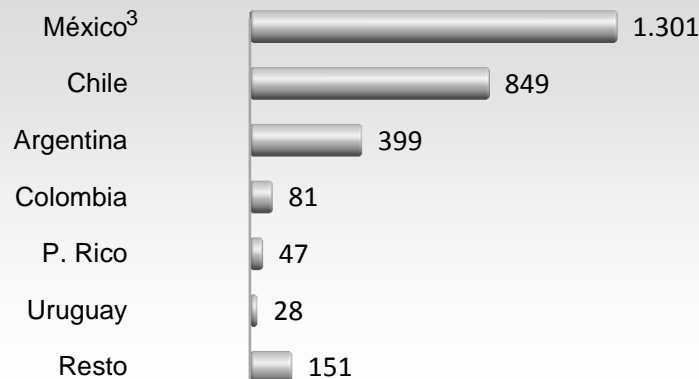
Ingresos básicos

Mill. US\$ constantes

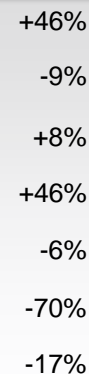


Beneficio atribuido por países

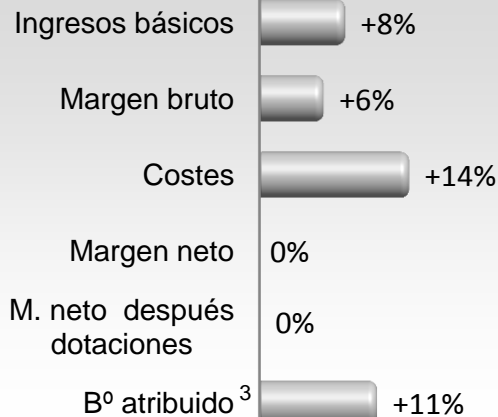
Millones US\$ constantes



Var. s/ 2010



Var. 2011 / 2010 en US\$ constantes (%)



(1) Moneda constante

(2) No incluye Sucursal de New York

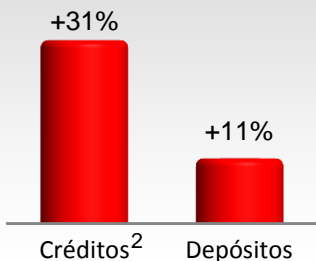
(3) Sin minoritarios: México +22%; Total área: +4%

Fortaleza de ingresos básicos y menor necesidad de dotaciones impulsan el beneficio. Además, impacto positivo de minoritarios

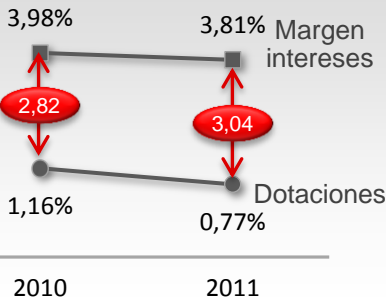
Actividad¹

Volúmenes

Var. Dic'11 / Dic'10

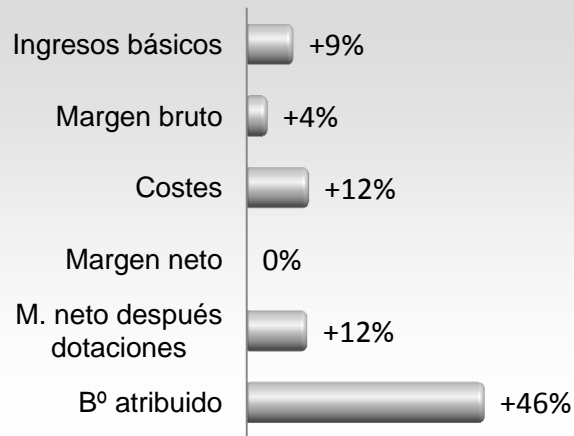


MI/Dotaciones (s/ATMs)



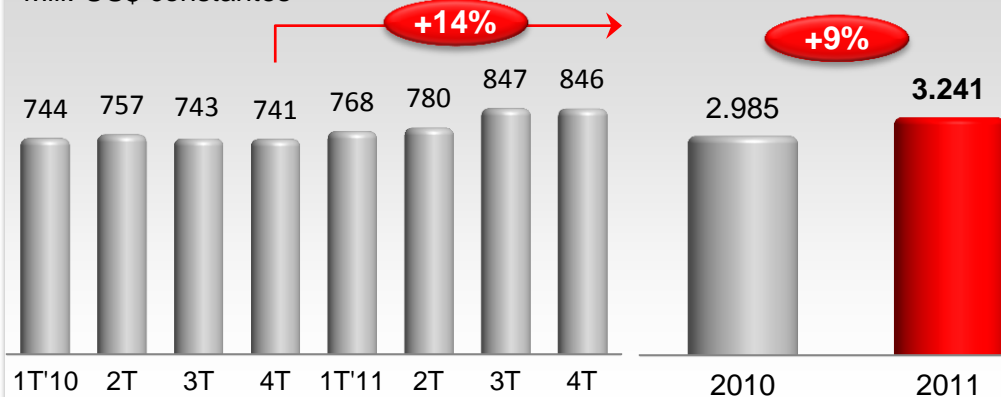
Beneficio atribuido: 1.301 mill. US\$ (936 mill. euros)

Var. 2011 / 2010 en US\$ constantes (%)



Ingresos básicos

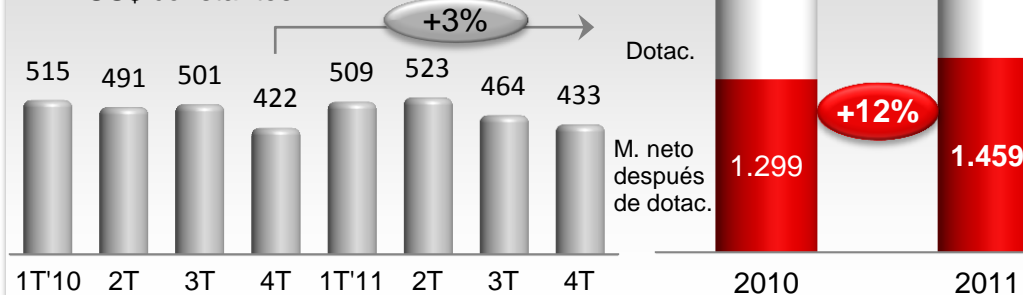
Mill. US\$ constantes



Margen neto / dotaciones

Margen neto

Mill. US\$ constantes



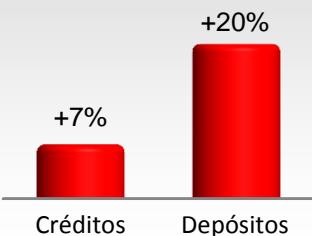
(1) Moneda local
(2) Sin perímetro: +22%

**Mantiene fuertes crecimientos en actividad, con foco en depósitos.
En 4T'11 recuperación ingresos en cartera UF y normalización en dotaciones**

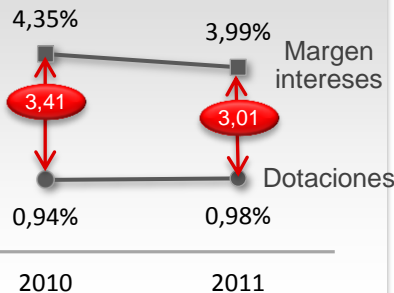
Actividad¹

Volúmenes

Var. Dic'11 / Dic'10

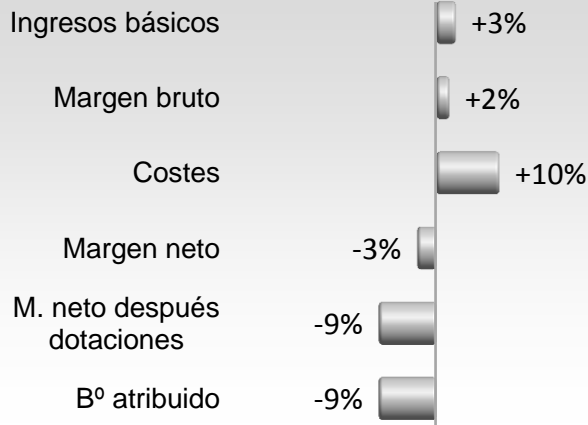


MI/Dotaciones (s/ATMs)



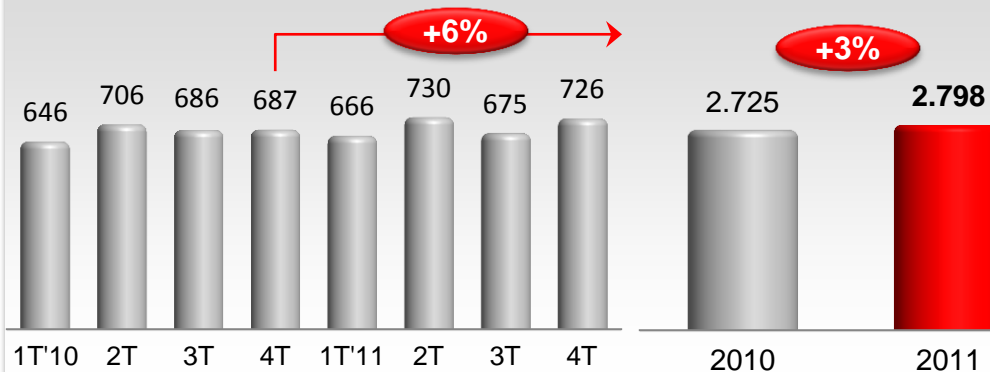
Beneficio atribuido: 849 mill. US\$ (611 mill. euros)

Var. 2011 / 2010 en US\$ constantes (%)



Ingresos básicos

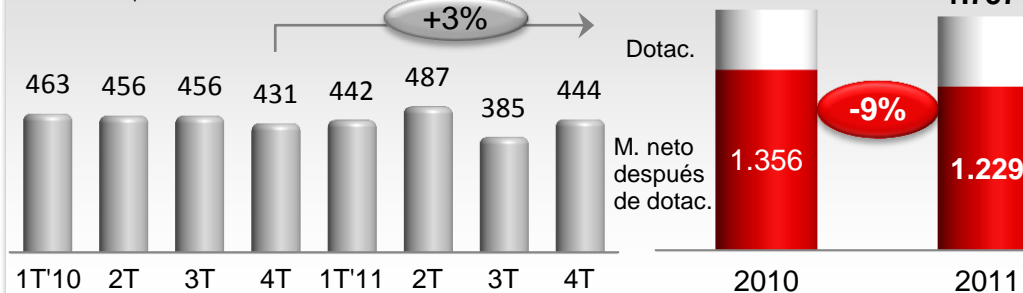
Mill. US\$ constantes



Margen neto / dotaciones

Margen neto

Mill. US\$ constantes

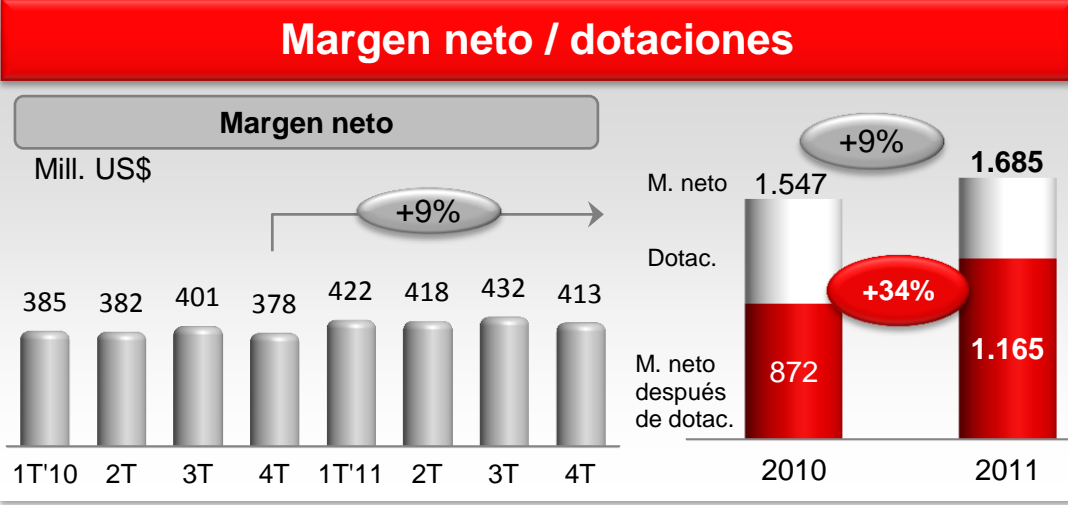
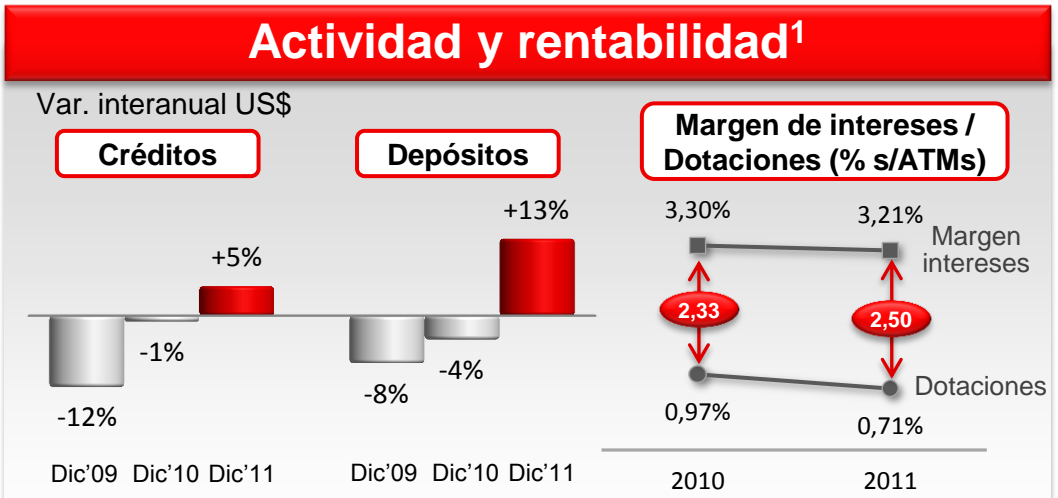
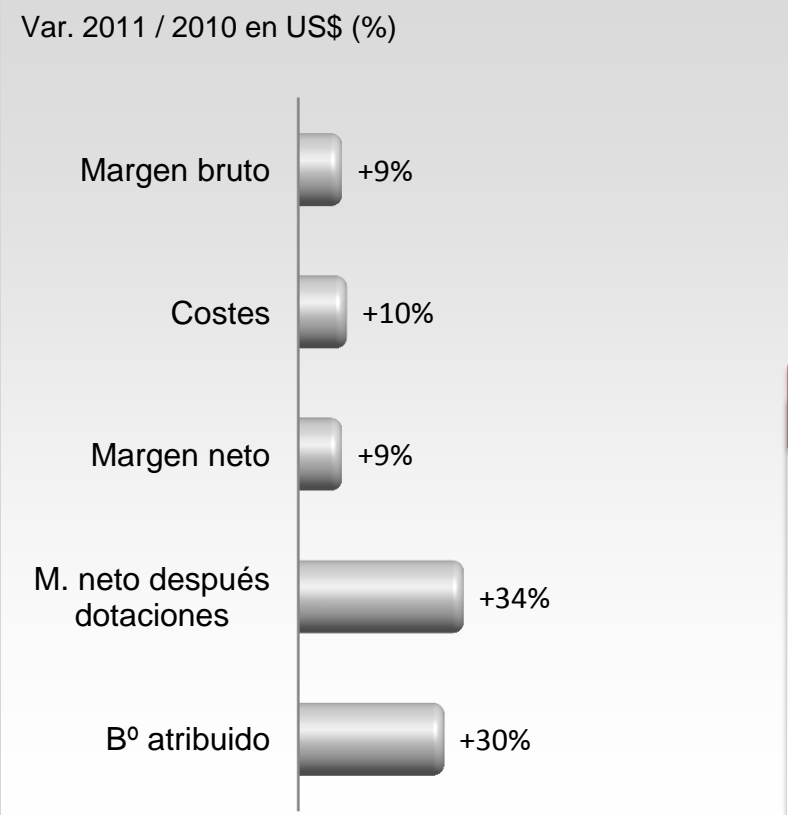


Sovereign 

Sovereign 2011

Aumento en ingresos, crecimiento en actividad comercial y fuerte mejora de la calidad crediticia. En 2012 conversión en National Bank Association

Beneficio atribuido: 732 mill. US\$ (526 mill. euros)



Actividades Corporativas

Mayores ROF (cobertura tipos de cambio) compensan impacto negativo por mayor coste de financiación y menor recuperación de impuestos

Beneficio atribuido Actividades Corporativas (Diferencia 2011 vs. 2010)

Mill. euros

Principales efectos:

● Margen de intereses	-344
● ROF	+746
● Otros resultados e impuestos	-274

Impacto en beneficio: +128

● Neto plusvalías y saneamientos extraord.	-1.670
--	--------

Impacto total en beneficio: -1.542

Índice

- **Evolución Grupo 2011**
 - Claves del ejercicio
 - Resultados
- **Evolución áreas de negocio 2011**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

Santander afronta el ejercicio desde una sólida posición de partida

**Elevada
capacidad
generación
de resultados**

**24 bn. €
Pre-provision
profit**

**Balance
de
calidad**

**50%
cobertura inmuebles
adjudicados
en España**

**Elevado
nivel
de capital**

**9%
Core capital
EBA**

En 2012 Santander mantendrá una gestión diferenciada por áreas

Mercados en ajuste

- **España y Portugal**
 - Continúan el proceso de desapalancamiento
 - Gestión spreads pasivo
 - Fortalecimiento de balance

Mercados / negocios en desarrollo

- **UK:** impulsar franquicia (principalmente empresas)
- **USA:** la nueva plataforma y el cambio de charter nos permitirá ampliar la gama de productos y los perfiles de clientes
- **SCF:** consolidar posición alcanzada y mantener rentabilidad por encima de competidores

Mercados en crecimiento

- **Latinoamérica:** foco en ingresos, manteniendo esfuerzo inversor, aprovechando las buenas tendencias macro
- **Polonia:** Integración plena y entrega de objetivos anunciados

Índice

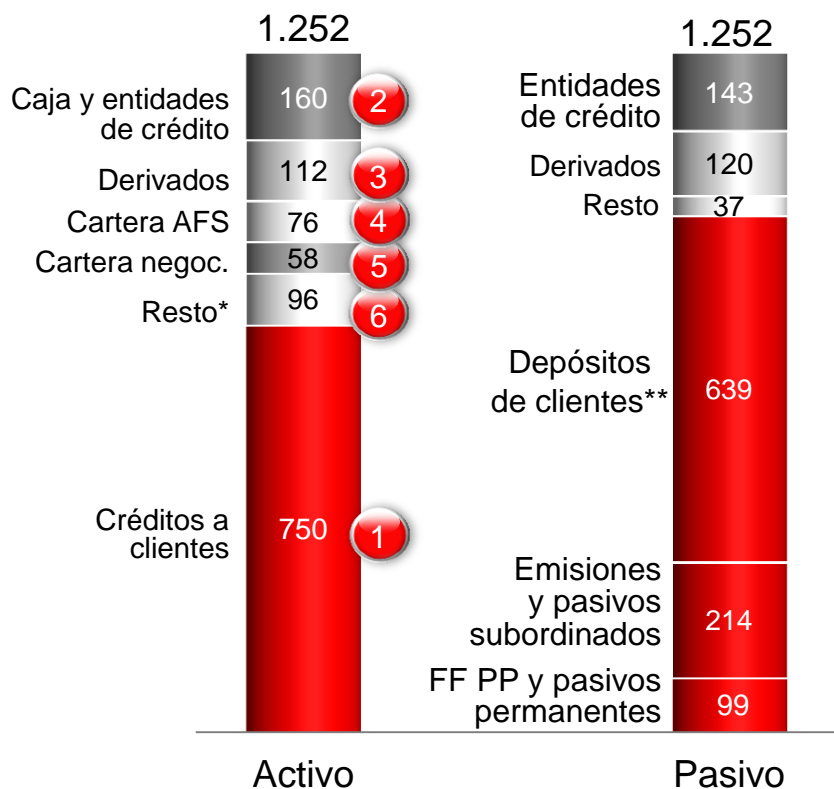
- **Evolución Grupo 2011**
 - Claves del ejercicio
 - Resultados
- **Evolución áreas de negocio 2011**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

Balance Grupo

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

Balance a diciembre 2011

Miles de millones de euros



1

Inversiones crediticias: 60% del balance

2

Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 13%

3

Derivados (con contrapartida en pasivo): 9% del balance

4

Cartera disponibles para la venta (AFS): 6%

5

Cartera negociación: 4%

6

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

(*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 25 bn €, activos materiales e intangibles 17 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn y periodificaciones y otras cuentas 53 bn.

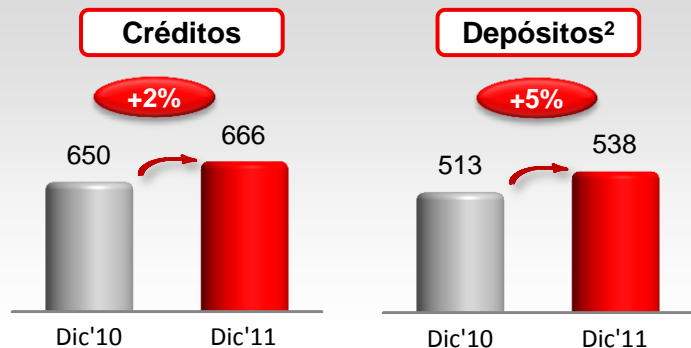
(**) Incluye pagarés retail

Resultados segmentos secundarios

Margen neto de dotaciones creciendo a un dígito por recuperación de ingresos básicos y dotaciones planas

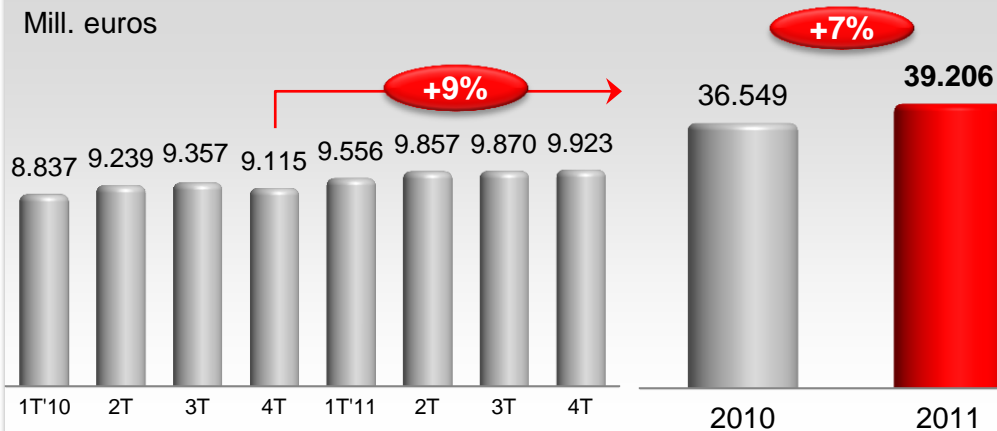
Actividad

Miles mill. euros



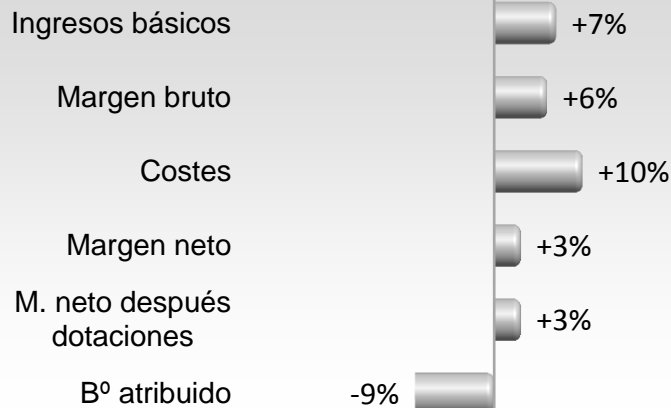
Ingresos básicos¹

Mill. euros

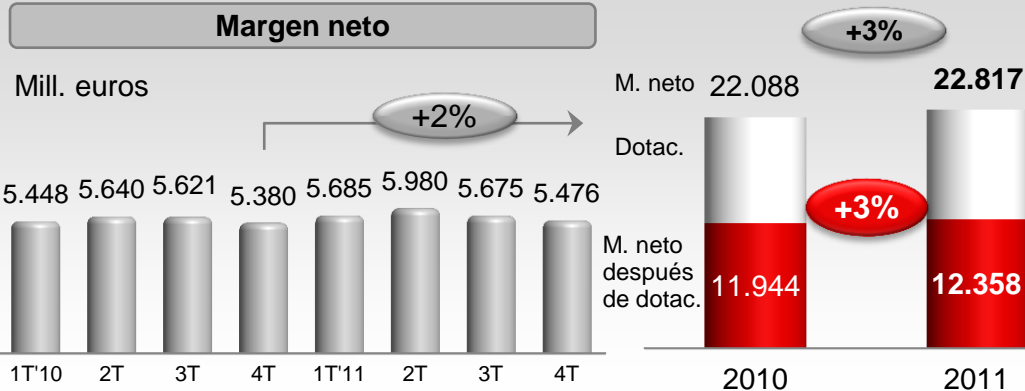


Beneficio atribuido: 6.893 mill. euros

Var. 2011 / 2010 en euros



Margen neto / dotaciones



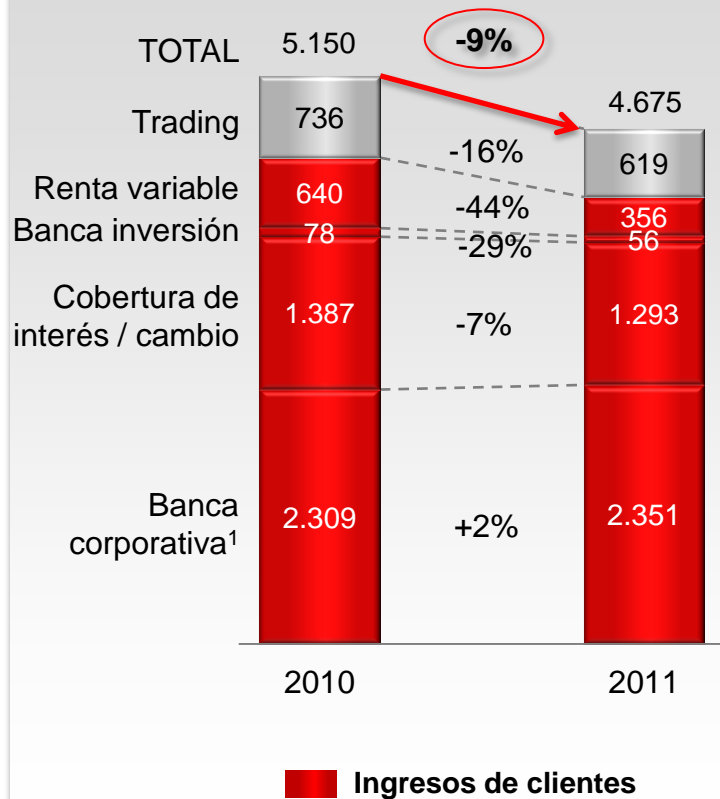
(1) Margen de intereses + comisiones + actividades de seguros

(2) Incluye pagarés retail

Resistencia de ingresos de clientes al entorno. Impacto mercados en ingresos y esfuerzo inversor en costes

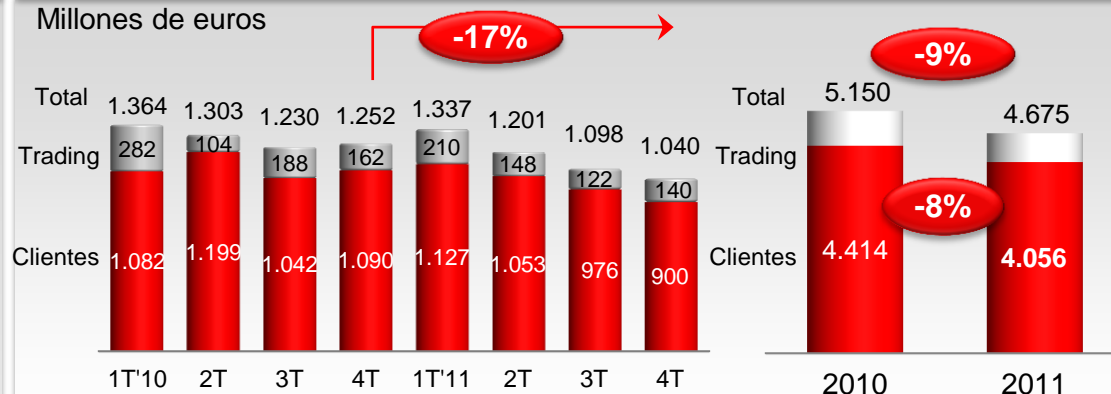
Margen bruto

Millones de euros



Margen bruto

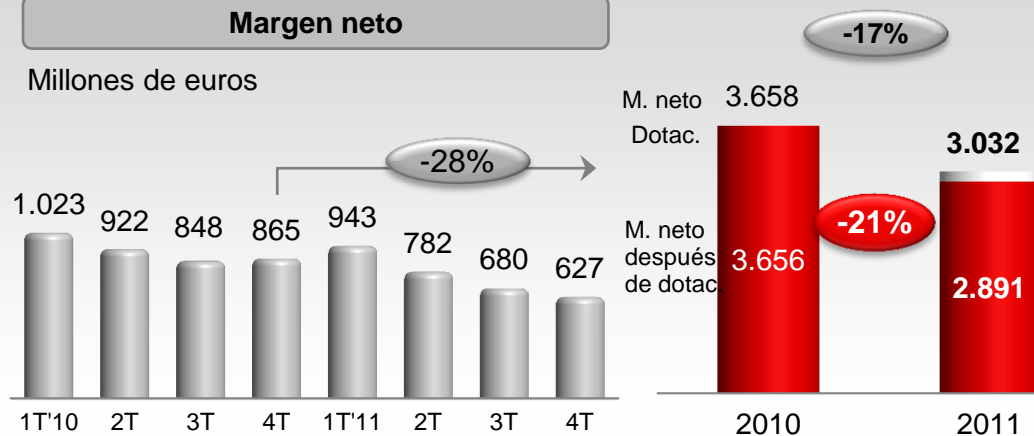
Millones de euros



Margen neto / dotaciones

Margen neto

Millones de euros

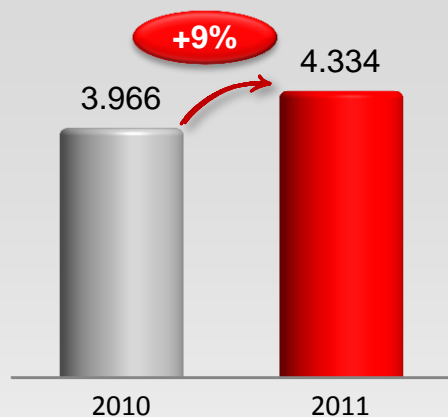


(1) Incluye Global Transaction Banking y Credit

**Elevada aportación al Grupo vía ingresos y resultados:
9% ingresos totales sobre áreas operativas (+9% s/ 2010)**

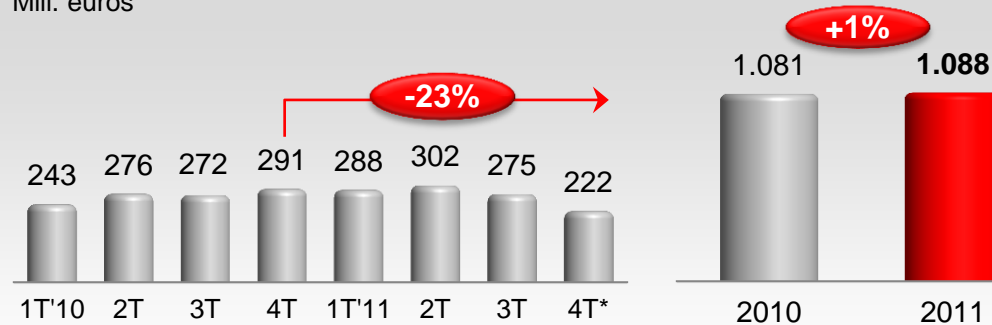
Ingresos totales Grupo

Mill. euros



Margen bruto del área

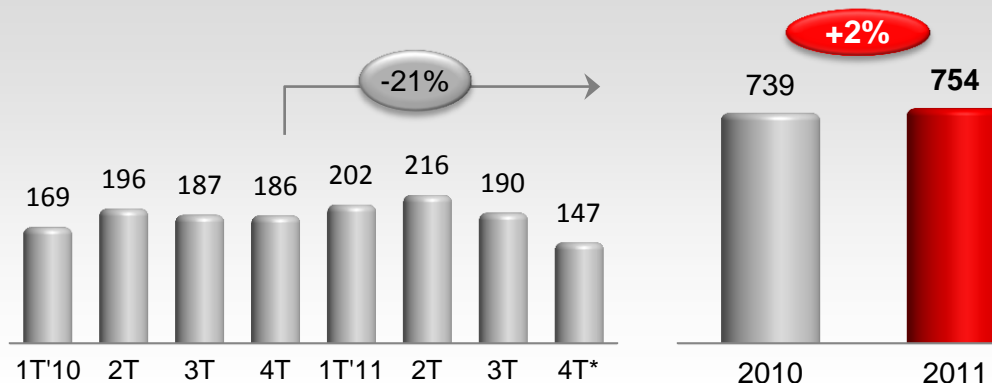
Mill. euros



(* Impacto venta compañías de Seguros Latam (-64 mill. €)

Margen neto del área

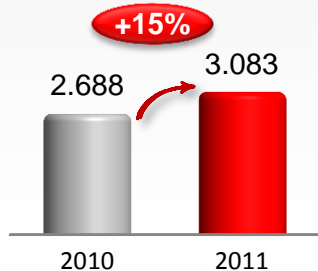
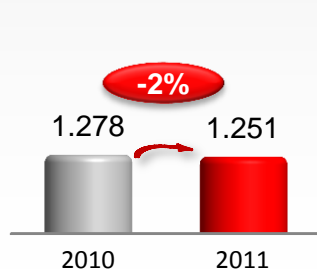
Mill. euros



(* Impacto venta compañías de Seguros Latam (-53 mill. €)

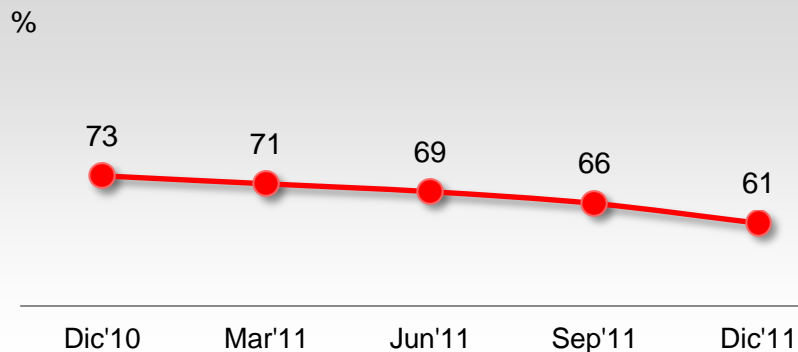
Gestión Activos

Seguros

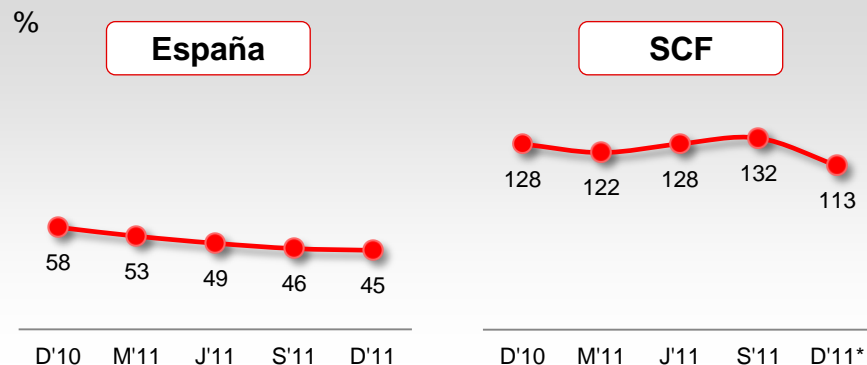


Resumen coberturas Grupo

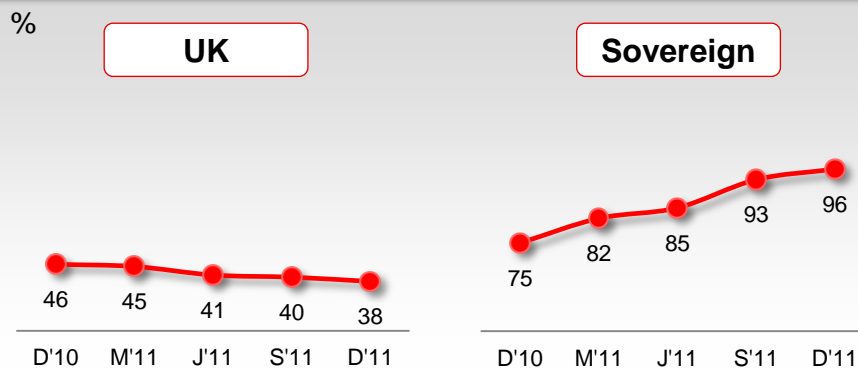
Total Grupo



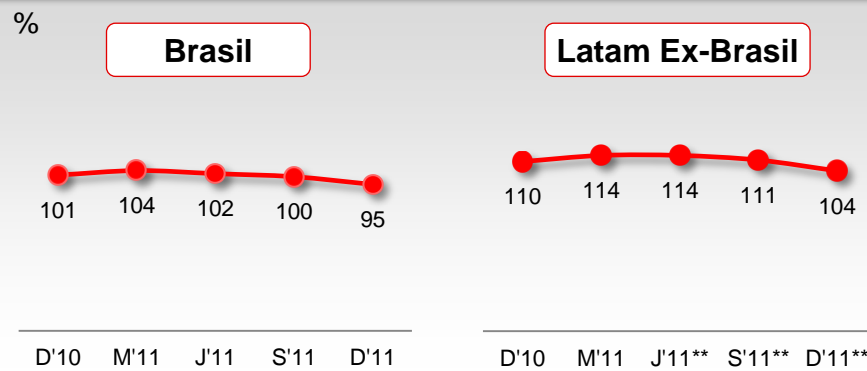
Europa continental



Reino Unido y EE.UU.



Latinoamérica



(*) .- En diciembre, SC USA pasa a consolidar por puesta en equivalencia

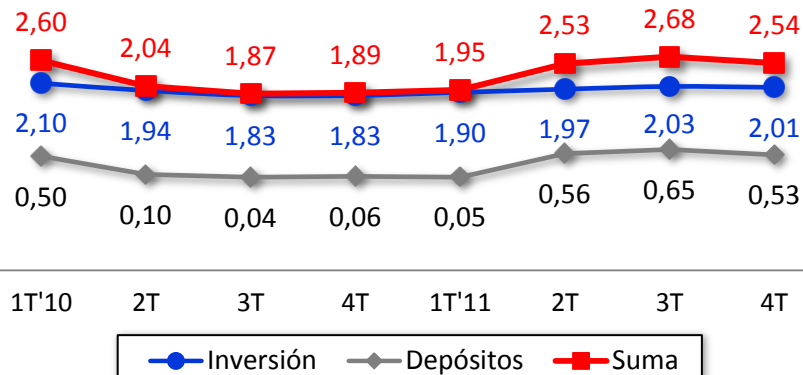
(**) .- En términos homogéneos, deducida la cartera adquirida en México de GE. Incluyéndola, 110% en junio 2011, 108% en septiembre 2011 y 102% en diciembre 2011

Spreads y ratios mora principales unidades

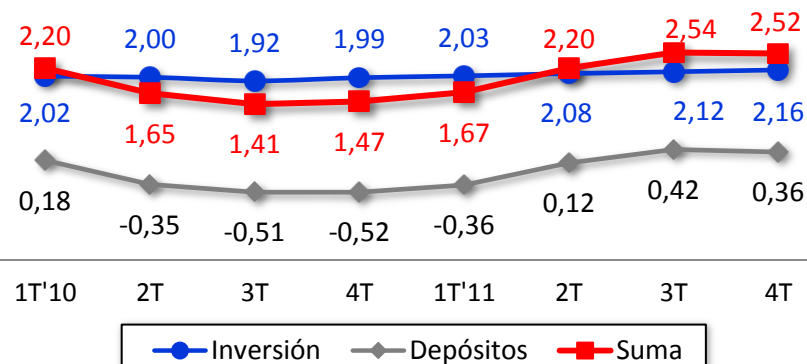
Spreads principales unidades Europa continental

(%)

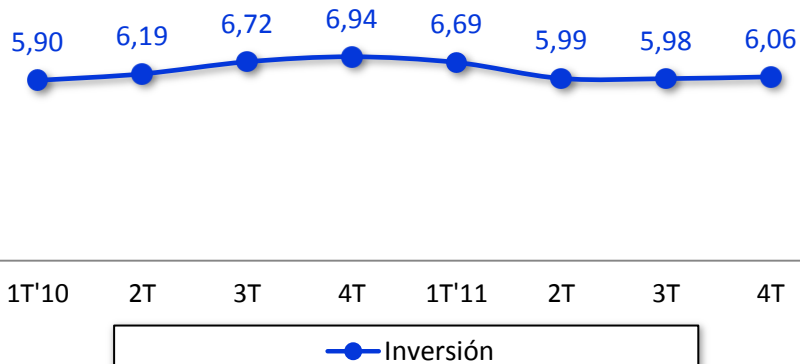
Red SAN



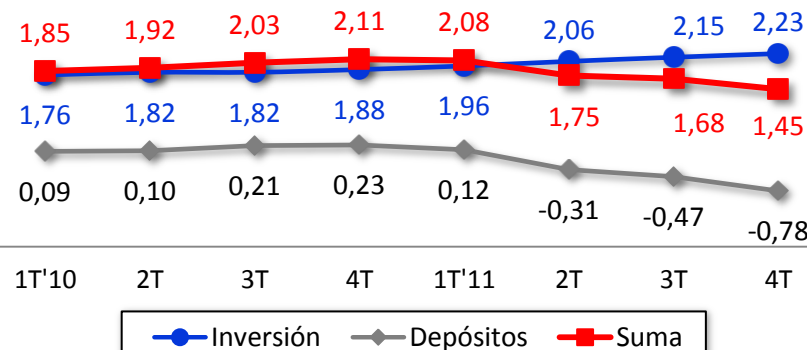
Banca Comercial Banesto



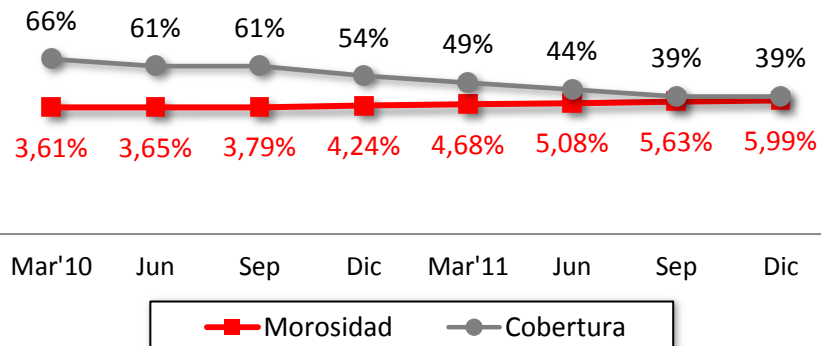
Inversión Santander Consumer



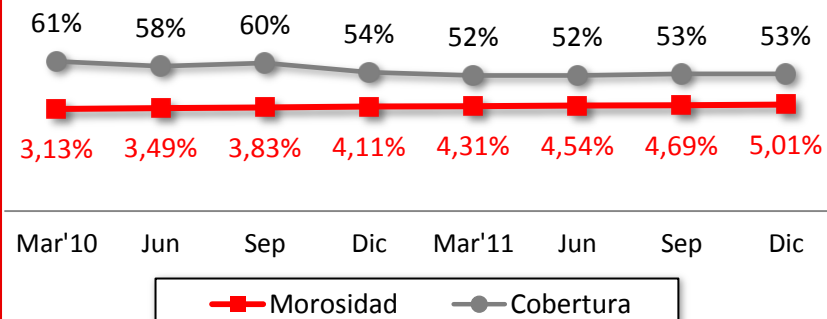
Banca Comercial Portugal



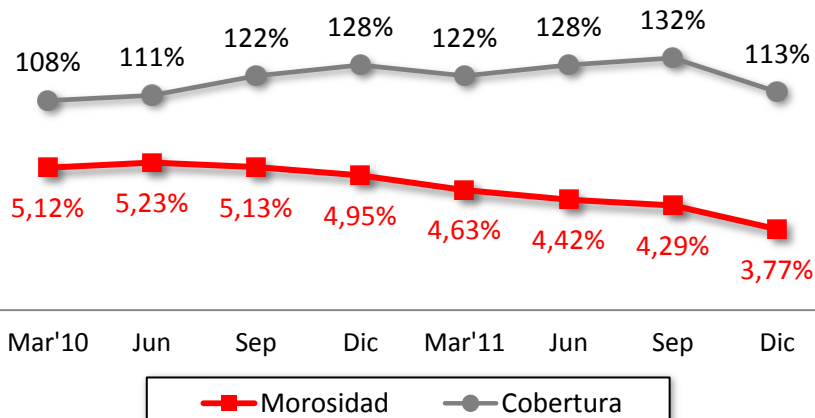
Banco Santander¹



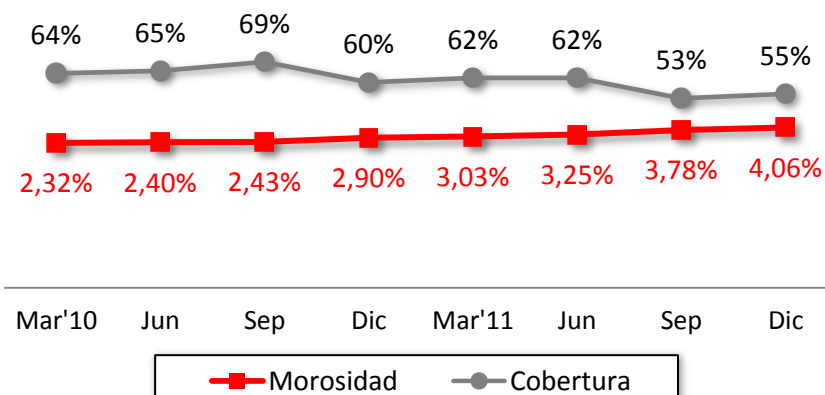
Banesto



Santander Consumer²



Portugal



(1) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 8,47% y una cobertura del 40% a dic'11

(2) En diciembre, SC USA pasa a consolidar por puesta en equivalencia

CRÉDITOS finalidad inmobiliaria

Millones de euros

	Dic'11	Dic'10	Difa
■ Edif. terminados	11.805	12.709	-904
■ Edif. en construcción	1.985	2.548	-563
■ Suelo urbanizado	3.118	3.678	-560
■ Suelo urbanizable	1.553	2.023	-470
■ Resto suelo	244	252	-8
■ Sin garantía hipotecaria	4.737	6.124	-1.387
Total	23.442	27.334	-3.892

INMUEBLES adjudicados (importe bruto)

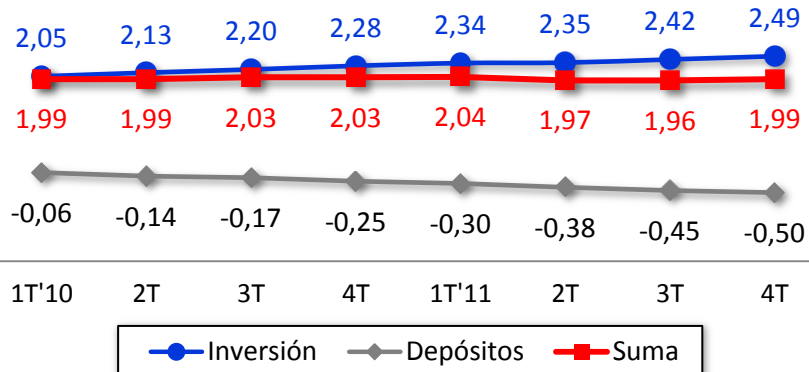
Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
■ Edif. terminados	3.753	25%	2.826
■ Edif. en construcción	521	25%	391
■ Suelo urbanizado	2.661	39%	1.615
■ Suelo urbanizable	1.339	40%	798
■ Resto suelo	279	42%	162
SubTotal	8.552	32%	5.792
■ Fondo pendiente de distribución		18%	
Total	8.552	50%	4.275

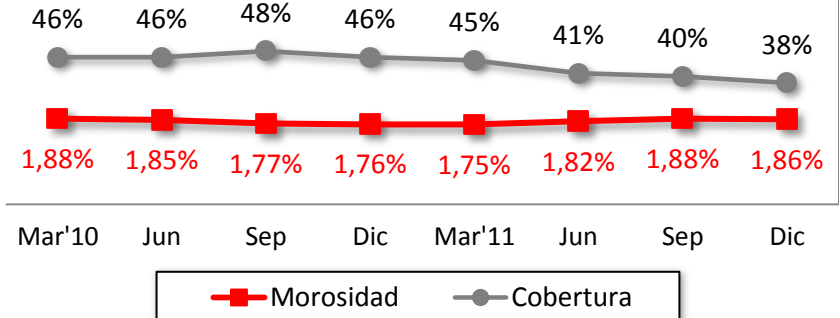
Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad

(%)

Spreads Banca Comercial



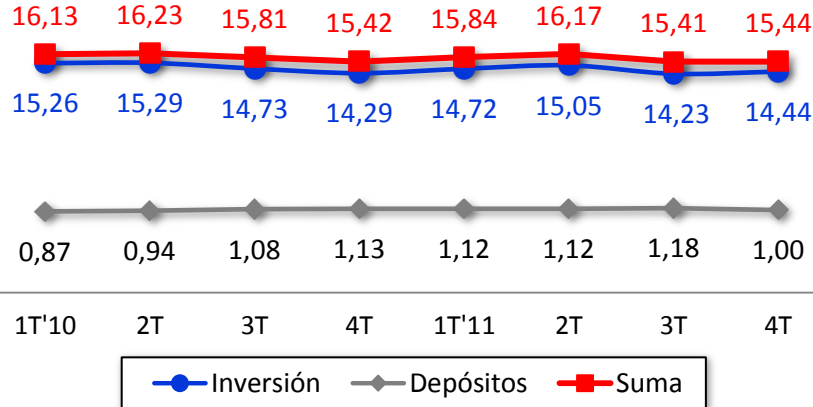
Morosidad y cobertura



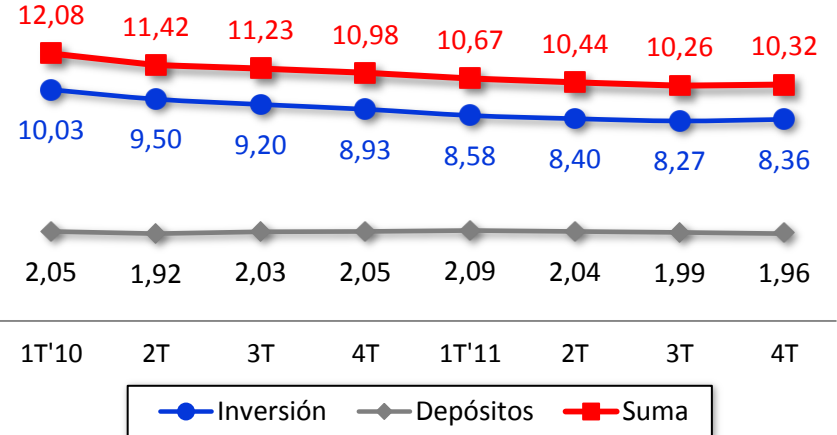
Spreads principales países Latinoamérica

(%)

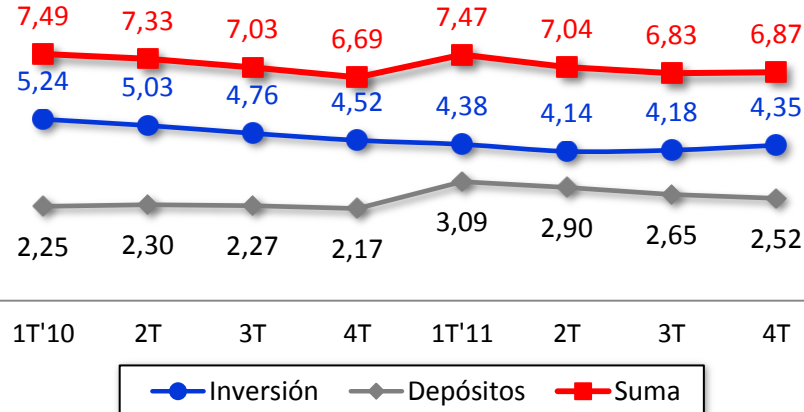
Banca Comercial Brasil



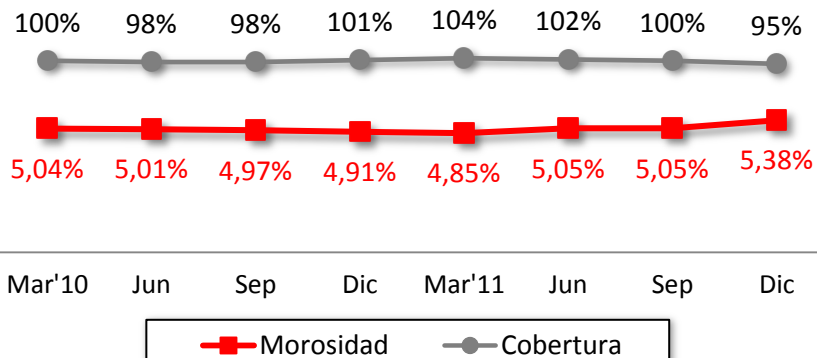
Banca Comercial México



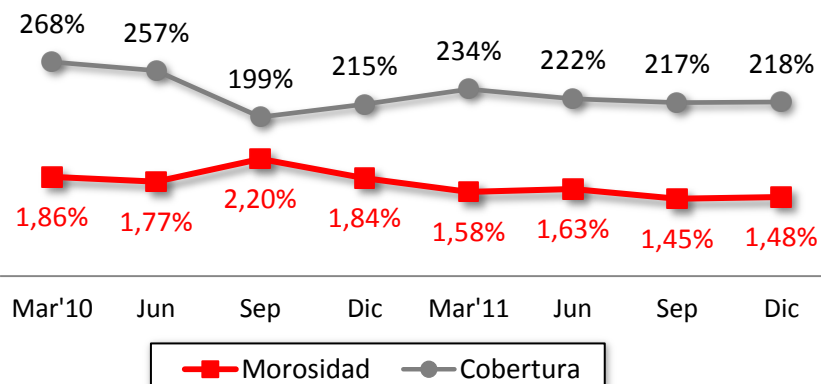
Banca Comercial Chile



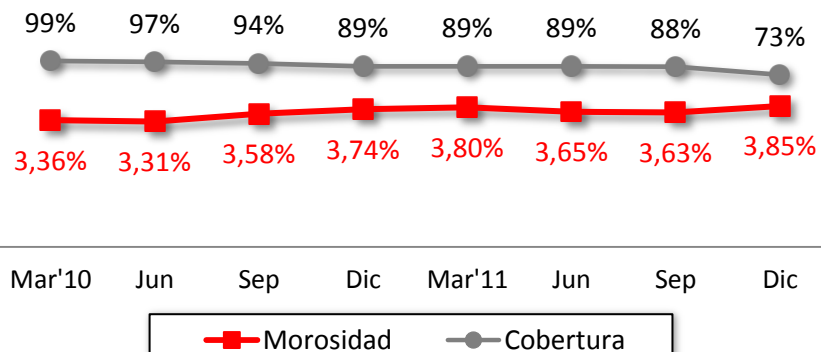
Brasil



México¹



Chile

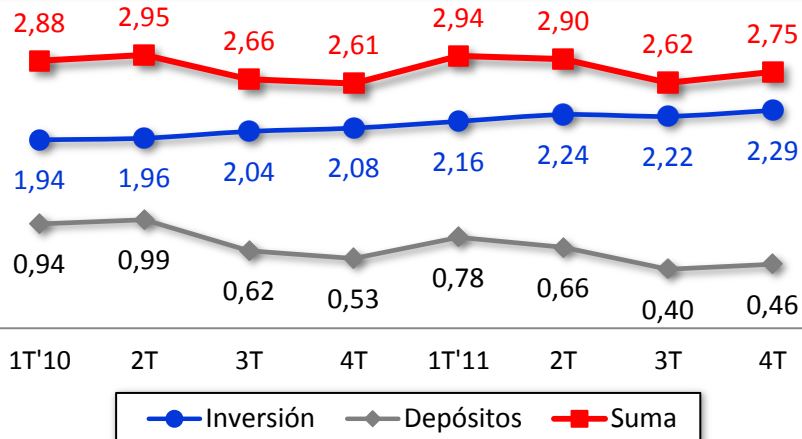


(1) .- En términos homogéneos, deducida la cartera adquirida de GE. Incluyéndola, morosidad: junio 2,45%; septiembre: 1,78%; diciembre: 1,82% cobertura: junio: 165%, septiembre: 176%, diciembre: 176%

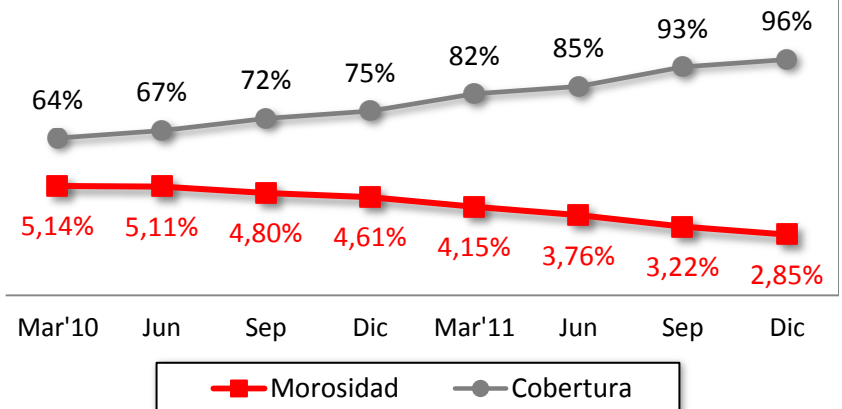
Sovereign. Spreads y ratios de morosidad y cobertura

(%)

Spreads Banca Comercial



Morosidad y cobertura





FTSE4Good Index Series