

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer trimestre 2009

29 de abril de 2009

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

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

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

No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. a no ser que se obtenga el registro de tal oferta bajo la “U.S. Securities Act of 1933” o la correspondiente exención.

Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la “U.K. Financial Services and Markets Act 2000”.

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

■ Ideas básicas Grupo 1T'09

- Resultados áreas de negocio 1T'09
- Conclusiones
- Anexos

Consistencia de resultados

- 1 Apoyado en la evolución de las áreas operativas ...
- 2 ... la cuenta de resultados muestra la fortaleza del subyacente del negocio...
- 3 ... y refleja las prioridades de gestión:
 - **Aumento de ingresos**
 - Gestión de mix volumen-rentabilidad
 - **Costes planos**
 - Disciplina en todas las unidades
 - **Dotaciones según previsiones**
 - Gestión activa riesgos/recuperaciones

Fortaleza de balance

- 4 **Balance retail de bajo riesgo**
 - Mejor calidad de cartera que competidores en principales mercados ...
 - ... y alto nivel de provisiones
- 5 **Fortaleza de la base de capital**
 - **Core capital de elevada calidad: 7,3% ...**
 - ... con una solvencia “best in class” ...
 - ... generando capital y pagando dividendos

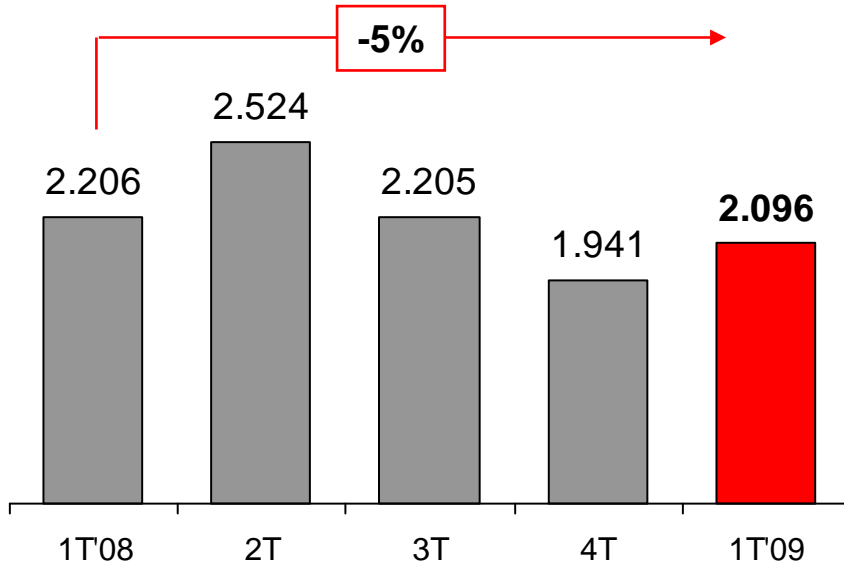
En un contexto de recesión global mantenemos nuestra capacidad de generar beneficios y una elevada solvencia



1 Grupo Santander mantiene la consistencia de sus resultados apoyado en las áreas de negocio operativas ...

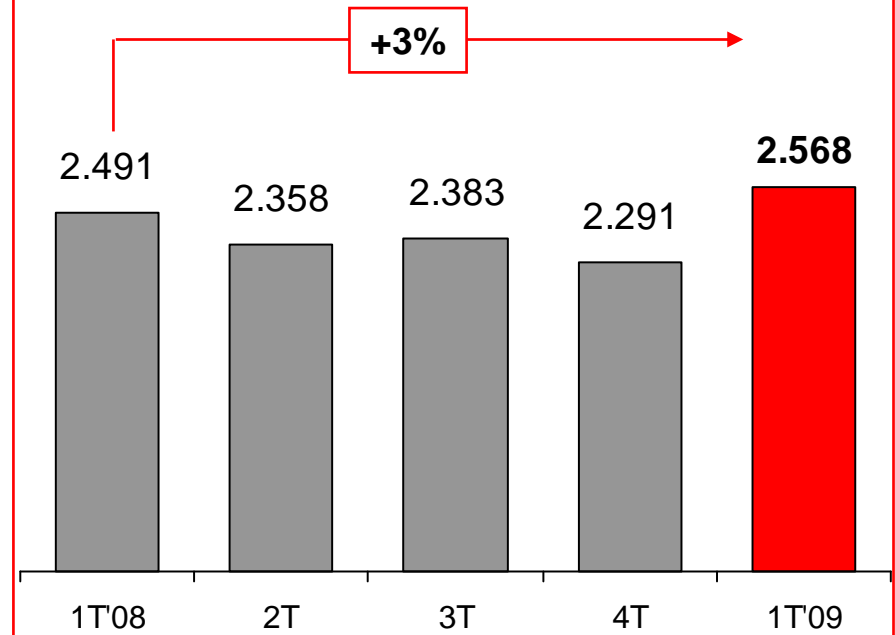
Bº atribuido trimestral Grupo

Millones euros



Bº atribuido trimestral Áreas Operativas

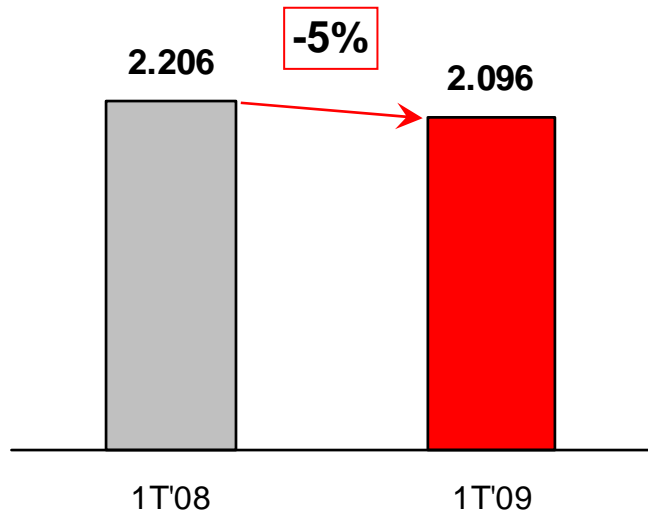
Millones euros



1 ... que antes de tipos de cambio ofrecen un aumento del beneficio del 9% ...

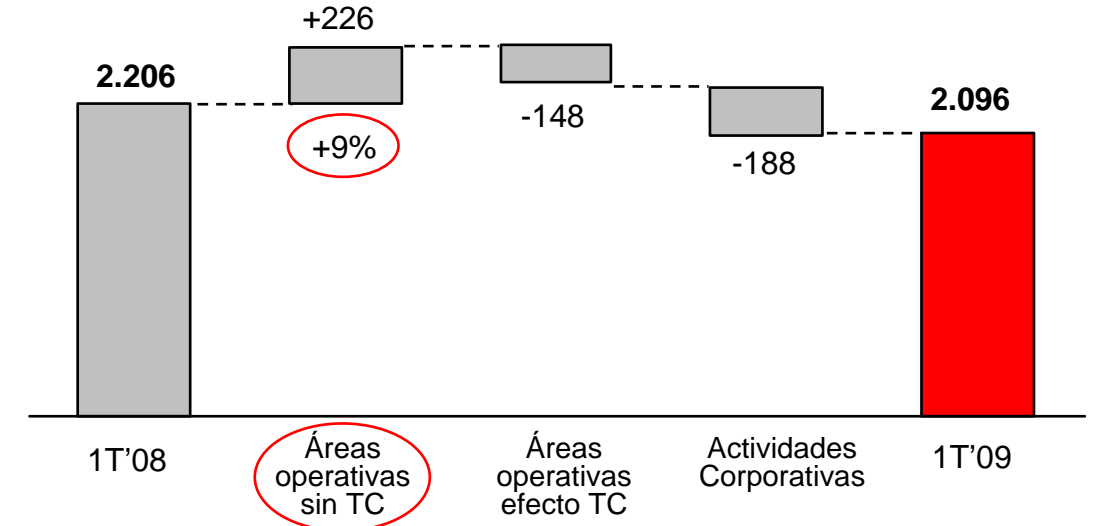
Beneficio atribuido Grupo

Millones euros

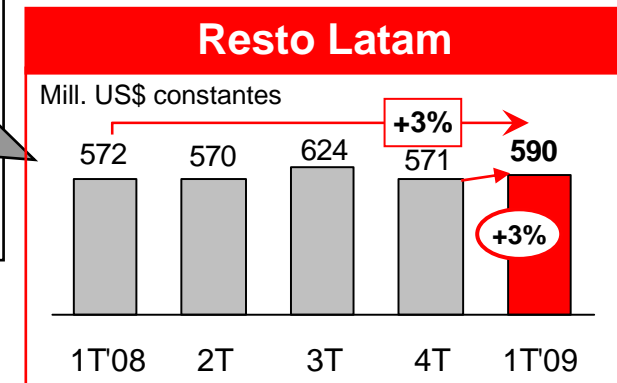
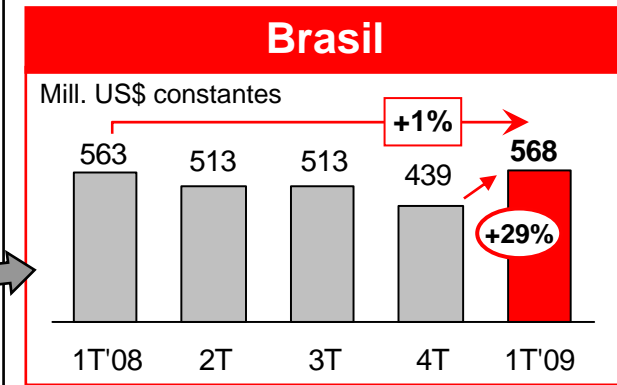
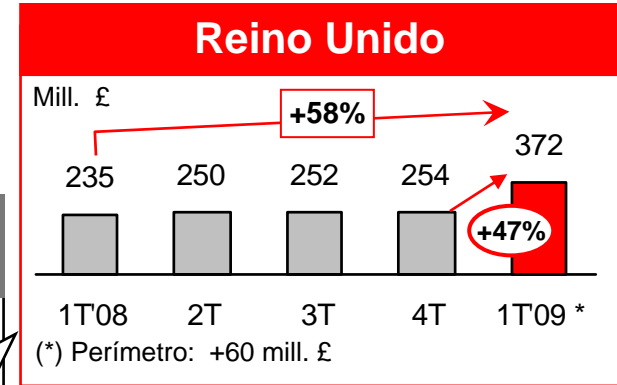
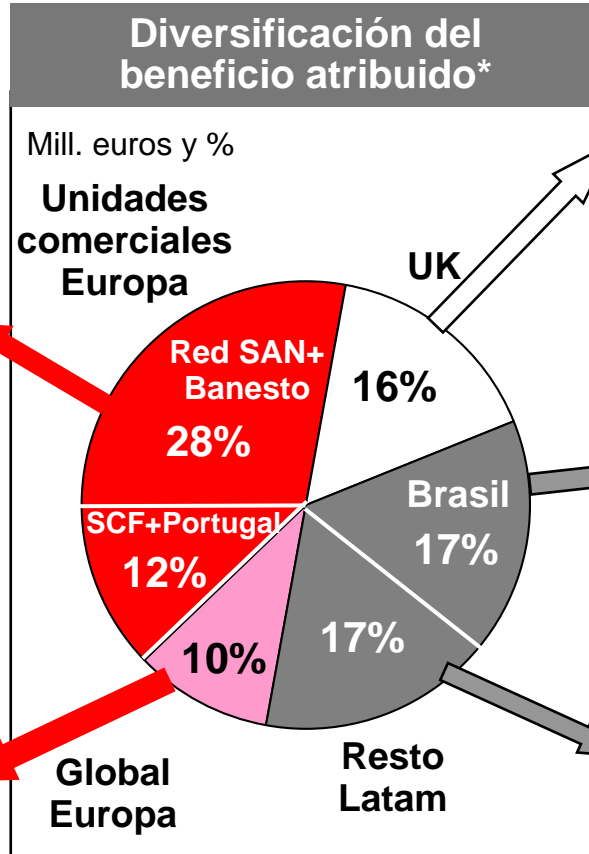
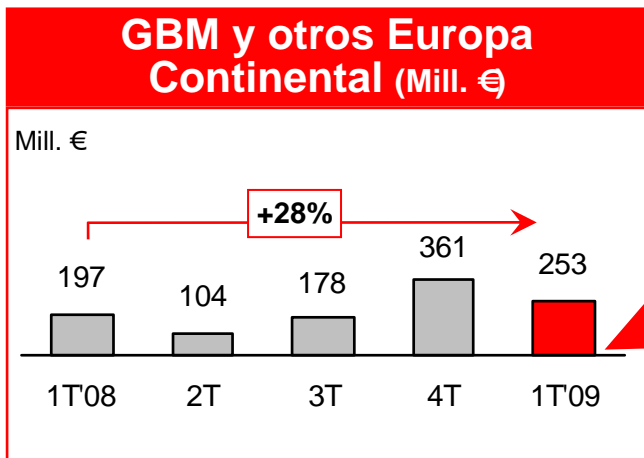
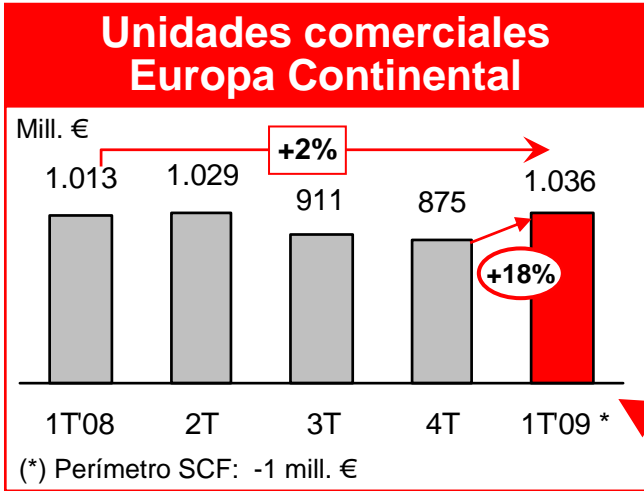


Beneficio atribuido Grupo

Millones euros



1 ... apoyadas en su diversificación y en su elevada resistencia al ciclo



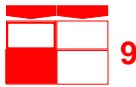
(*) Beneficio atribuido de las áreas operativas: 2.568 mill. euros (incluyendo -20 millones de Sovereign)

2 La cuenta muestra la fortaleza del subyacente del negocio y refleja los enfoques de gestión para el ejercicio

Resultados Grupo Mill. euros	1T'09	1T'08	Variación		
			%	% sin t.c. ni perímetro	
Margen de intereses	6.234	5.101	+22,2	+18,8	A Aumento de ingresos en entorno de bajo crecimiento (spreads de activo)
Comisiones	2.210	2.334	-5,3	-7,7	
ROF y otros*	1.010	1.003	+0,7	+10,4	
Margen bruto	9.454	8.438	+12,0	+10,5	
Costes de explotación	-4.080	-3.780	+7,9	+1,8	B Estricto control de costes con nuevas mejoras de eficiencia
Margen neto	5.374	4.658	+15,4	+17,5	
Dotaciones insolvencias	-2.234	-1.290	+73,2	+67,8	C Gestión activa de riesgos: desaceleración de provisiones
Bº atribuido	2.096	2.206	-5,0	-0,5	D Margen neto compensa las mayores provisiones
BPA (en euros)	0,2472	0,3086	-19,9	n.s.	

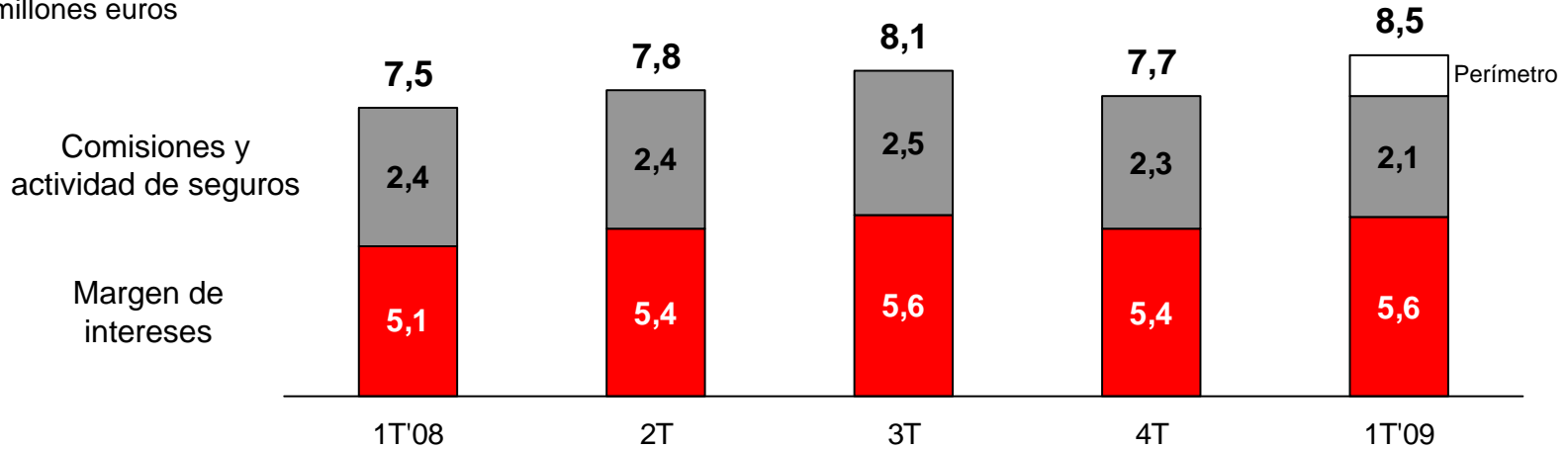
(*) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX. Variación ROF s/1T'08: +12,7%

3A Los ingresos más comerciales mantienen una fuerte solidez trimestral por el margen de intereses ...



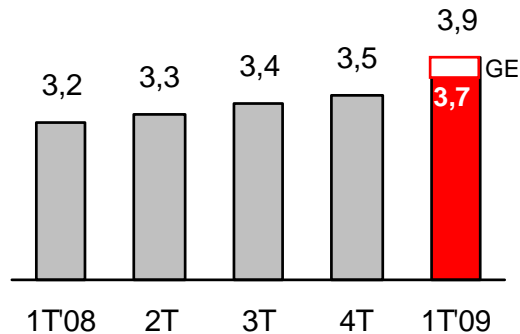
M. intereses + comisiones y actividad de seguros

Miles millones euros



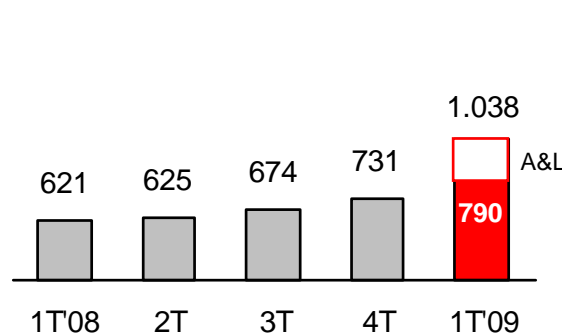
Europa

Miles millones €



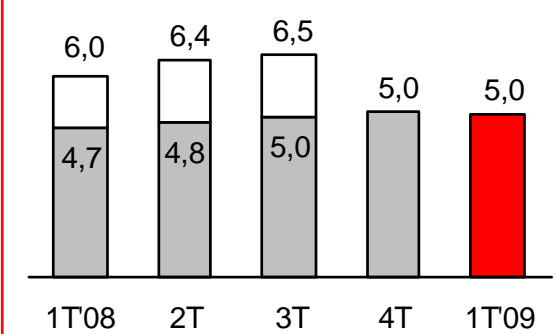
Reino Unido

Millones £



Latam

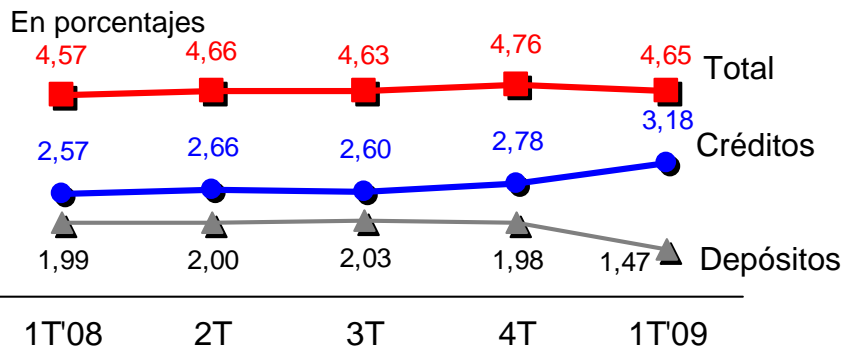
Miles millones US\$



US\$ constantes

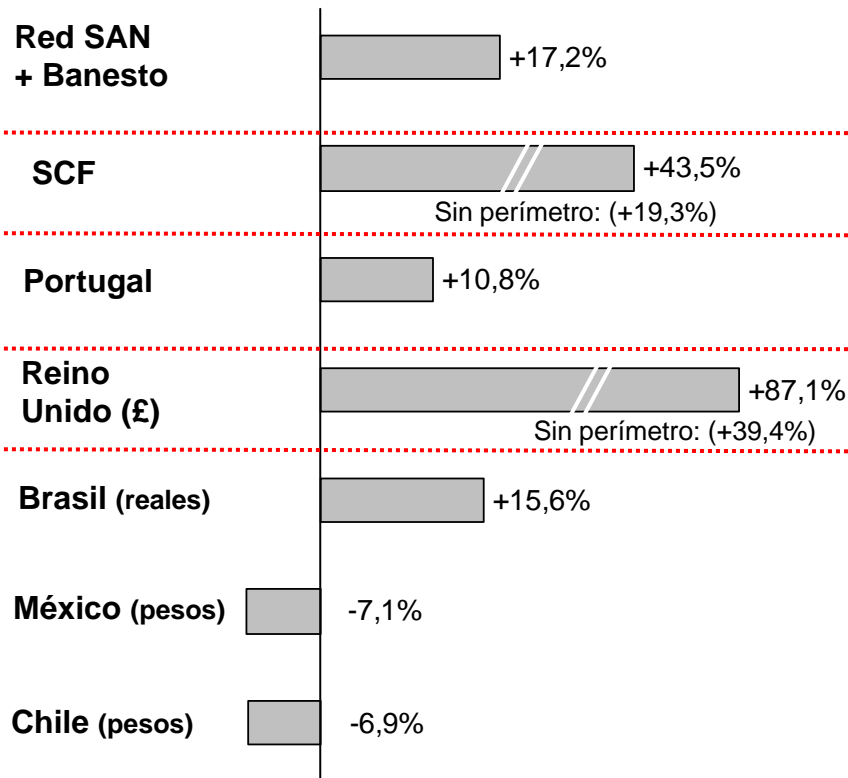
3A ... y por gestión de spreads en un entorno de caída de tipos de interés y reducido crecimiento de volúmenes

Spreads con clientes (total Grupo)



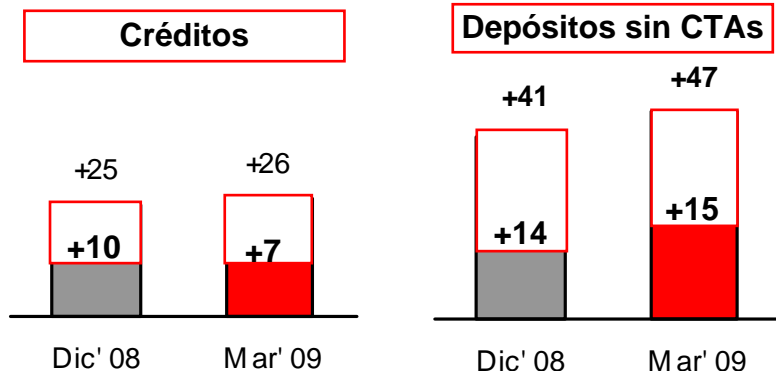
Crecimiento Margen intereses

Variación 1T'09 / 1T'08 (%)



Volúmenes total Grupo

Var. interanual (%) sin tipo de cambio



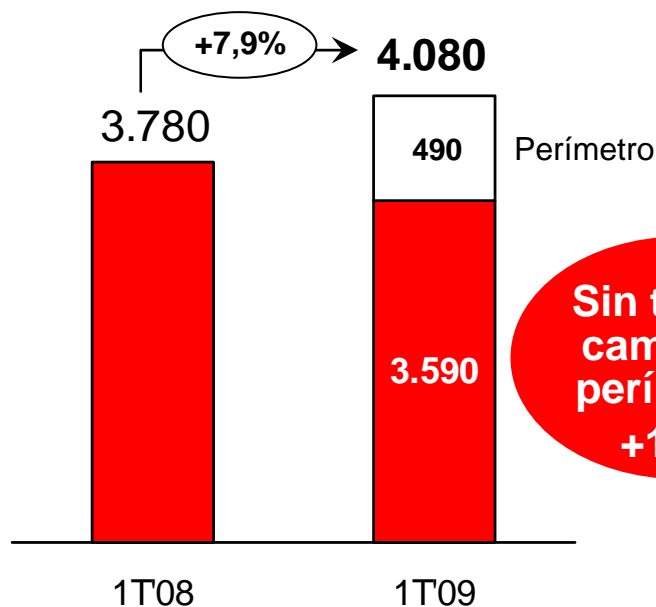
Aportación nuevas entidades consolidadas

3B Estricto control de costes en todas unidades del Grupo...



Costes de explotación Grupo*

Millones euros



Evolución de costes por grandes unidades operativas

Variación s/ 1T'08

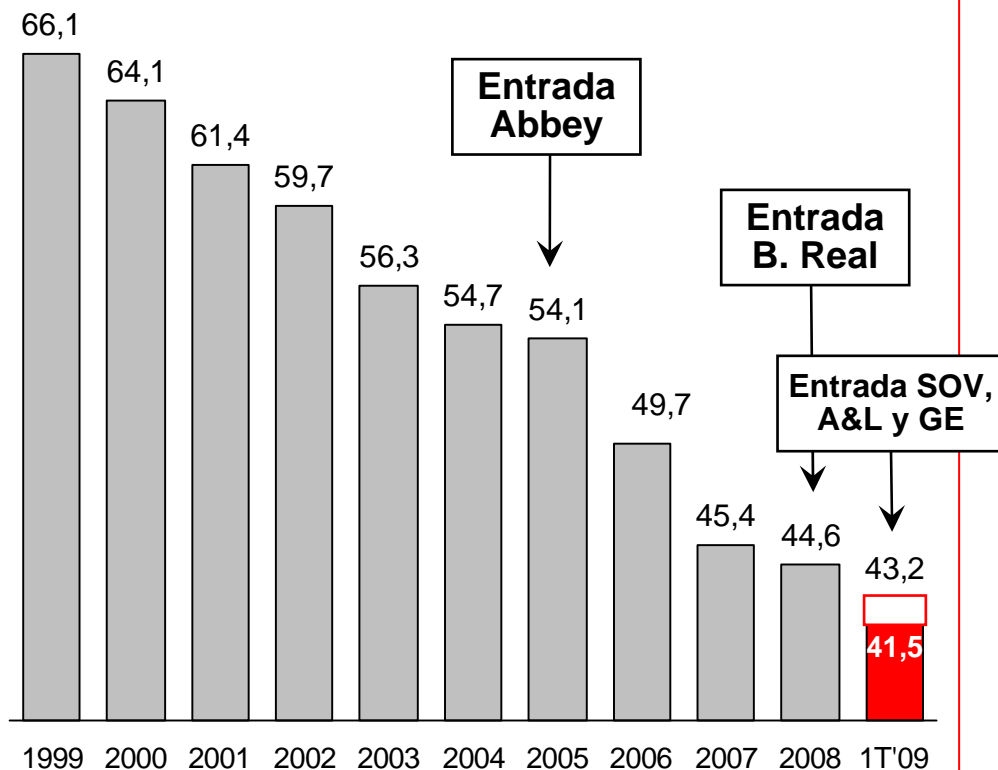
	Mill. (euros)	%
Red Santander	+1	+0
Banesto	+4	+2
SCF*	+2	+1
Portugal	-1	-1
Reino Unido (% en libras)	+107	+49
del que:		
Abbey	+8	+2
Brasil (% en reales)	-184	-3
México (% en pesos)	-27	+2
Chile (% en pesos)	-13	+4

(*) Sin perímetro. Con incorporaciones: +36%

(*) Incluye gastos de personal + generales + amortizaciones

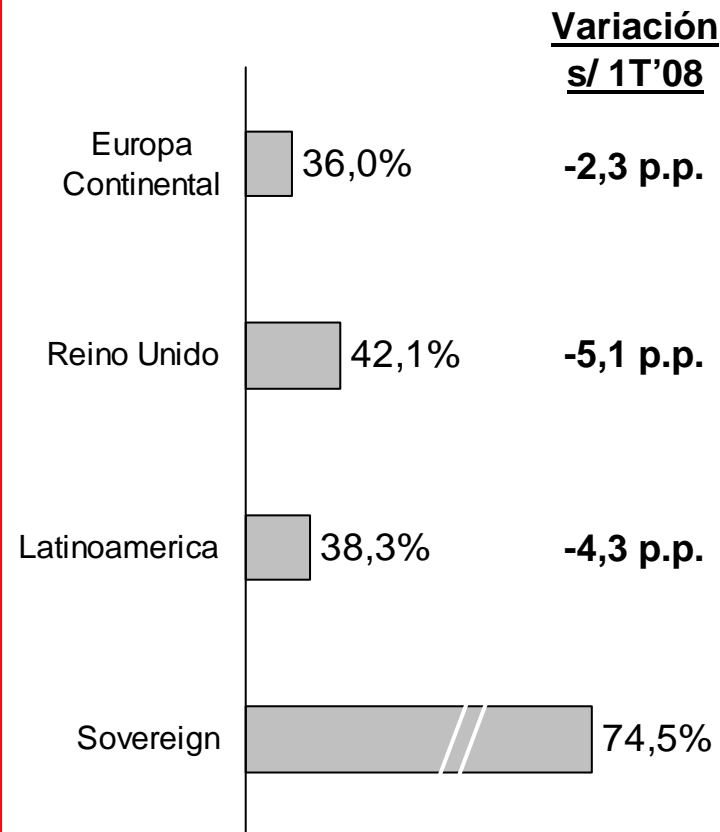
Ratio eficiencia* Grupo

En porcentaje



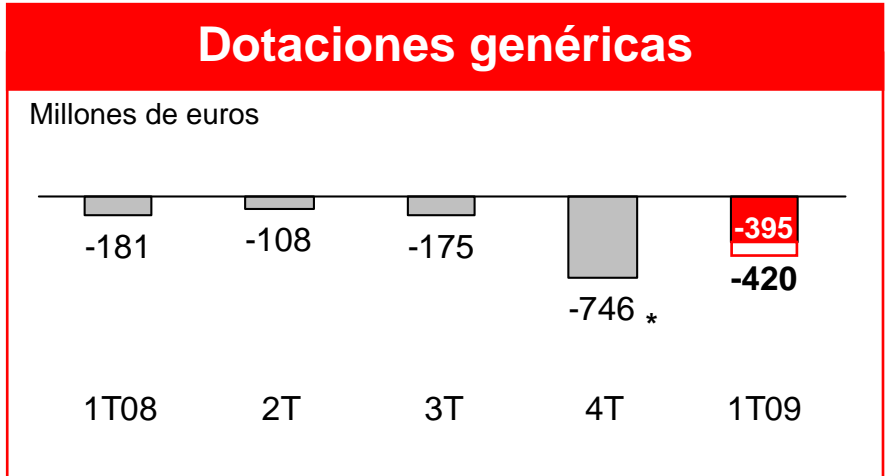
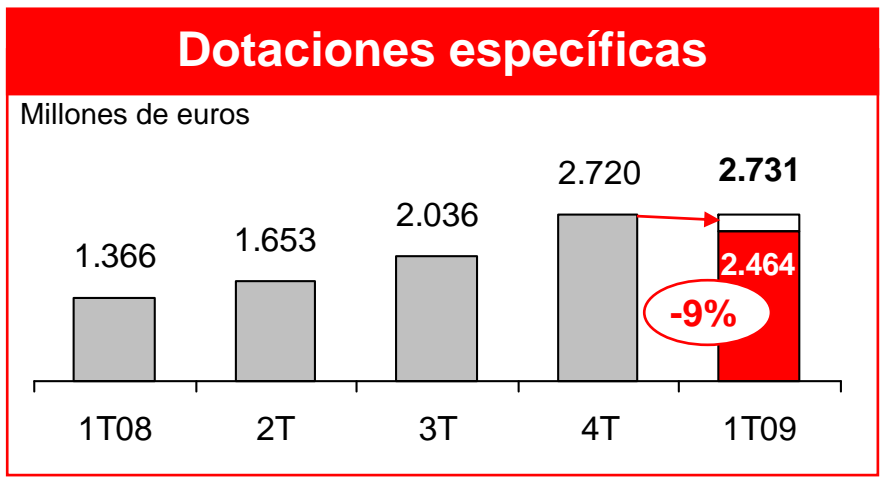
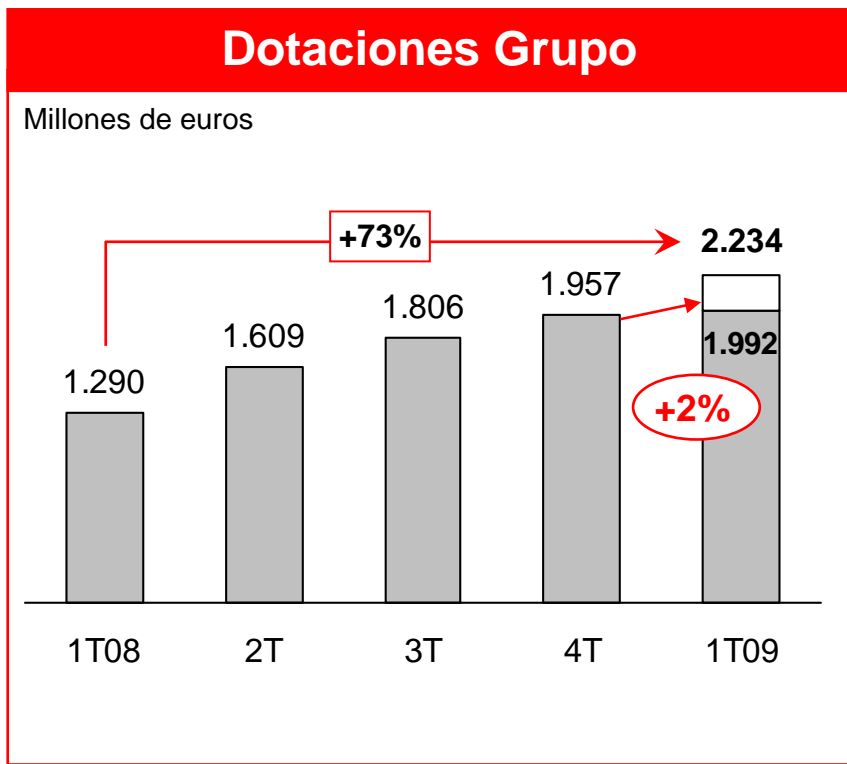
 Perímetro

Ratio eficiencia* por segmentos principales



(*) Ratio de eficiencia con amortizaciones.

3C Fuerte aumento de dotaciones sobre 1T08, pero desaceleración sobre 4T08 por específicas ...



* Incluye liberación de 380 mill. de euros por subestándar

Dotaciones para insolvencias* por áreas geográficas

Millones euros	Variación interanual							
	Específica**			Genérica				
	1T'09	1T'08	Dif ^a	1T'09	1T'08	Dif ^a		
Europa	1.122	429	+693	-345	62	-407	{ SAN + Banesto: +368 SCF: +242	{ SAN + Banesto: -361
R. Unido	275	80	+195	-65	-6	-59	→ A&L: +66	→ A&L: -16
LatAm	1.240	865	+375	-1	-245	+244	{ Brasil: +196 México: +87 Chile: +47	{ Brasil: +259
Resto	94	-8	+102	-9	8	-17	{ Sovereign: +108	{ Sovereign: -15
Total	2.731	1.366	+1.365	-420	-181	-239		

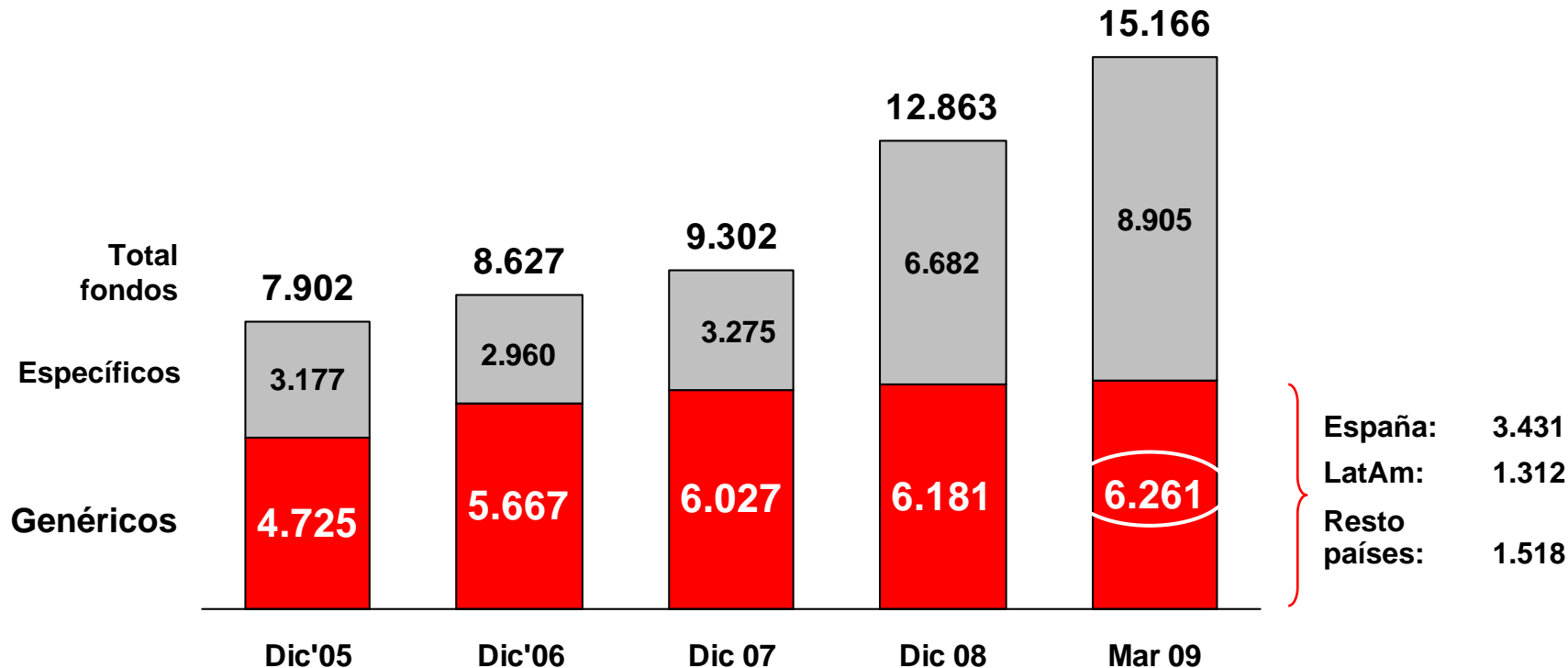
(*) No incluye riesgo-país. Dato positivo: dotación; dato negativo: liberación.

(**) Las dotaciones para provisiones específicas están minoradas por los activos en suspenso recuperados

Elevados fondos en balance acumulados en últimos años, reforzados con 6,3 bn. de genéricas para afrontar próximos ejercicios

Fondos para insolvencias

Millones de euros

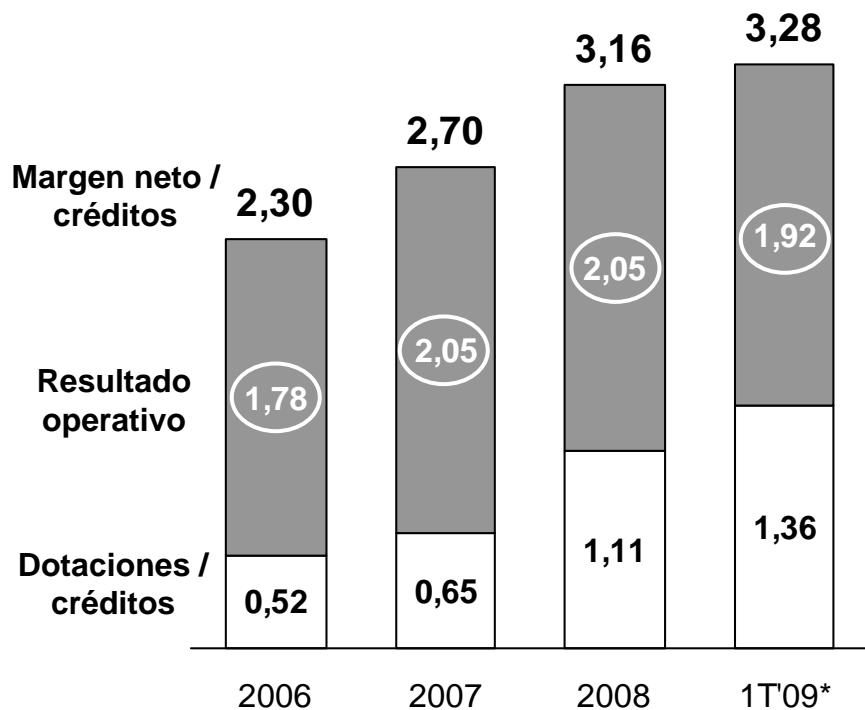


3C El negocio recurrente mantiene una elevada capacidad para absorber el aumento de dotaciones, lo que sitúa...



Evolución Grupo Santander

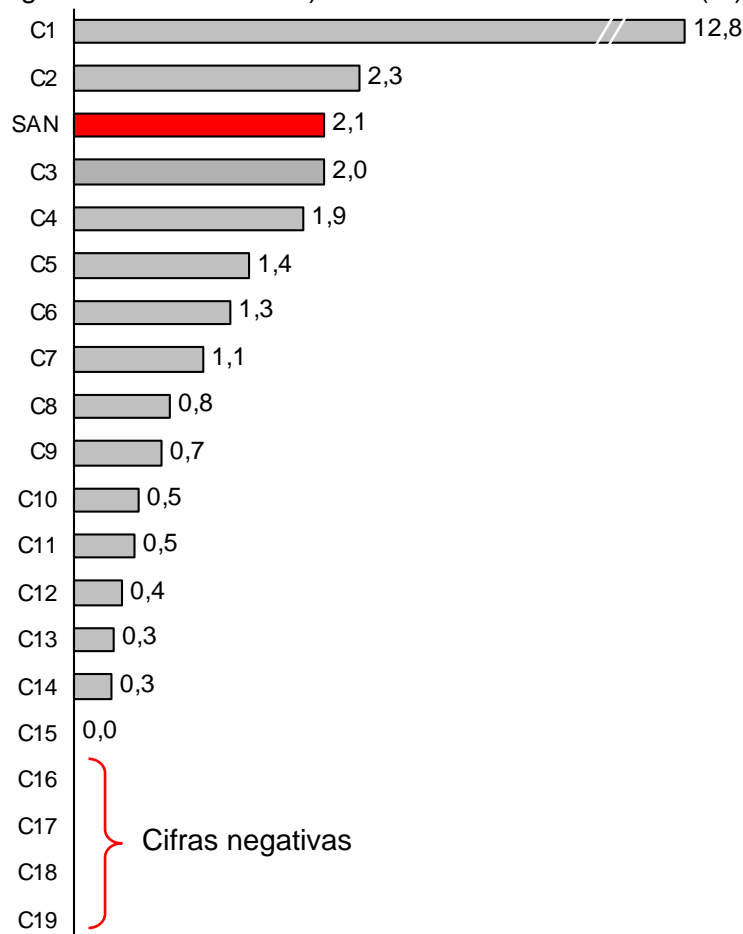
Datos en %



* Datos del trimestre anualizado

... nuestro resultado operativo* entre los mejores de nuestro peer group

*(Margen neto – dotaciones) / créditos netos. Datos 2008 (%)



Nota: "Peers Group" son 20 grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir: Banco Itaú, Bank of America, Barclays, BBVA, BNP Paribas, Citigroup, Credit Agricole, HBOS, HSBC, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Lloyds, Nordea, Royal Bank of Canada, RBS, Societe Generale, UBS, Unicredito, Wells Fargo.

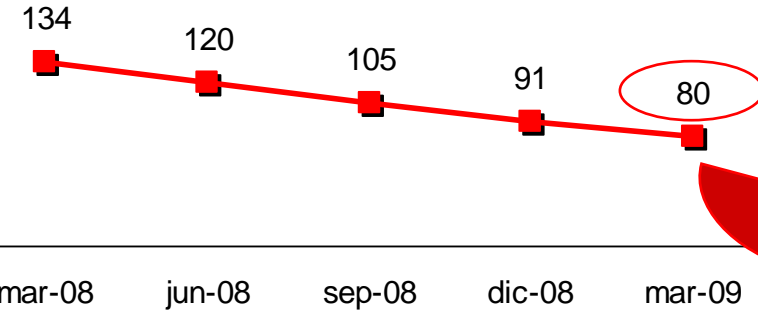
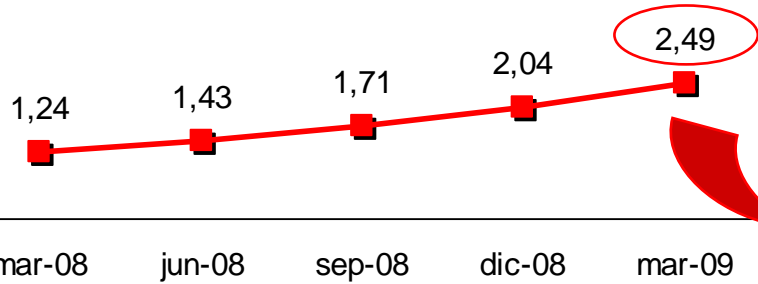
4 Fortaleza de balance: calidad crediticia



En un escenario de fuerte desaceleración Santander mantiene buenos niveles de calidad crediticia en todas sus áreas ...

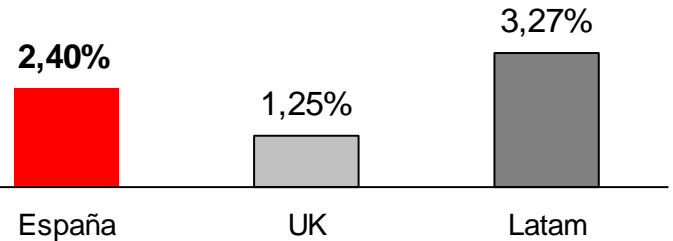
Morosidad y cobertura Grupo SAN

Porcentajes



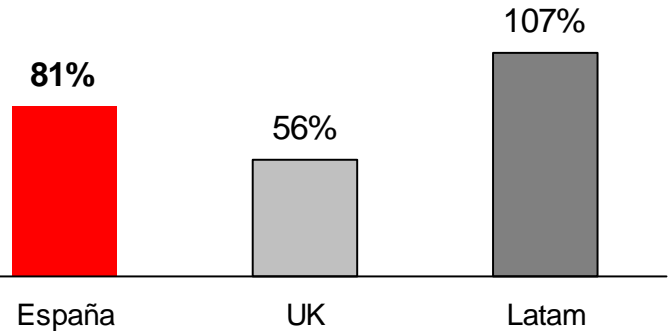
Morosidad

Mar.'09



Cobertura

Mar.'09

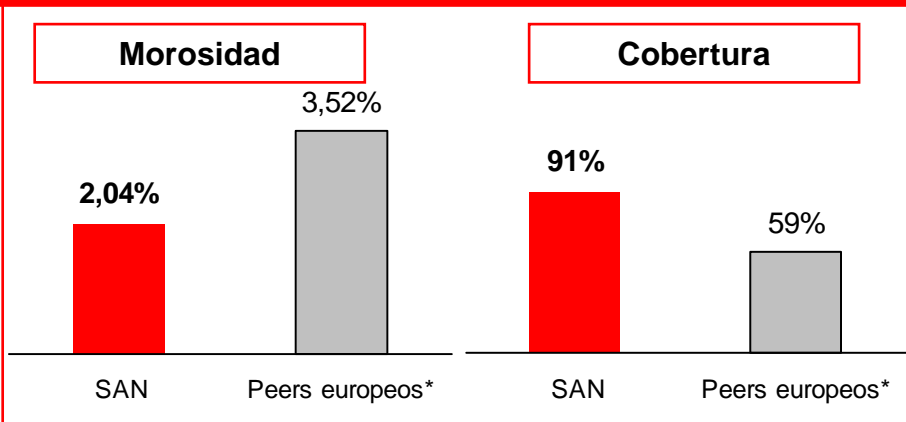


... adicionalmente, las garantías hipotecarias llevan nuestro ratio de cobertura al 115%

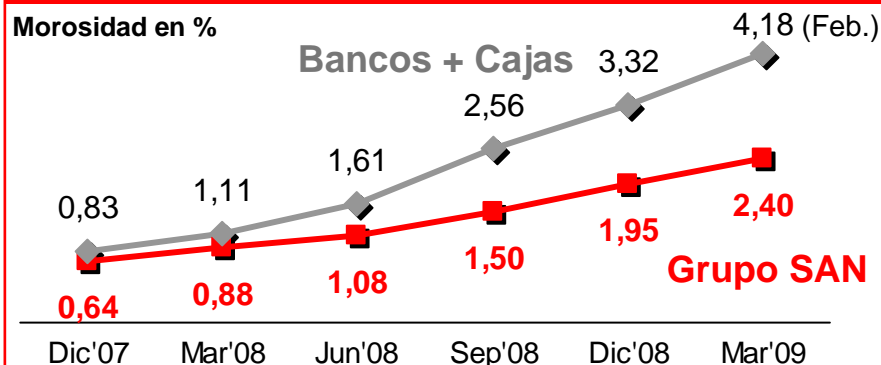
4 Fortaleza de balance: calidad crediticia

Santander compara muy bien con los peers a nivel de Grupo y en los principales mercados donde operamos

Ratios Grupo (dic.'08)

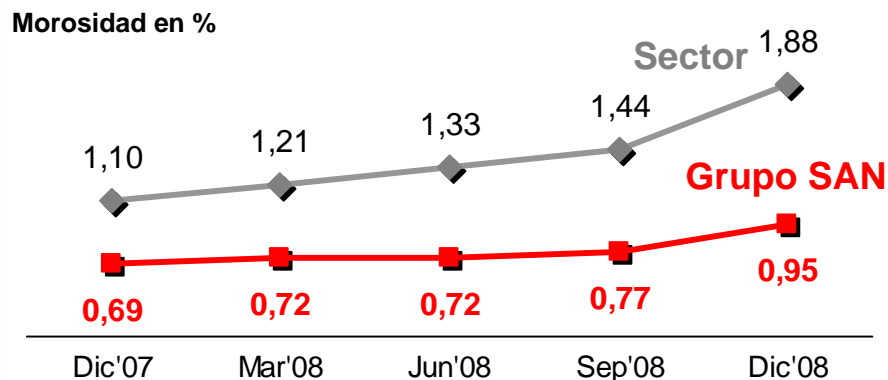


España



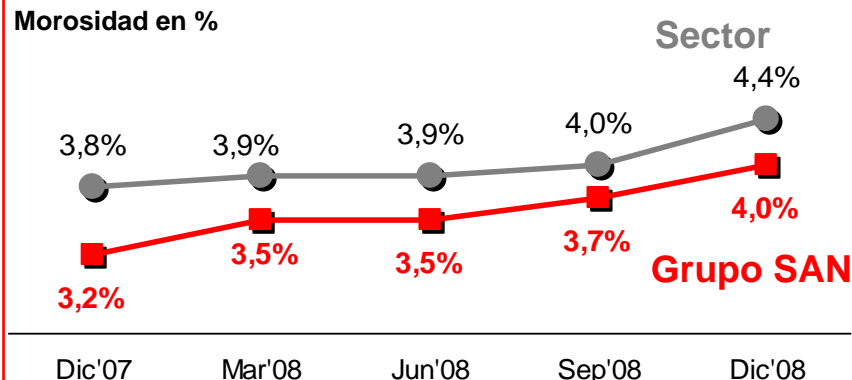
Fuente Sector: Banco de España

Reino Unido**



Fuente Sector: Council Mortgage Lenders

Latinoamérica**



Fuente Sector: Bancos centrales

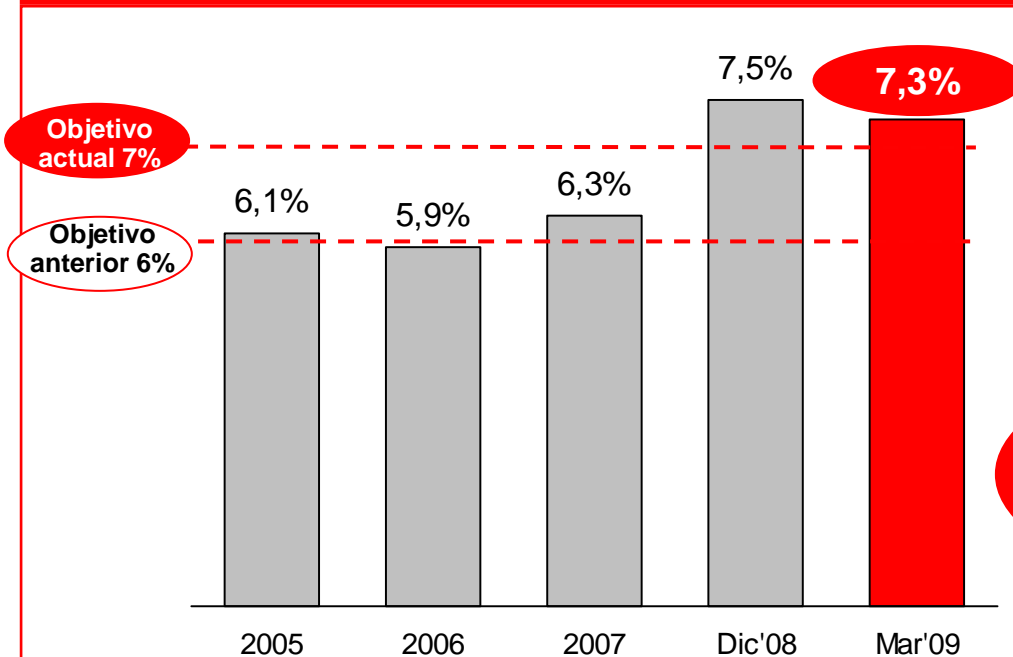
(*) Media de bancos europeos incluidos en nuestro grupo de comparables

(**) Datos en criterios locales, homogeneizados a las fuentes para el sector.

5 Fortaleza de la base de capital

Solvencia “best in class” por sólida posición en core capital ...

Evolución core capital



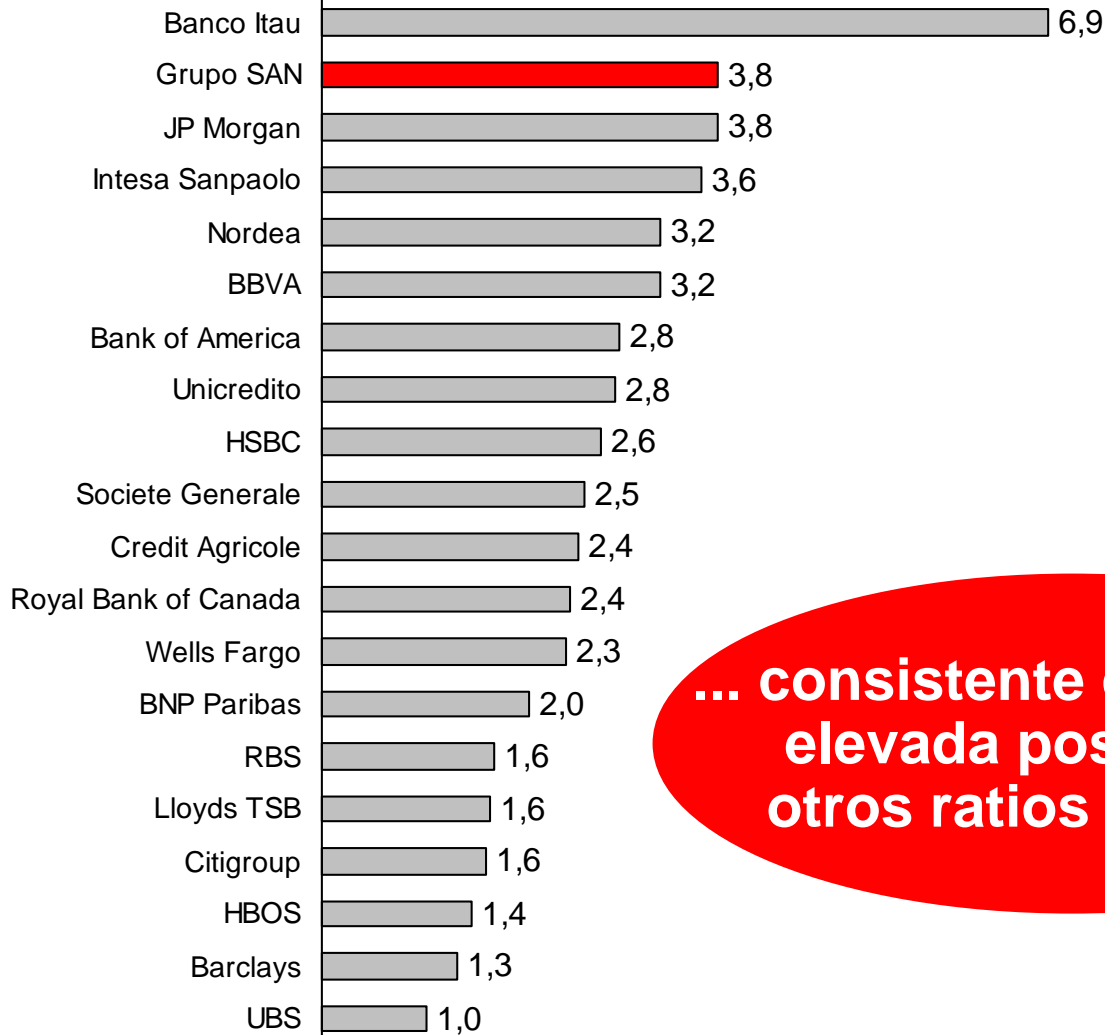
Nota: 2008 y 2009 en base a BIS II, datos anteriores en base a BIS I

En 1T'09:

- Generación de capital: +20 pb
- Impacto adquisiciones: -40 pb

5 Fortaleza de la base de capital

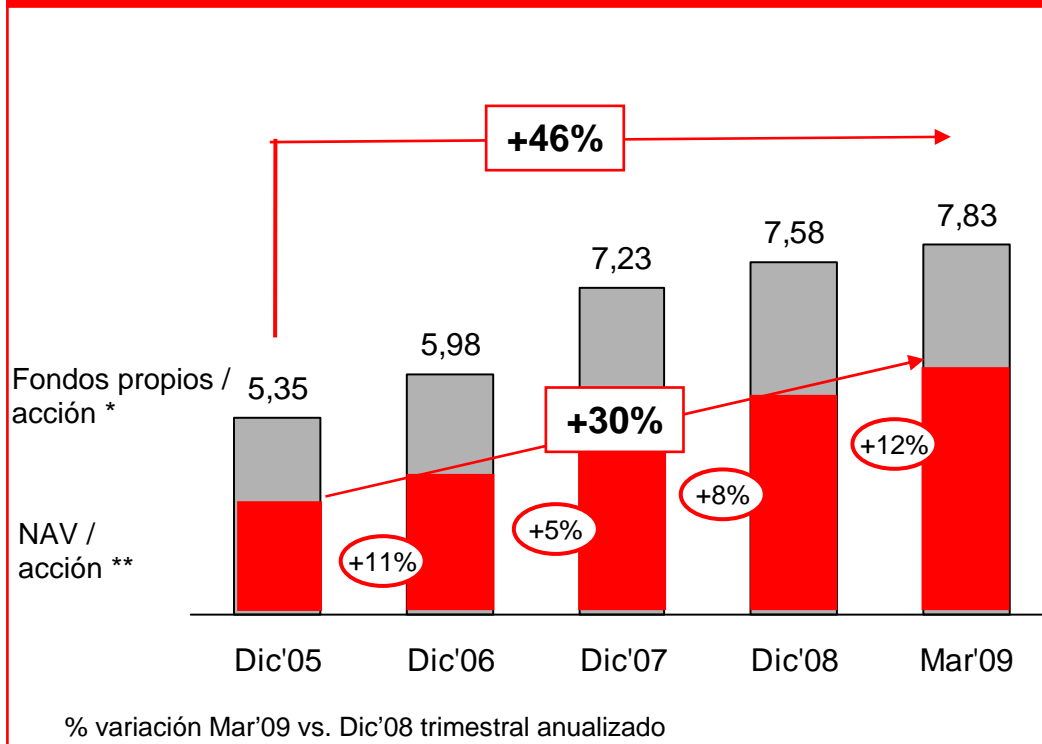
Tangible Common Equity / Tangible Assets (Fuente: Bloomberg, Dic.08)



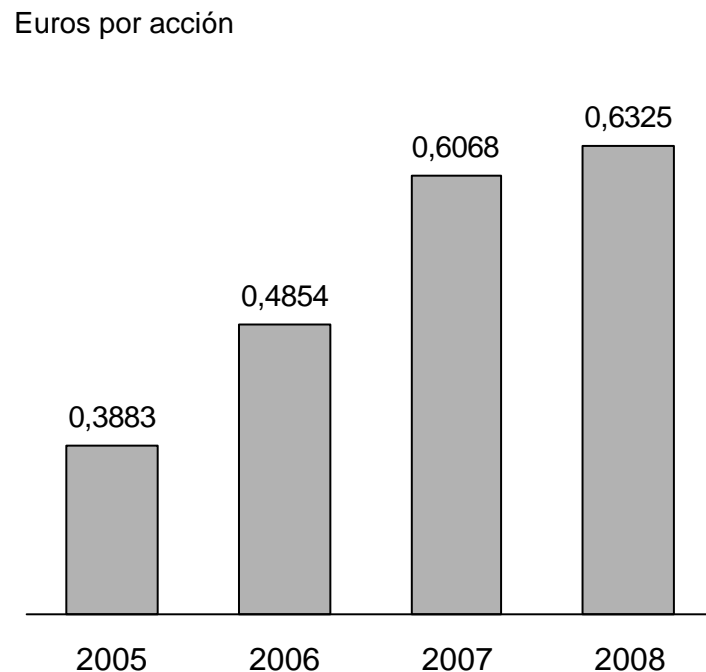
... consistente con nuestra
elevada posición en
otros ratios de capital

Santander mantiene la capacidad de generar capital recurrente y pagar dividendos en la parte más complicada del ciclo

Consistente aumento de book value por acción



Dividendo por acción



(*) Calculado como (capital + reservas - acc. propias + beneficio - dividendos) / (acciones + valores Santander)
 (**) Calculado como (capital + reservas - acc. propias + beneficio - dividendos - ajustes por valoración - fondos de comercio - intangibles) / (acciones + valores Santander)

- Ideas básicas Grupo 1T'09

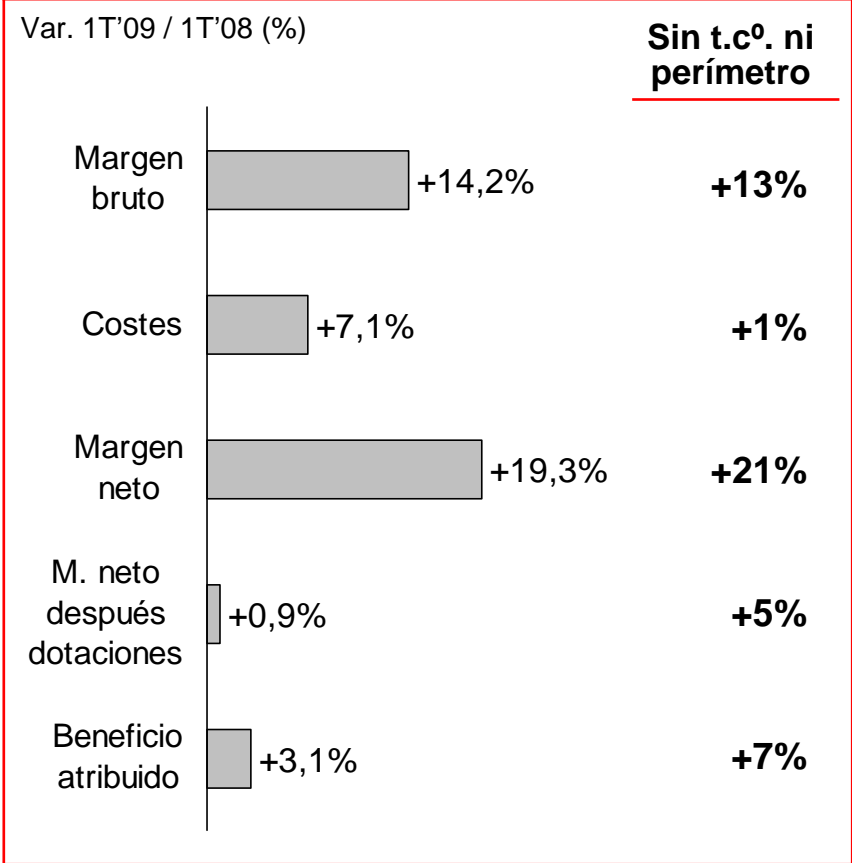
- **Resultados áreas de negocio 1T'09**

- Conclusiones

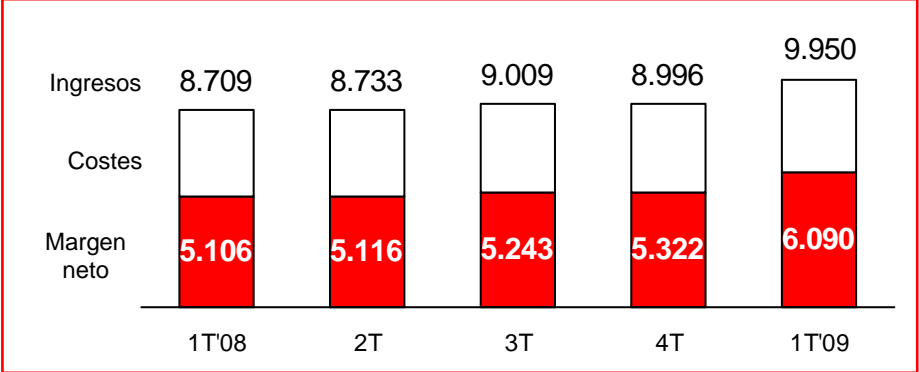
- Anexos

Una visión de gestión muestra la resistencia de las áreas operativas a un entorno en desaceleración

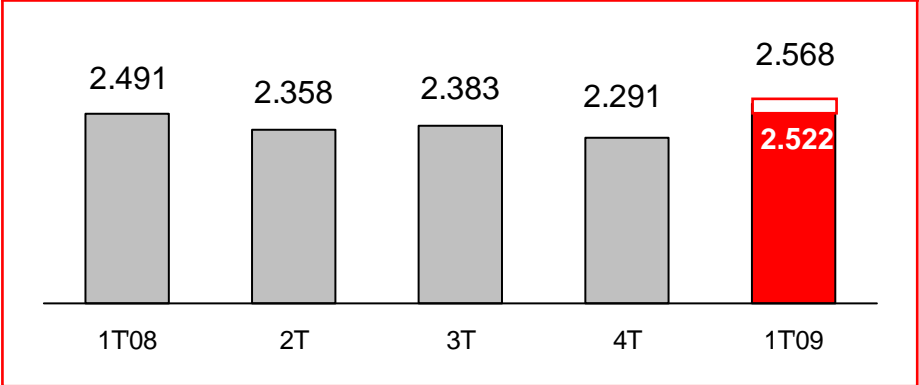
Areas operativas



Margen neto áreas operativas



Bº atribuido áreas operativas

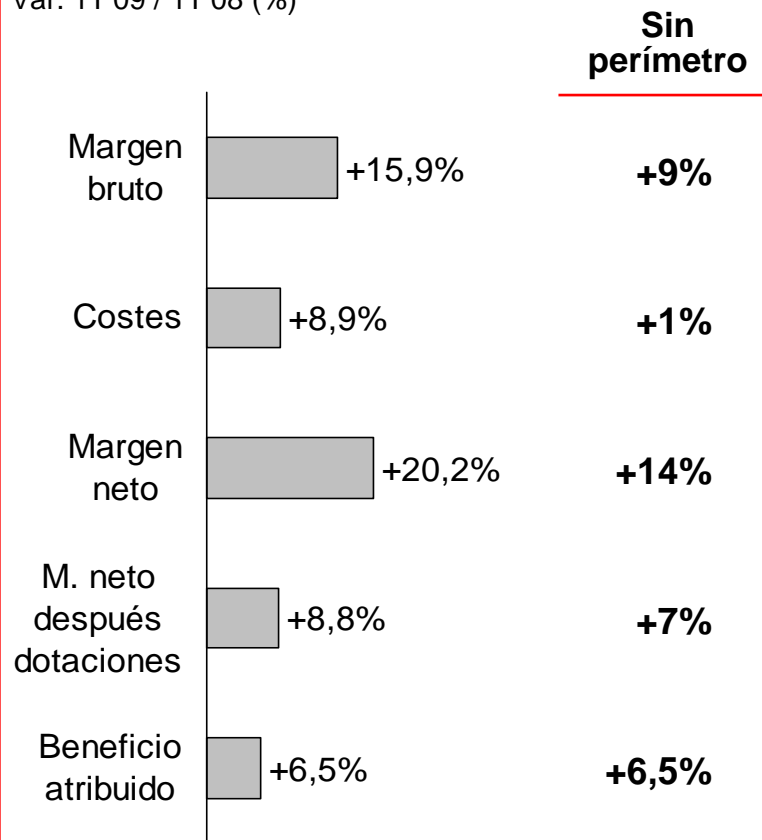


Impacto perímetro

Recurrencia de ingresos comerciales en retail y mayorista, y control de costes como bases del resultado

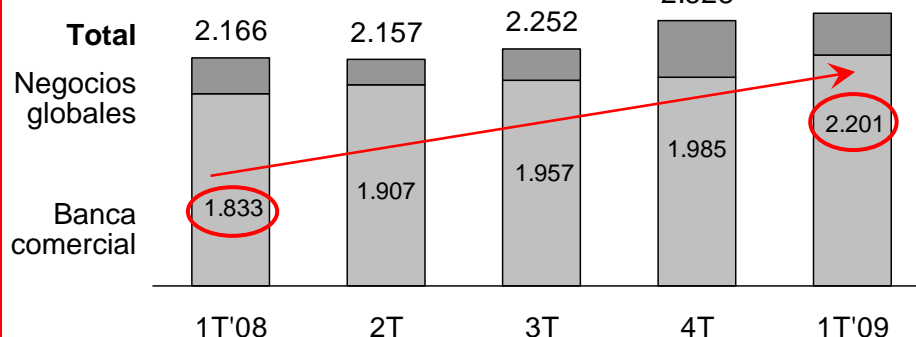
Bº atribuido: 1.289 mill. euros

Var. 1T'09 / 1T'08 (%)



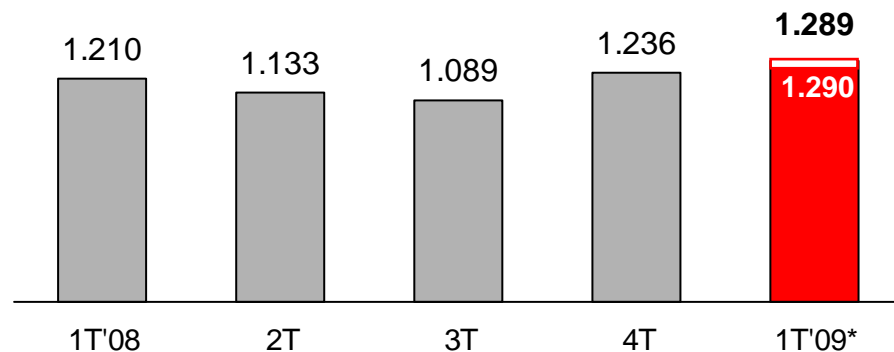
Margen neto

Millones euros



Beneficio atribuido

Millones euros



Impacto perímetro:

Principales unidades Europa Continental 1T'09

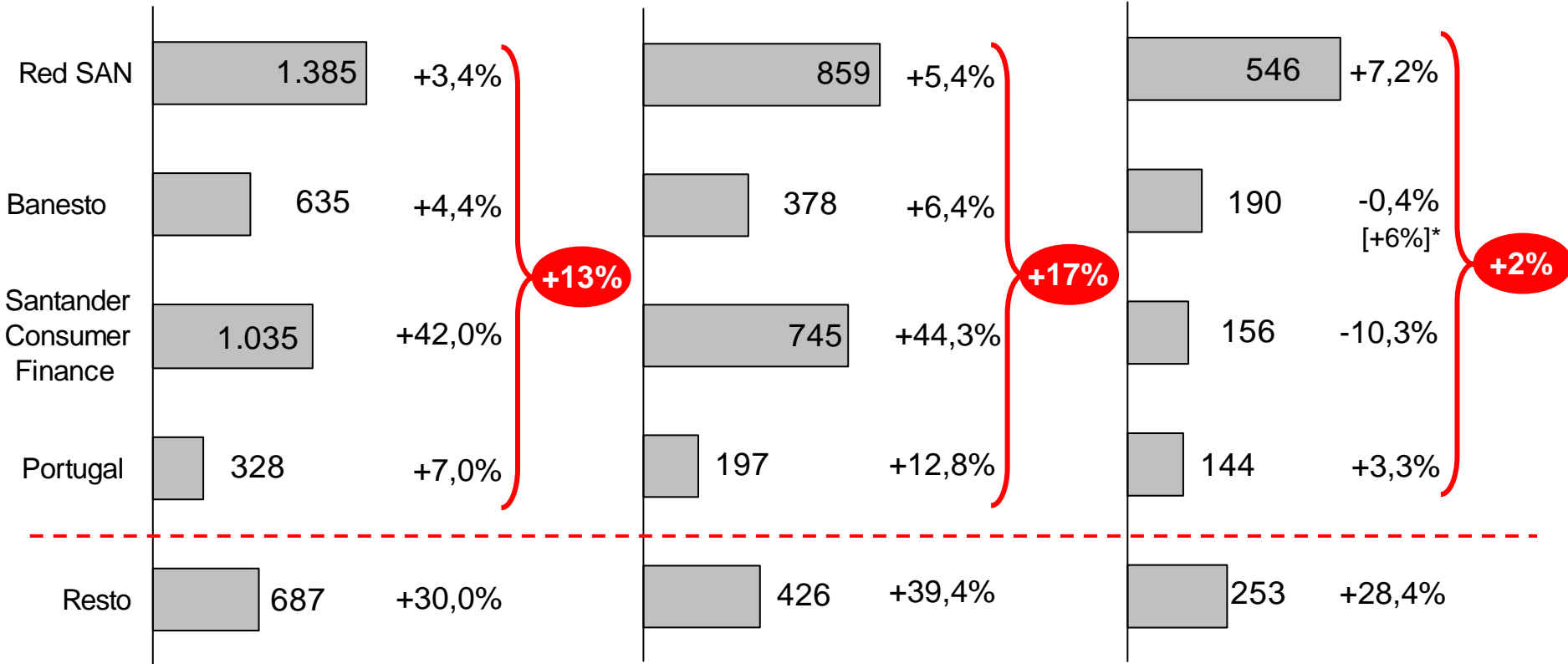
Mill. € y % s/ 1T'08

Las tres grandes redes comerciales y GBM aumentan su beneficio recurrente. Consumo más afectado por entorno y perímetro

Margen bruto:
4.071 mill.; +15,9%

Margen neto:
2.605 mill.; +20,2%

Beneficio atribuido:
1.289 mill.; +6,5%



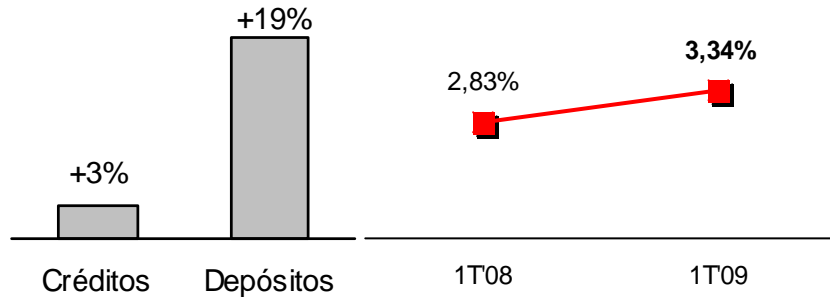
(*) Beneficio atribuido al Grupo sin dotación extraordinaria

Palancas de gestión

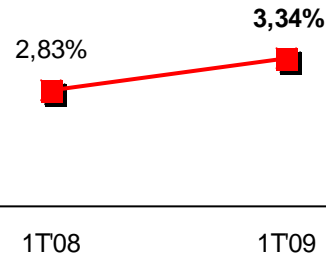
Gestión spreads vs. crecimiento reducido

Volúmenes

Var. 1T'09 s/ 1T'08



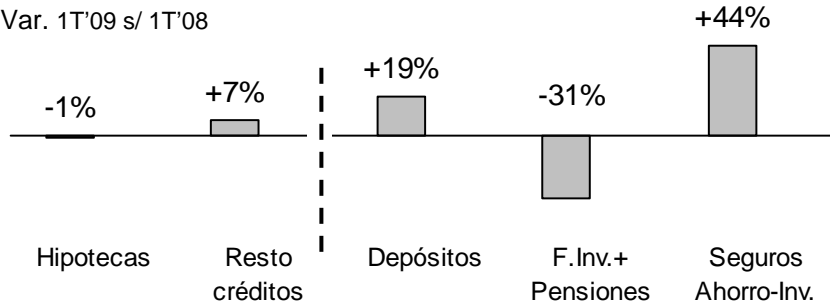
M. intereses / ATMs



Créditos: +3%

Ahorro: -2%

Var. 1T'09 s/ 1T'08

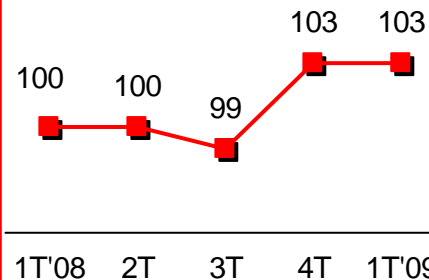


Foco en costes y riesgos/recuperaciones

Resultados

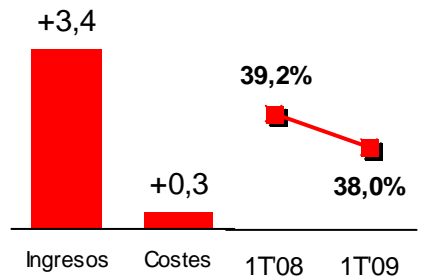
Margen bruto

Base 100: 1T'08



Eficiencia

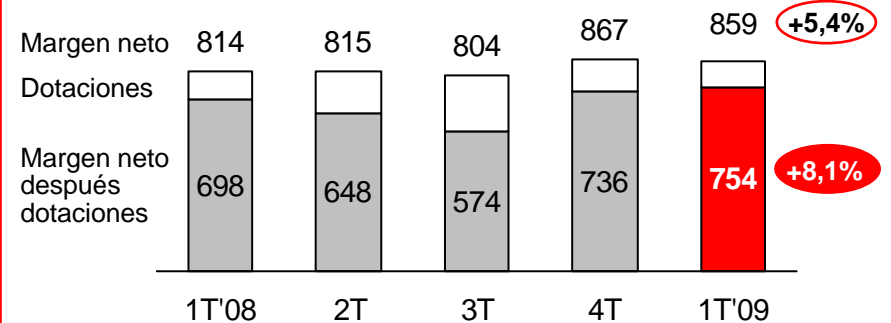
% var. 1T'09/1T'08



Margen neto / Dotaciones

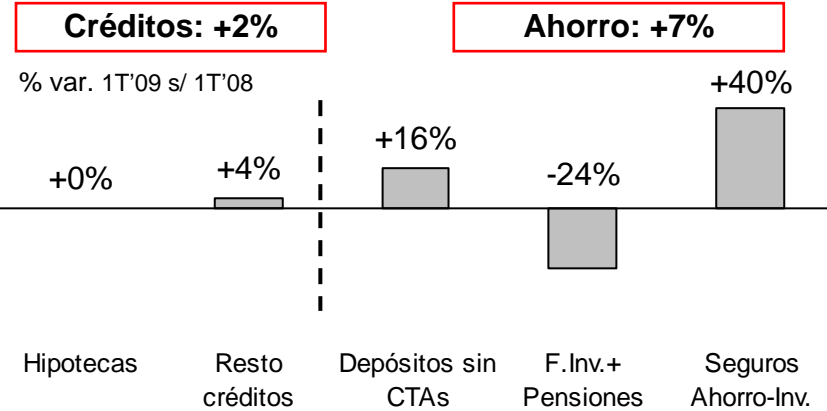
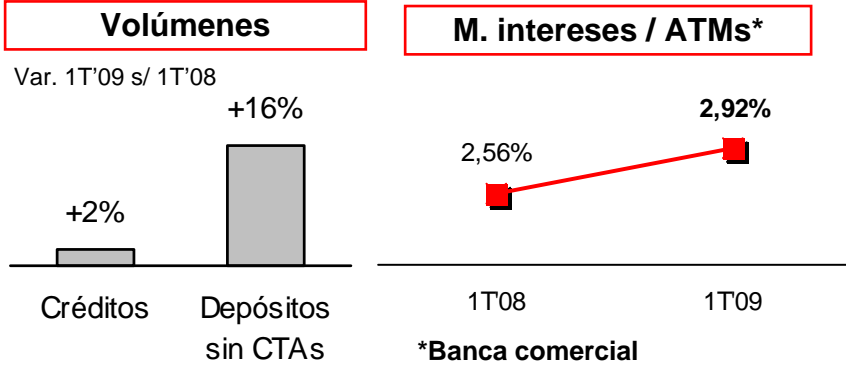
Mill. euros

Var. 1T'09/1T'08



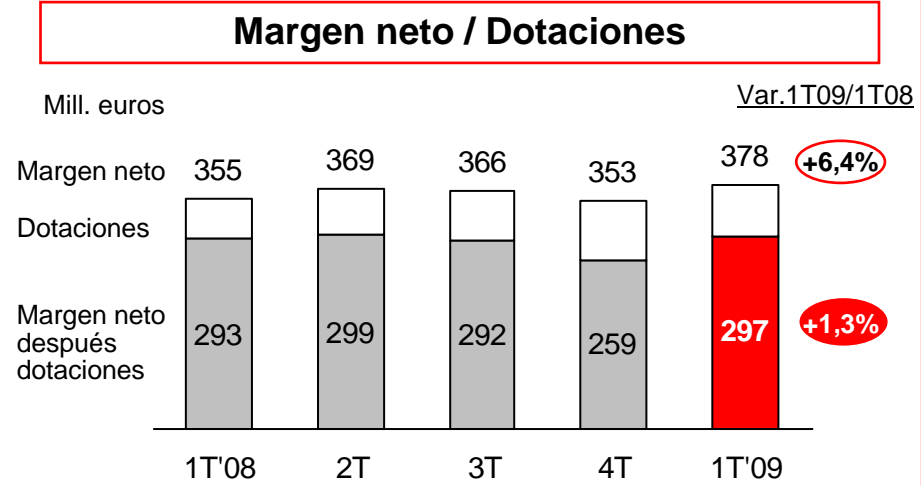
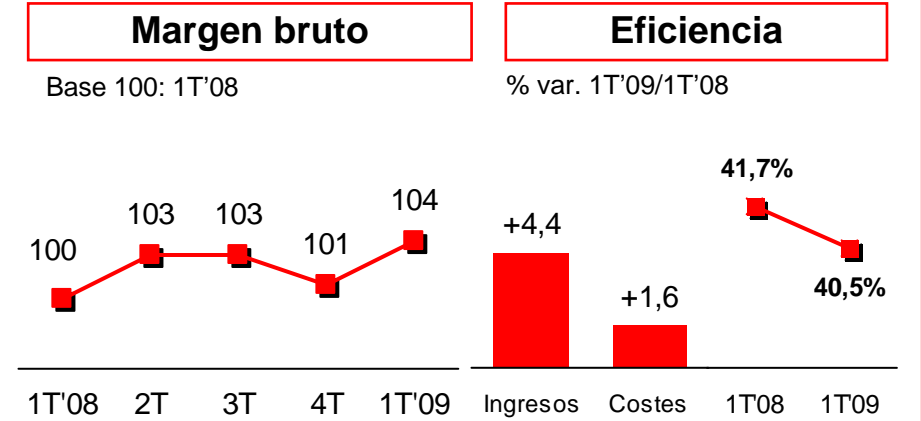
Palancas de gestión

Gestión spreads vs. menor crecimiento



Foco en costes y riesgos/recuperaciones

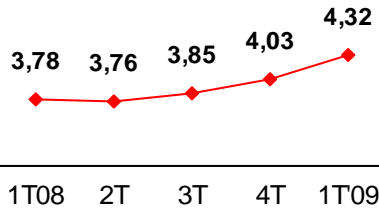
Resultados



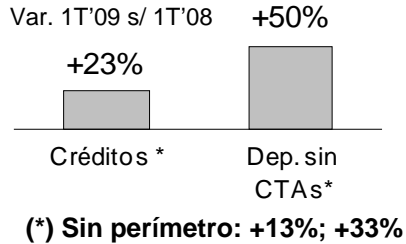
Palancas de gestión

■ Gestión spreads y crecimiento volúmenes

Spreads de créditos



Volúmenes



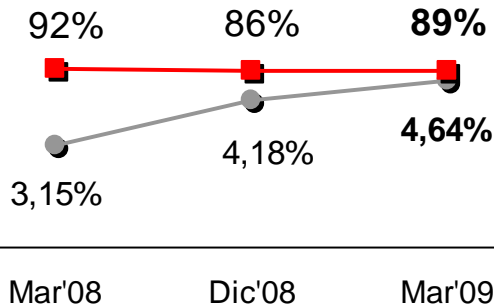
■ Control de costes

- Costes España: -6,6% s/4T'08 (-5,5% s/1T'08)
- Extracción sinergias integraciones GE y RBS
- Ajuste de presencia en países no-core

■ Foco en provisiones / recuperaciones

Mora —●— y Cobertura —■—

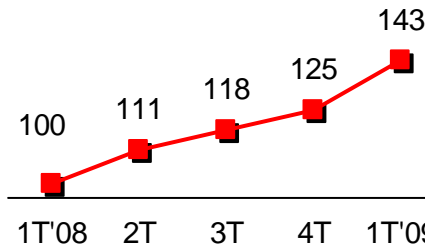
- Manteniendo elevada cobertura
- Mora según previsiones



Resultados

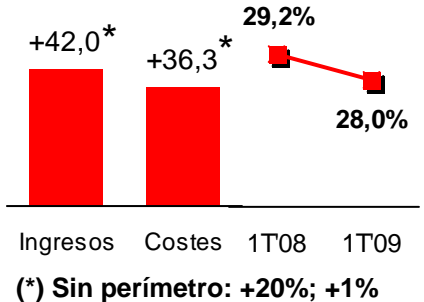
Margen bruto

Base 100: 1T'08



Eficiencia

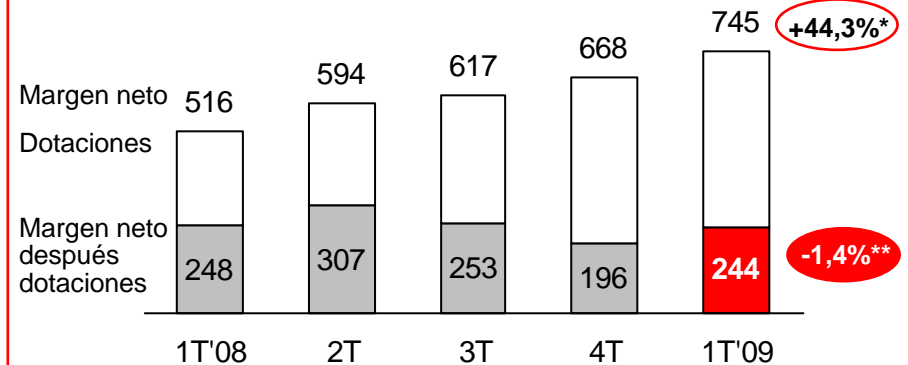
% var. 1T'09/1T'08



Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

Var.1T09/1T08



(*) Sin perímetro: +27%

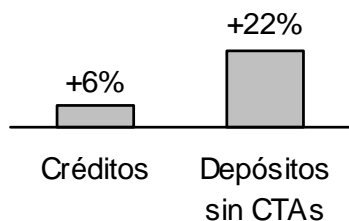
(**) Sin perímetro: -8%

Palancas de gestión

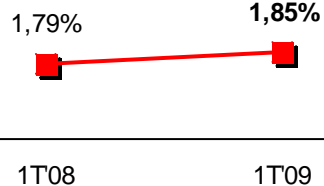
- Spreads activos, foco en depósitos y crecimiento en pymes

Volúmenes

Var. 1T'09 s/1T'08

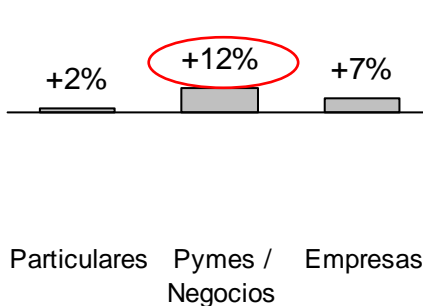


M. intereses / ATMs

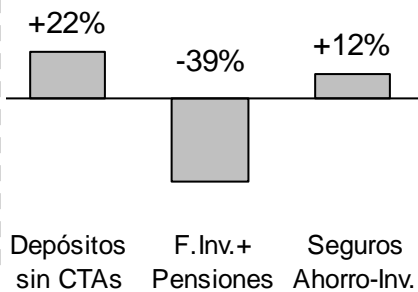


Créditos: +6%

% var. 1T'09 s/ 1T'08



Ahorro: +3%

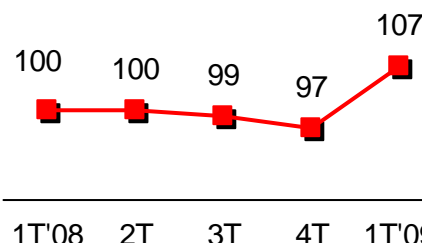


- Costes: reducción en términos absolutos
- Mantiene reducido nivel de provisiones

Resultados

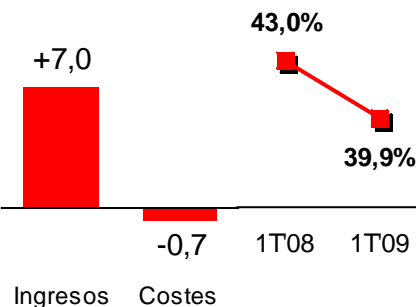
Margen bruto

Base 100: 1T'08



Eficiencia

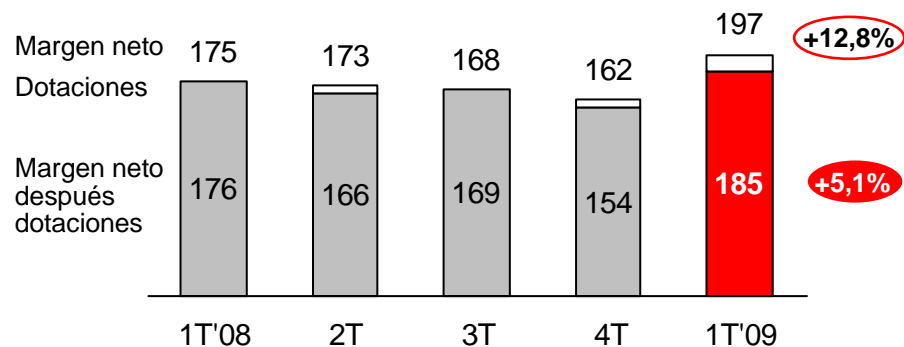
% var. 1T'09/1T'08



Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

Var.1T09/1T08

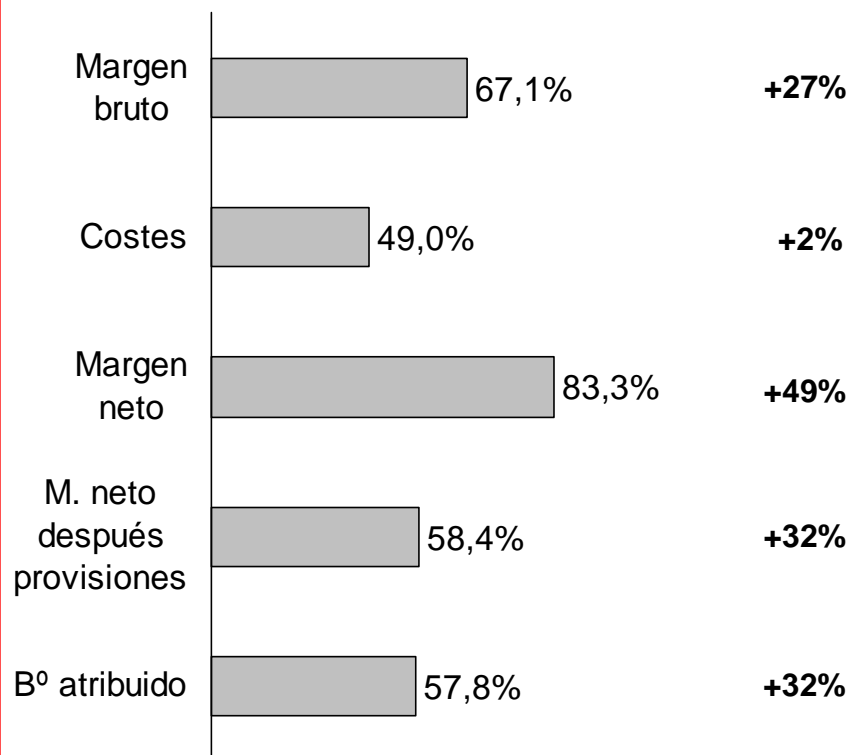


Excelente evolución de ingresos y beneficio por Abbey y GBM. Además, aportación positiva de las nuevas unidades

**Bº atribuido: 372 mill. £
(409 mill. euros)**

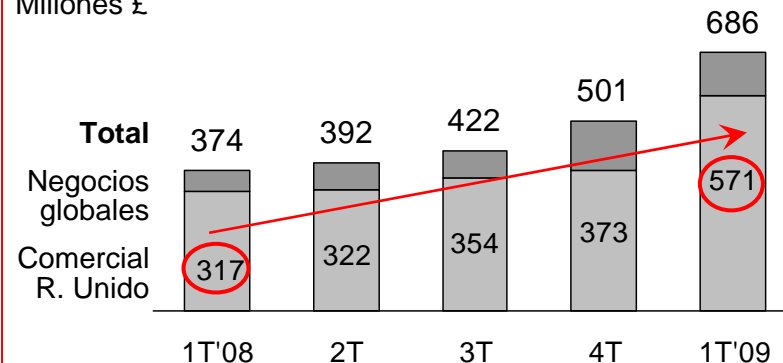
Var. 1T'09 / 1T'08 en £ (%)

Sin perímetro



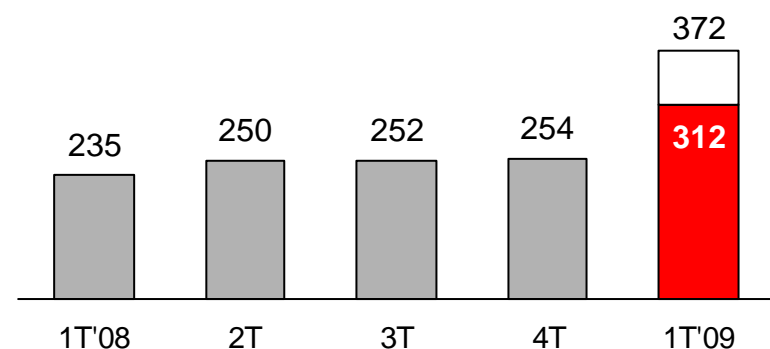
Margen neto

Millones £



Beneficio atribuido

Millones £



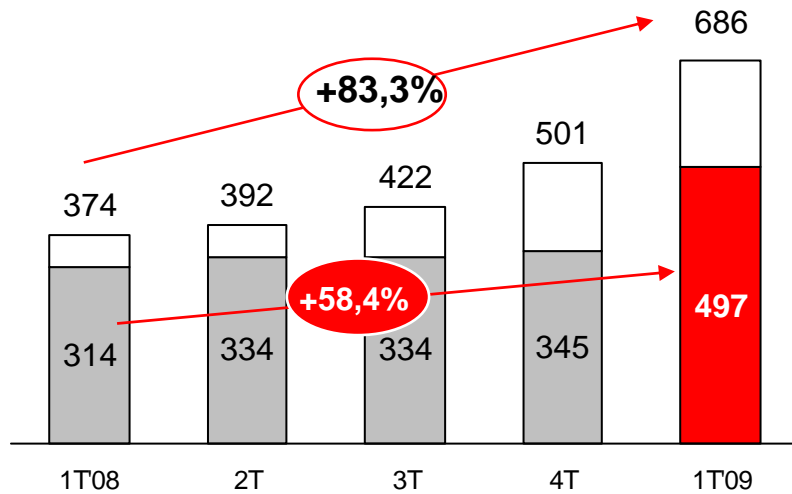
Impacto perímetro

Sostenibilidad de resultados por gestión de spreads de activos, control de costes...

Sostenibilidad de resultados

Mill. £

Margen neto

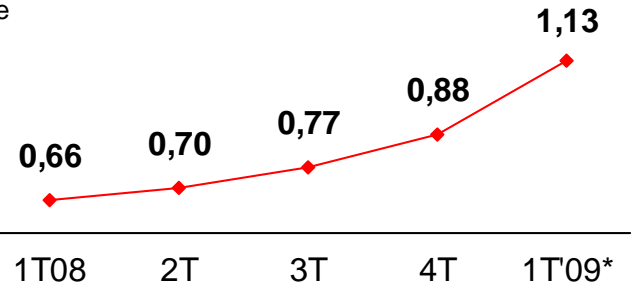


□ Dotaciones

■ Margen neto después de dotaciones

Mejora de spreads de activo ...

Porcentaje

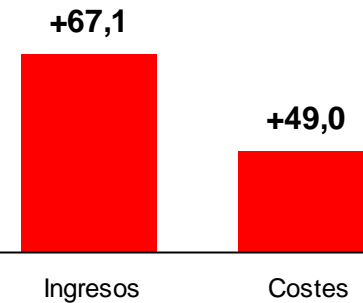


(*) Incluye A&L

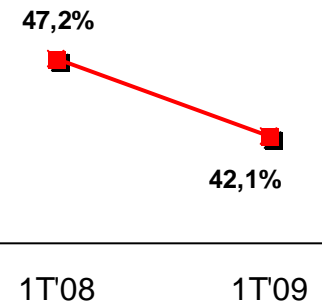
... fuertes mejoras de eficiencia ...

Mandíbulas

% var. 1T'09/1T'08

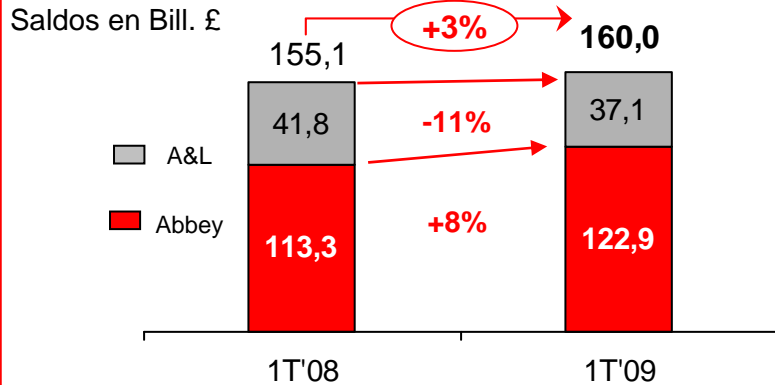


Eficiencia

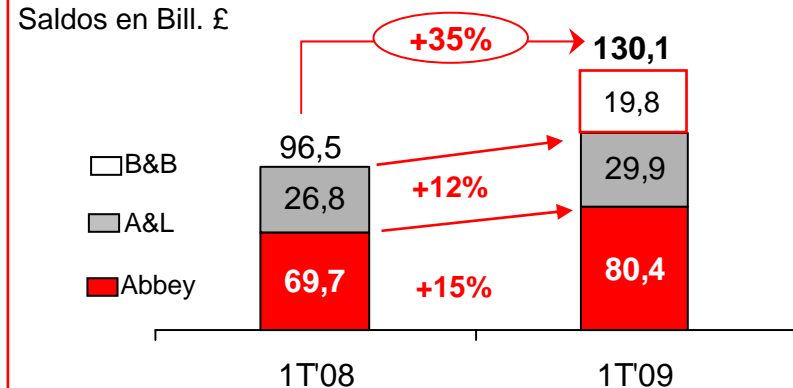


... desarrollo de una estrategia de negocio que refleja las prioridades del banco ...

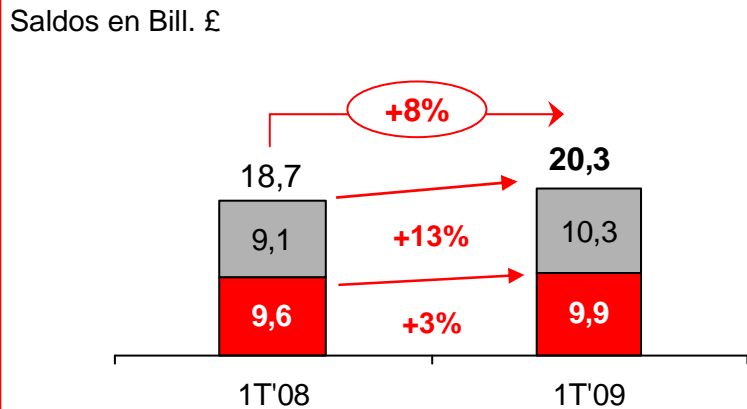
Stock de hipotecas



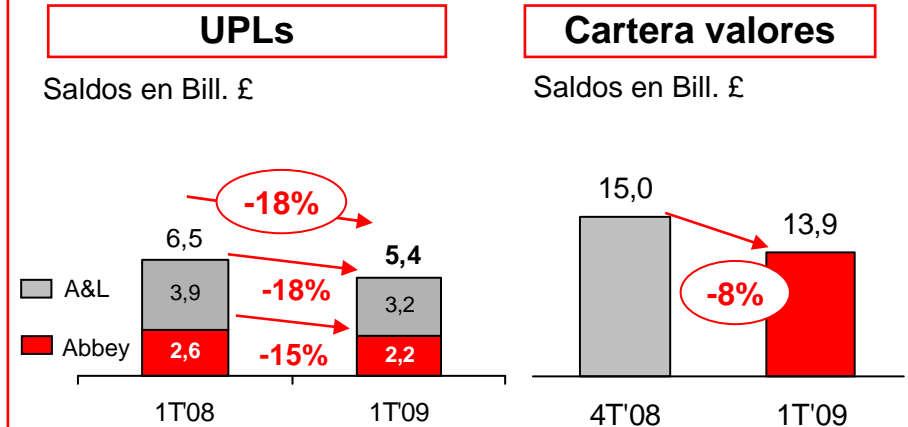
Stock de depósitos*



Stock préstamos empresas

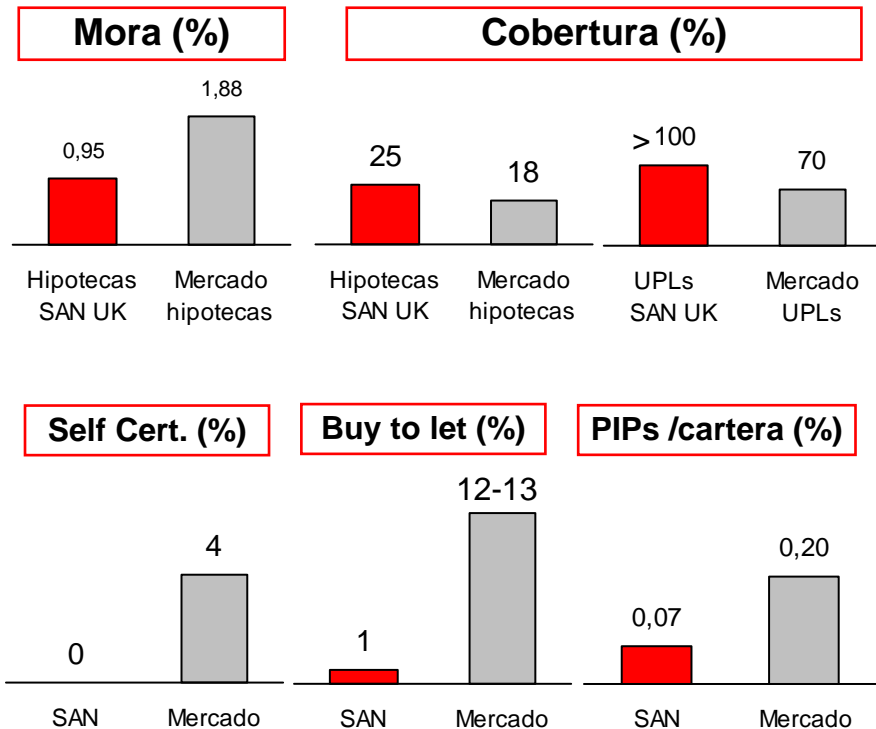


Otros



Nota.- Datos en criterio local. Datos de 1T'08 para A&L proforma
 (*).- Incluye depósitos comerciales, de empresas e Investments

... tenemos mejor calidad crediticia que el mercado* ...



... y el potencial de integración de nuevos negocios

- **Sinergias de costes on track:**
 - Eliminación de duplicidades en funciones centrales
- **Integración tecnológica B&B por delante del calendario**
- **Integración tecnológica A&L en calendario**
- **Foco en core business**

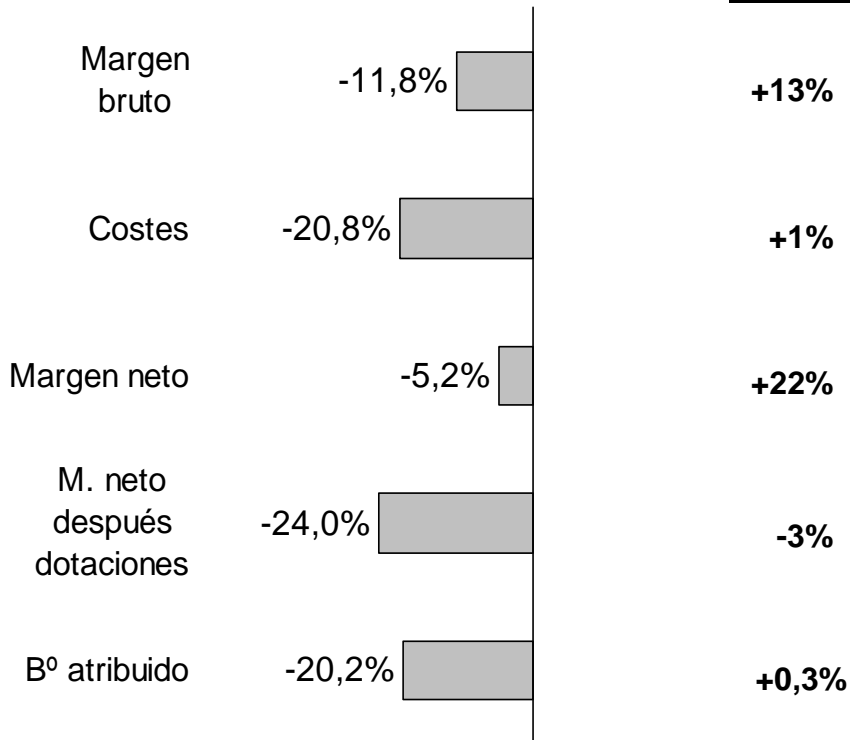
(*) Datos en criterio local a diciembre 2008

En dólares evolución muy afectada por tipo de cambio. Sin él, aumento del 22% del margen neto que absorbe el incremento de dotaciones

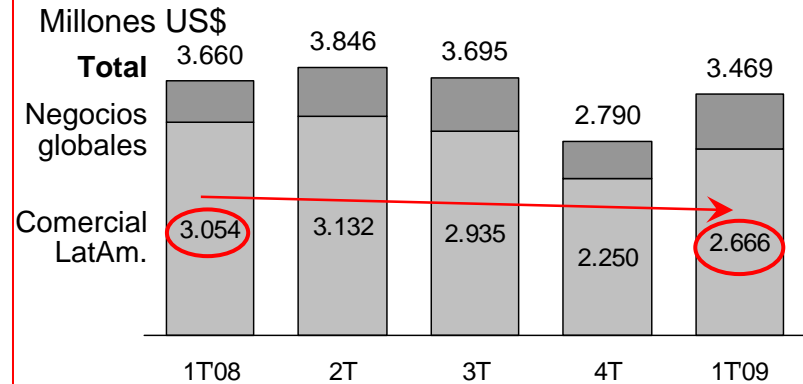
Bº atribuido: 1.158 mill. US\$ (890 mill. euros)

Var. 1T'09 / 1T'08 en US\$ (%)

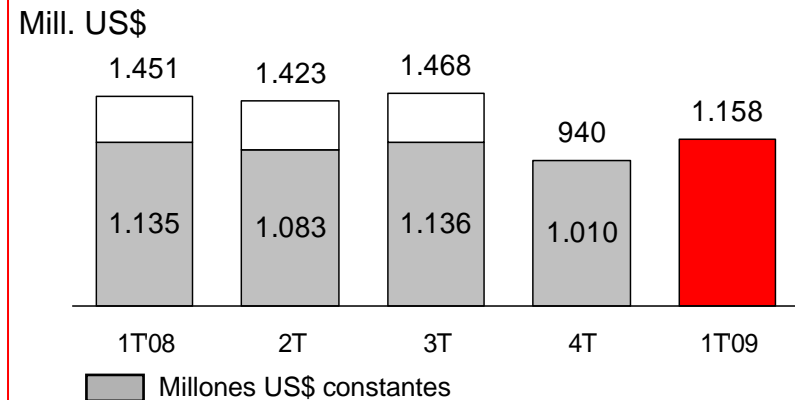
Sin t.cº



Margen neto



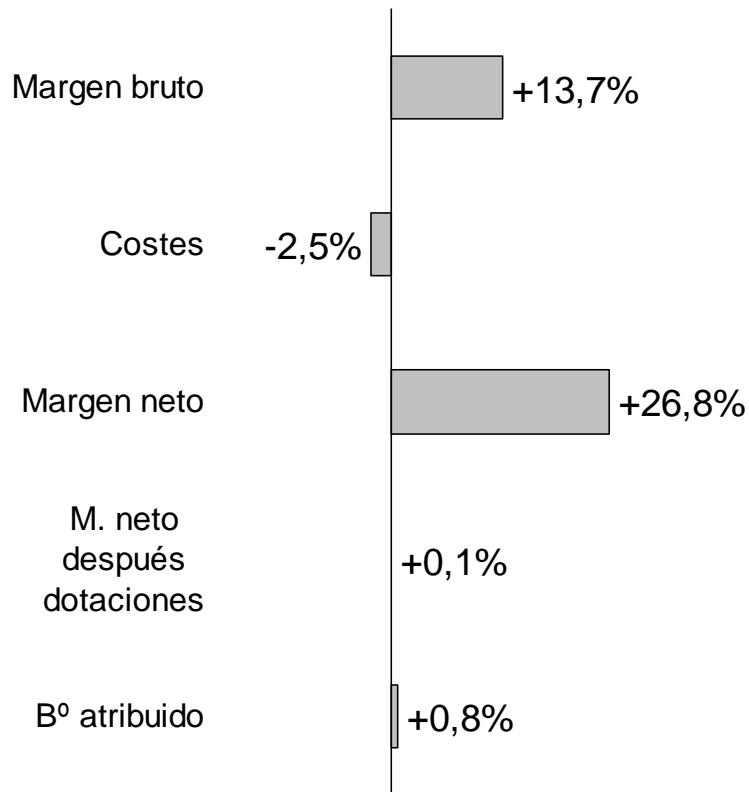
Beneficio atribuido



Solidez de ingresos comerciales y reducción de costes compensan las mayores dotaciones por entorno e integración

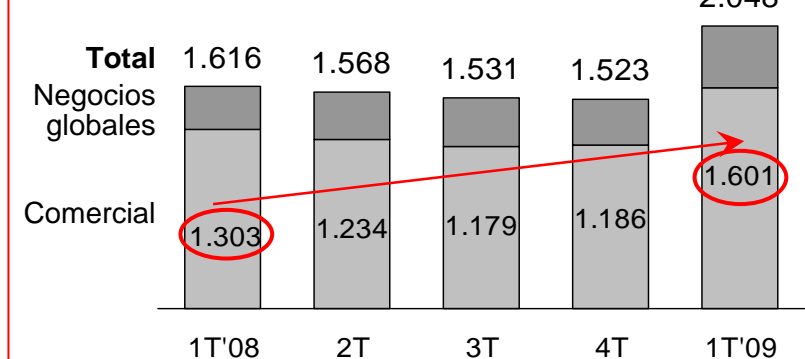
**Bº atribuido: 568 mill. US\$
(436 mill. de euros)**

Var. 1T'09 / 1T'08 en US\$ constantes (%)



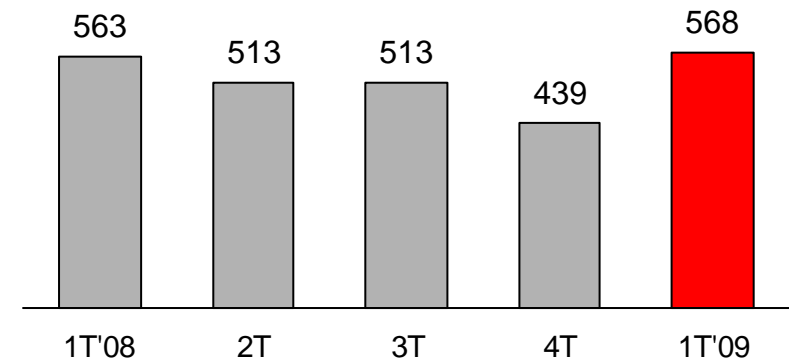
Margen neto

Millones US\$ constantes



Beneficio atribuido

Millones US\$ constantes

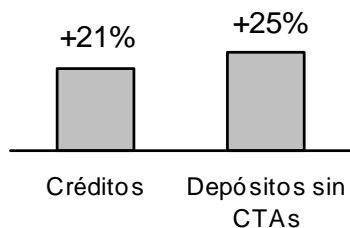


Palancas de gestión

Gestión de spreads de activo en un entorno de menor crecimiento

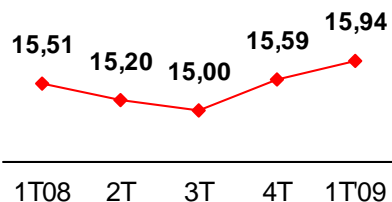
Volúmenes

Var. 1T'09 s/ 1T'08
en moneda local



Spread de créditos

Banca comercial (%)



- **Costes:** fuerte potencial de reducción
- **Provisiones:** aumento por deterioro entorno y alineamiento por integración

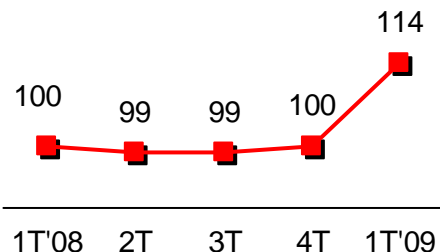


Reafirmamos objetivos en resultados del Investors' Day

Resultados*

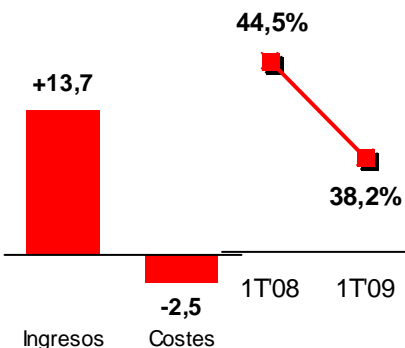
Margen bruto

Base 100: 1T'08



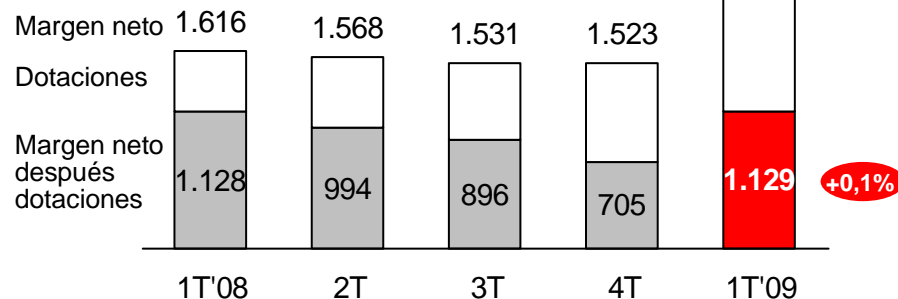
Eficiencia

% var. 1T'09/1T'08



Margen neto / Dotaciones

Var. 1T'09/1T'08



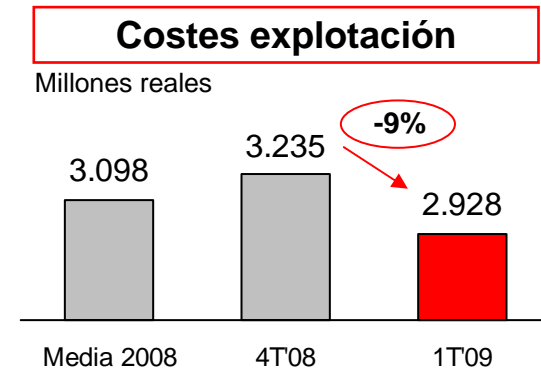
* Datos en dólares constantes

Importantes avances en línea con los planes anunciados

Integración operativa y tecnológica

- **Unificados Servicios Centrales**
- **Integración de negocios finalizada en:**
 - Mayorista
 - Financieras
- **Avances en la integración operativa de ambas redes (SAN y Real)**
 - Funciones básicas sucursales / cajeros para todos los clientes
 - Transferencia de mejores prácticas comerciales
- **Integraciones previstas para resto año en calendario**

Evolución sinergias



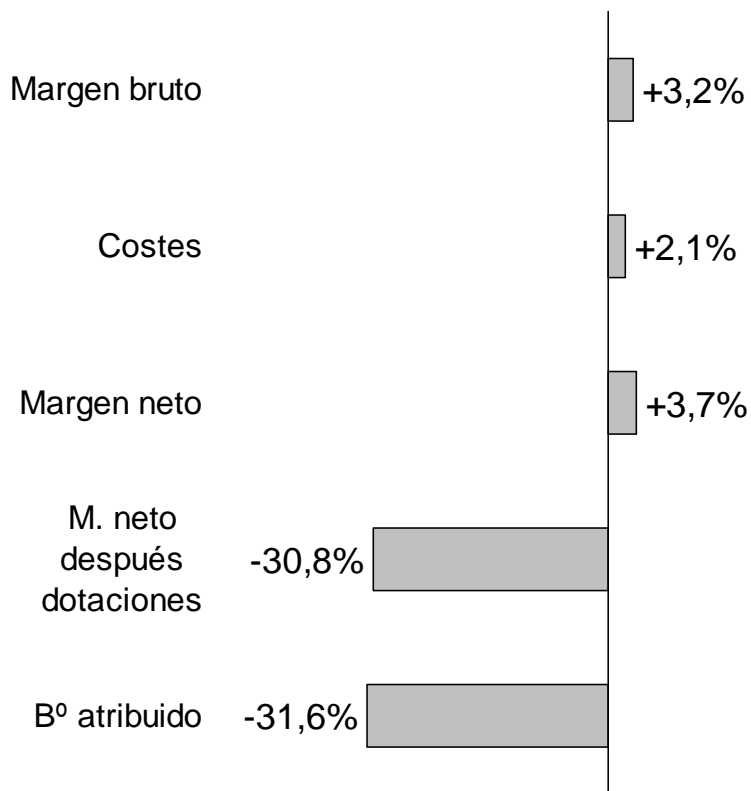
Sinergias trimestre*:
>R\$ 300 mill.
(objetivo 2009: 800 mill.)

Fusión legal prevista en segundo trimestre 2009

Estricta gestión de costes y riesgos para recuperar niveles de beneficio anteriores a la recesión

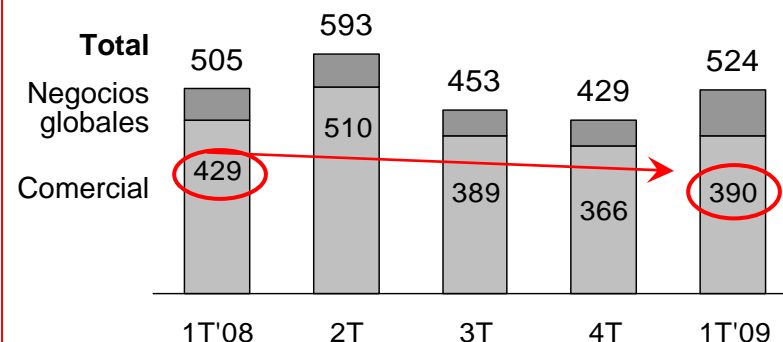
**B° atribuido: 145 mill. US\$
(111 mill. de euros)**

Var. 1T'09 / 1T'08 en US\$ constantes (%)



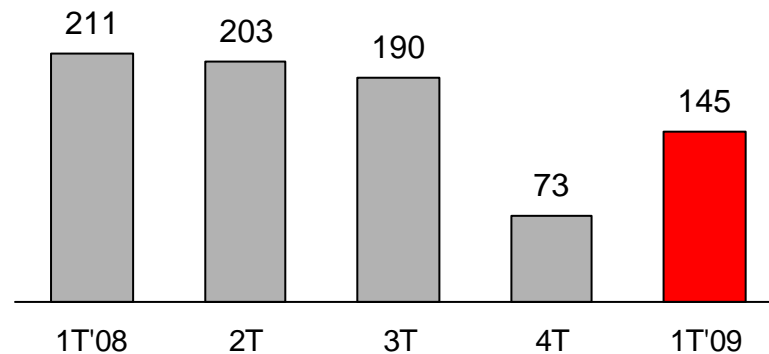
Margen neto

Millones US\$ constantes



Beneficio atribuido

Millones US\$ constantes



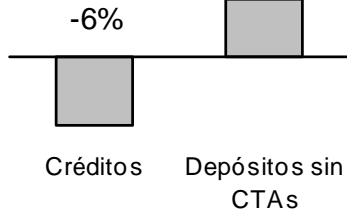
Palancas de gestión

- **Créditos: desaceleración por entorno y reducción en tarjetas (-16%)**

Volúmenes

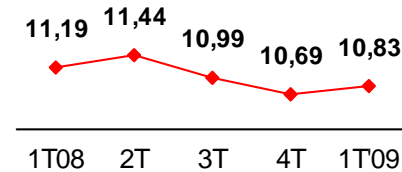
Var. 1T'09 s/ 1T'08 en moneda local

+5%



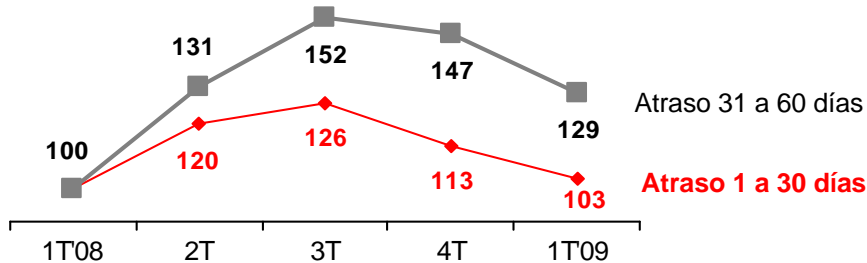
Spread de créditos

Banca comercial (%)



- **Hacia "costes cero"** (+10% en 2008; +2% en 1T09)
- **Desaceleración provisiones: medidas en tarjetas sitúan su mora mejor que el mercado**

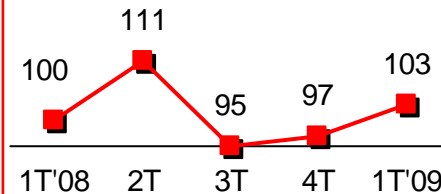
Tarjetas: entradas en atrasos (1T'08=100)



Resultados*

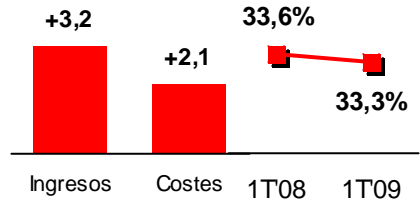
Margen bruto

Base 100: 1T'08



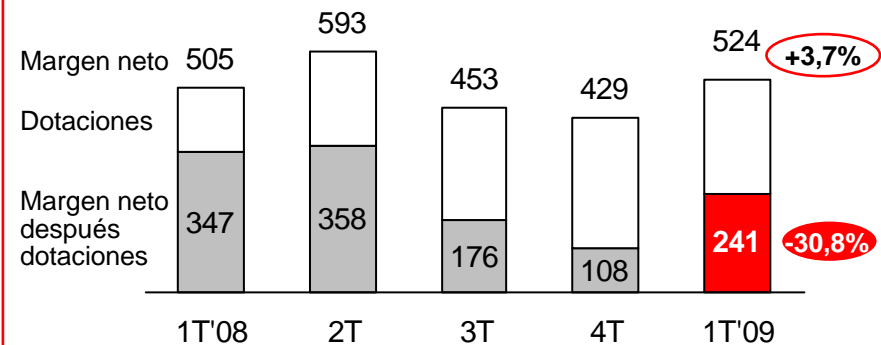
Eficiencia

% var. 1T'09/1T'08



Margen neto / Dotaciones

Var. 1T'09/1T'08

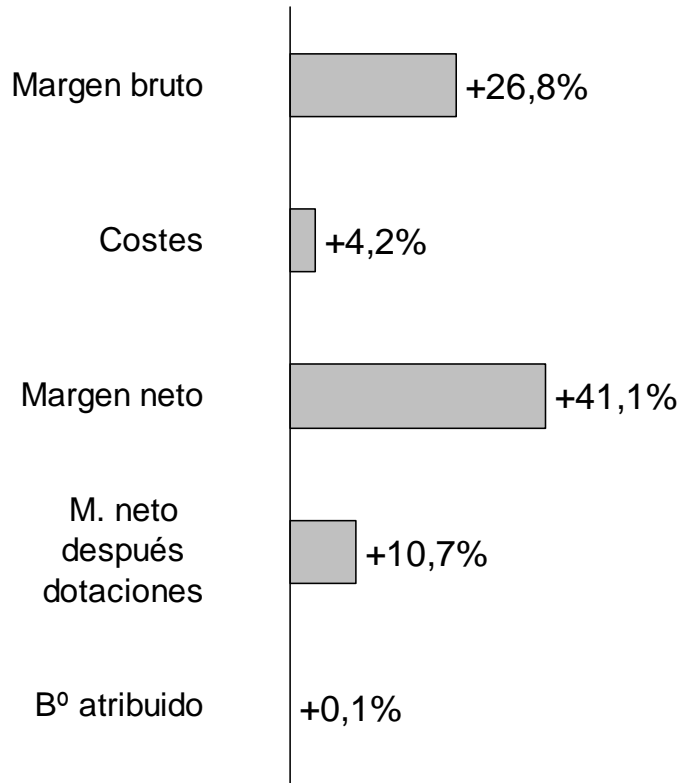


* Datos en dólares constantes

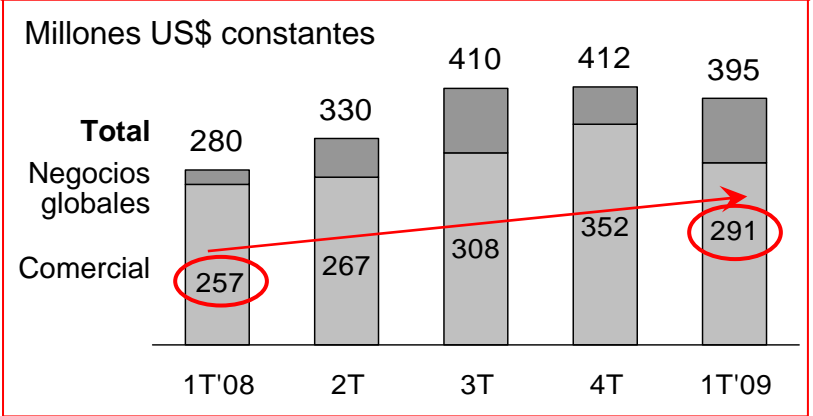
Buen trimestre en ingresos de clientes y fuerte desaceleración en costes. Impacto negativo de la inflación en cartera UF

Bº atribuido: 152 mill. US\$ (117 mill. de euros)

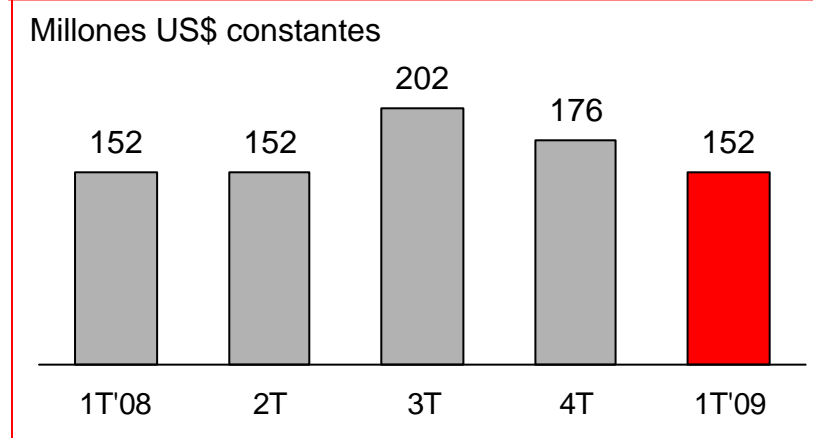
Var. 1T'09 / 1T'08 en US\$ constantes (%)



Margen neto



Beneficio atribuido

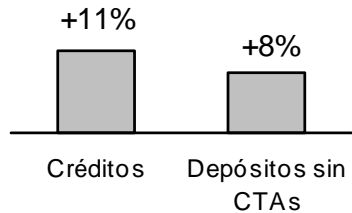


Palancas de gestión

- Ingresos: buen desempeño en clientes e impacto negativo inflación en UF**

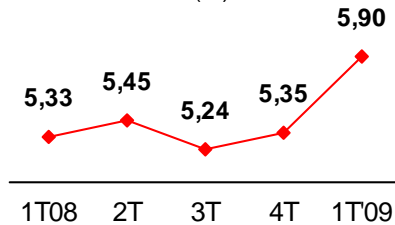
Volúmenes

Var. 1T'09 s/ 1T'08 en moneda local



Spreads de créditos

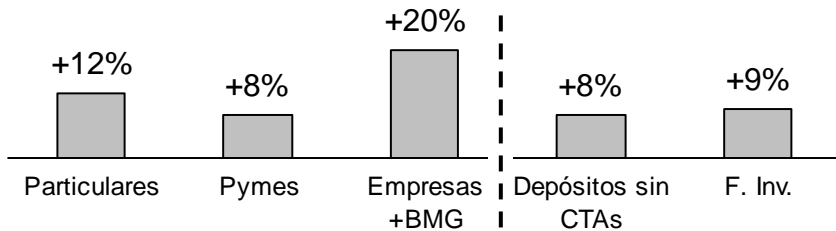
Banca comercial (%)



Créditos: +11%

Ahorro: +9%

% var. 1T'09 s/ 1T'08 en moneda local

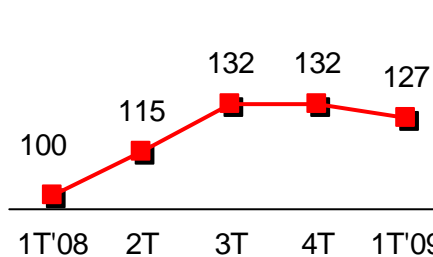


- Costes en desaceleración** (+8,5% en 2008; +4% en 1T09)
- Gestión activa de riesgos: recuperaciones como nueva unidad negocio**

Resultados*

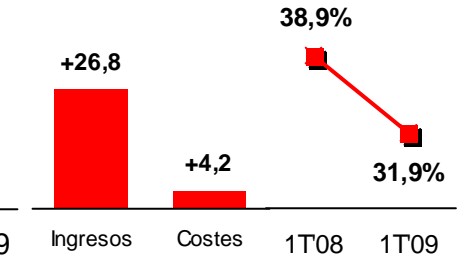
Margen bruto

Base 100: 1T'08



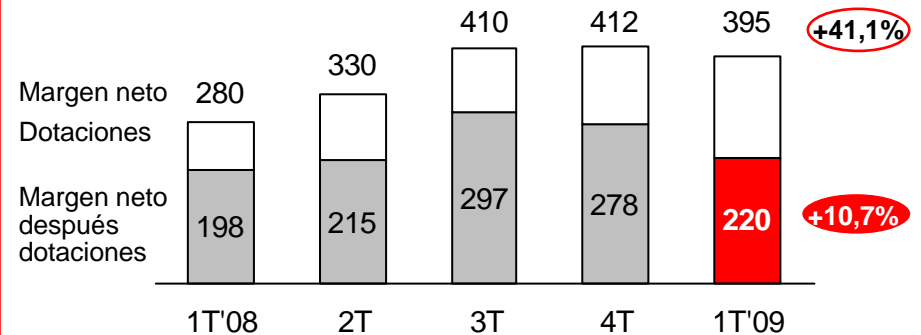
Eficiencia

% var. 1T'09/1T'08



Margen neto / Dotaciones

Var. 1T'09/1T'08



* Datos en dólares constantes

Buen comportamiento con carácter general del resto de países de la región

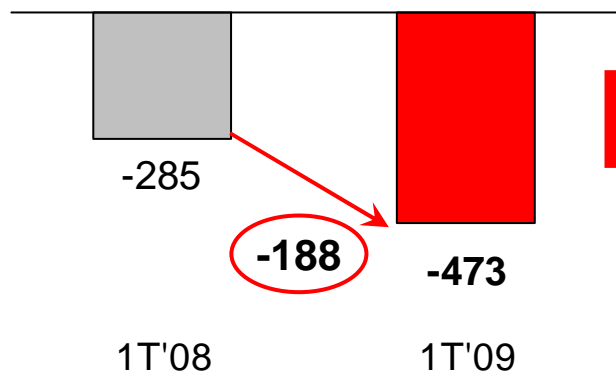
Evolución beneficio atribuido

Millones US\$ constantes	1T'09	1T'08	Variación (%)
Argentina	75	67	+12
Venezuela	104	79	+32
Puerto Rico	12	-9	-/+
Colombia	12	10	+18
Resto países Latam	38	-4	-/+
Subtotal países	241	143	+69
Santander Private Banking	52	65	-20
Total resto Latam	293	208	+41

Menores resultados por puesta en equivalencia, menores ingresos por ROF (coberturas) y más gastos por alquileres

Beneficio atribuido de Actividades Corporativas

Millones euros



Principales efectos variación 1T'09 / 1T'08:

- Puesta en equivalencia (Cepsa y Sovereign) -112
- ROF* -34
- Resto de partidas e impuestos -42

Impacto total en beneficio: -188

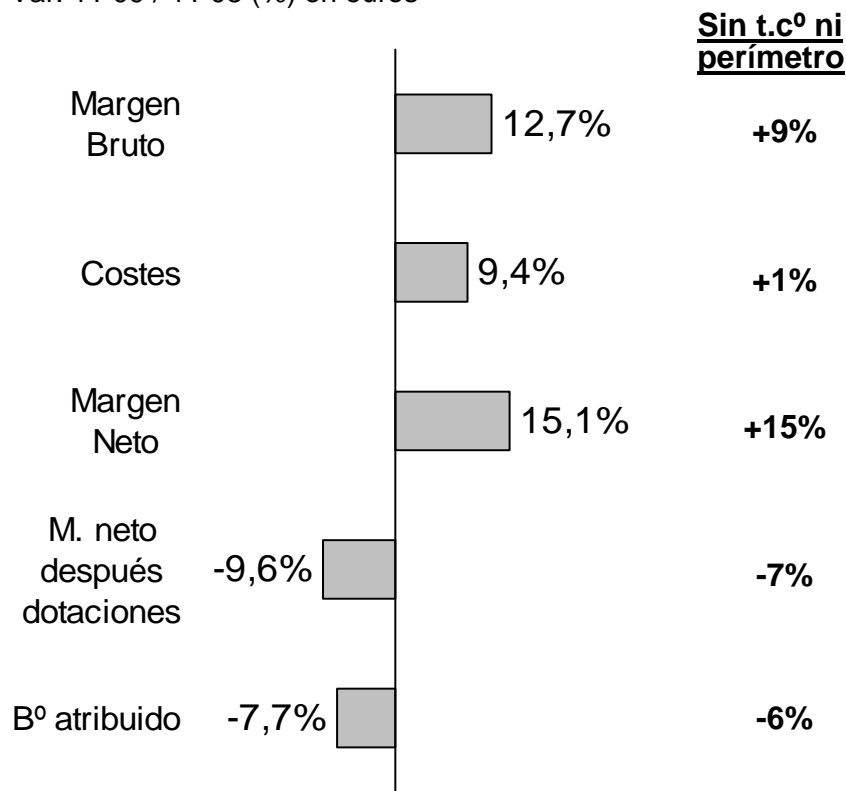
(*) Afectado por el cargo de 190 mill. de euros por Metrovacesa

SEGMENTOS SECUNDARIOS

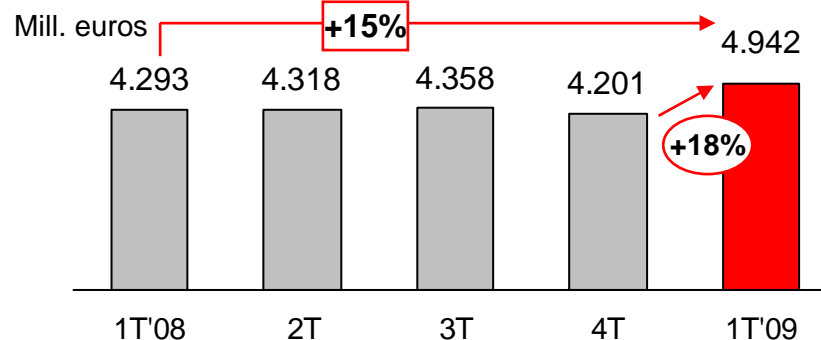
La banca comercial muestra una elevada resistencia al entorno manteniendo la sostenibilidad de sus resultados

Banca Comercial

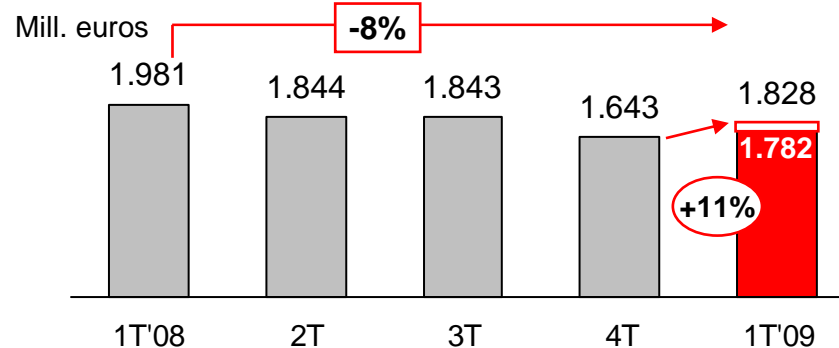
Var. 1T'09 / 1T'08 (%) en euros



Margen neto



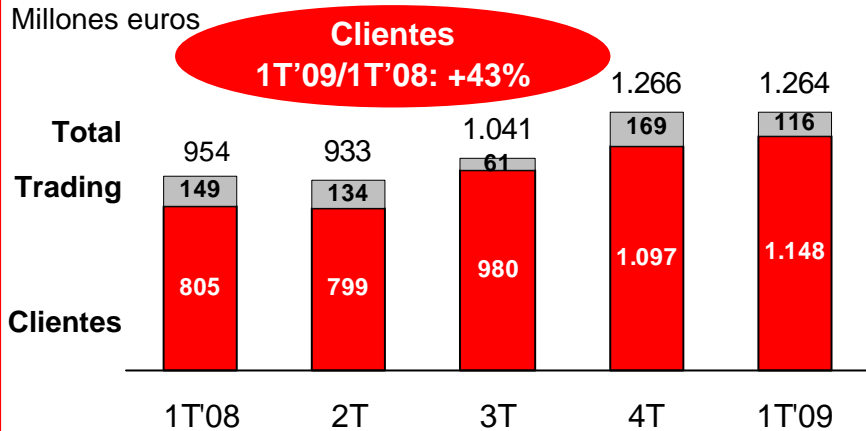
Bº atribuido



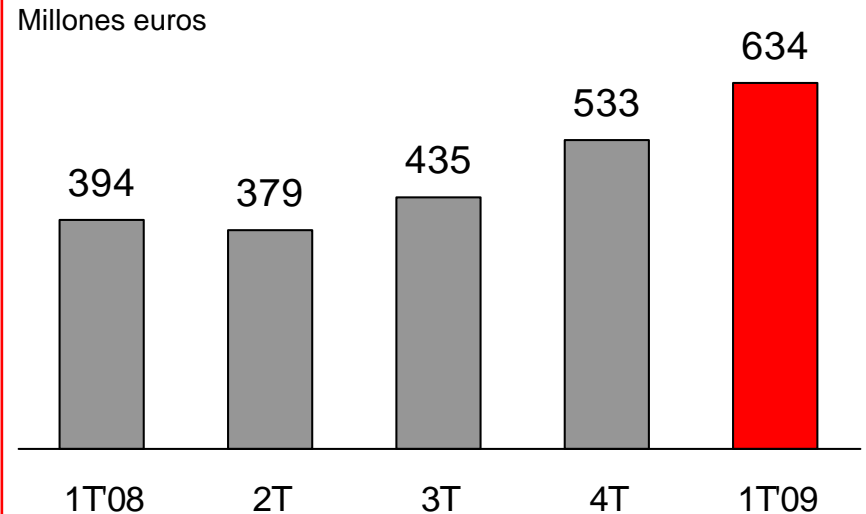
Impacto perímetro

Muy buen trimestre por ingresos de clientes y mercados, sin aumentar el perfil de riesgo del negocio

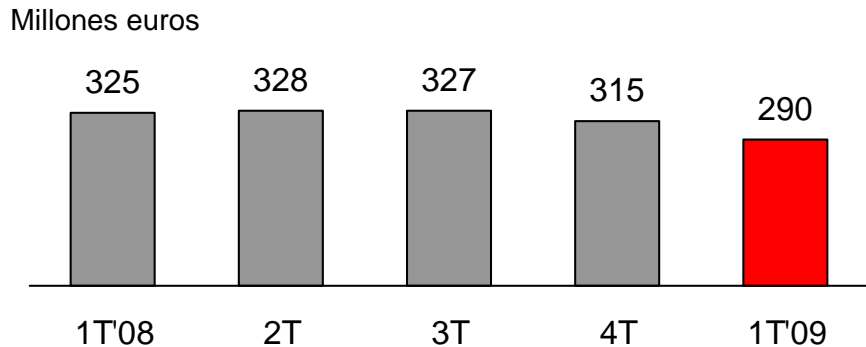
Margen bruto



Bº atribuido



Costes de explotación



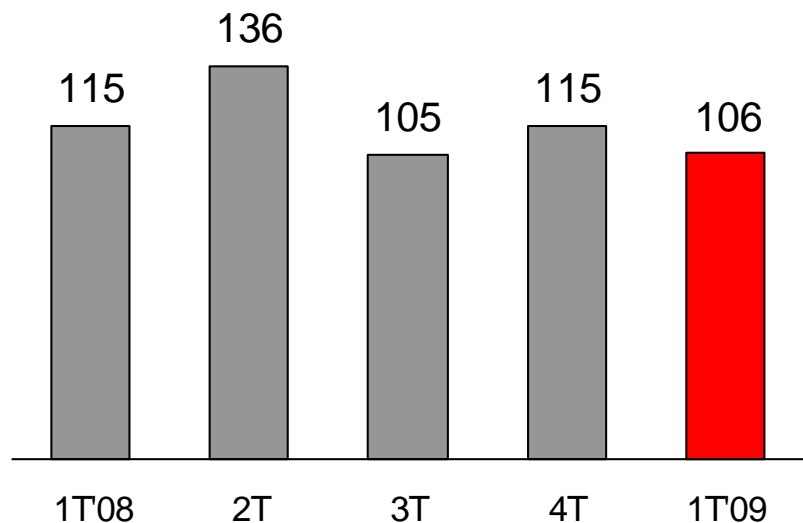
- Créditos: +2% s/Mar'08
- VaRD medio 1T'09: 34 mill. US\$

Aportación a los ingresos del Grupo próxima a 880 mill. € en el trimestre

- Seguros: mejor evolución en Brasil y Alemania; más flojo en resto de Europa
- Fondos: reducción de costes por ajuste de estructuras al nuevo entorno

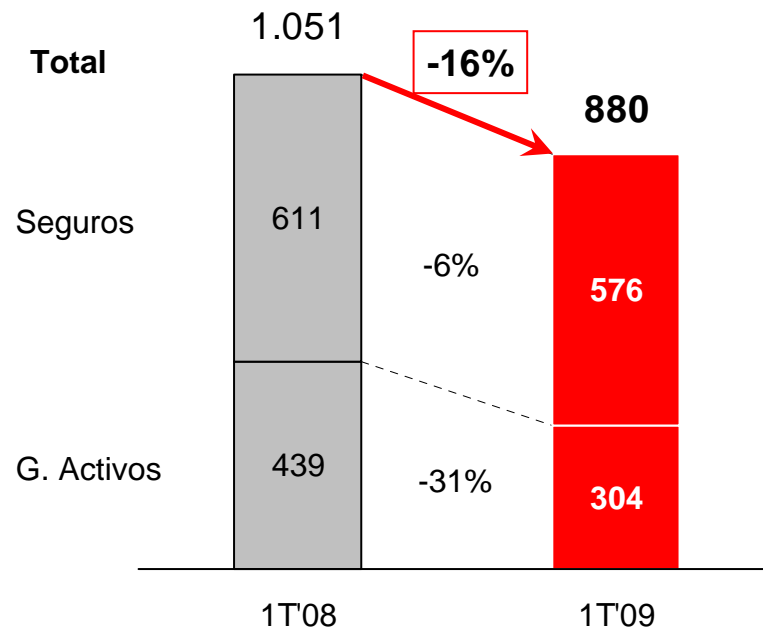
Bº atribuido

Millones euros



Aportación total del negocio: Ingresos totales al Grupo

Millones euros



Margen bruto del área + comisiones cedidas a las redes

SOVEREIGN

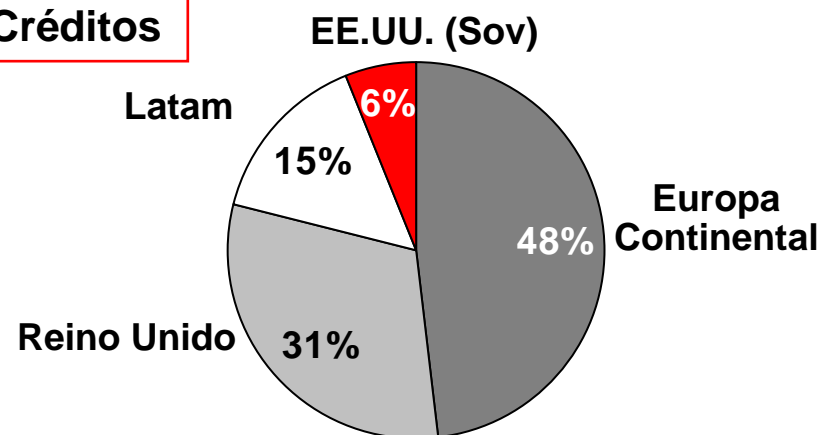
SOV alcanza un peso del 5-6% en el Grupo, que eleva su diversificación

Peso en el Grupo: Balance / Estructura

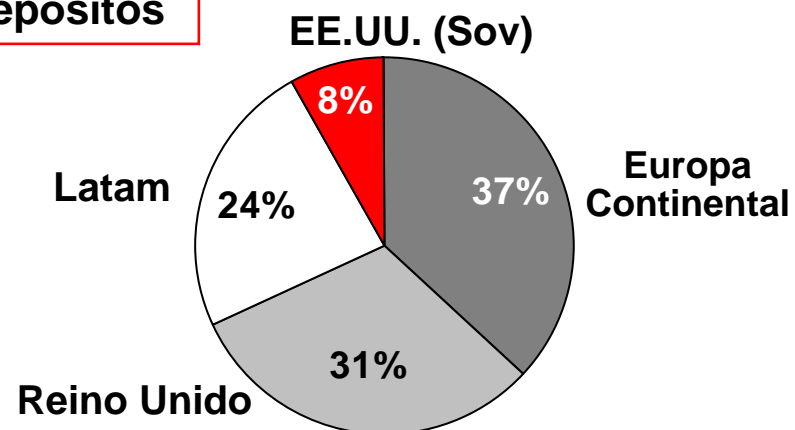
Bill. US\$	<u>SOV</u>	<u>% s/ Grupo</u>
Total activos	76	5%
Créditos brutos	57	6%
Recursos clientes	70	6%
- Depósitos	51	8%
<hr style="border-top: 1px dashed red;"/>		
Oficinas (#)	750	5%
Empleados (miles)	10,2	6%

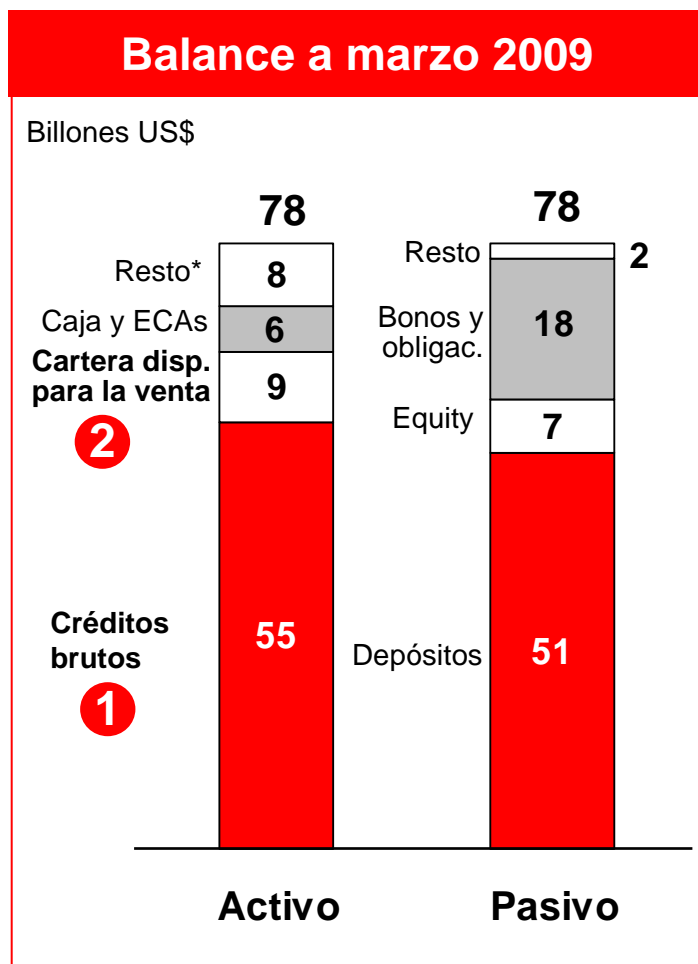
Distribución geográfica negocio Grupo

Créditos



Depósitos





(*) Resto: fondo de comercio e intangibles 3,7; seguros propios 1,9; activos fijos 0,5

1 Cartera crediticia

	<u>Bill. US\$</u>	<u>% cartera</u>	<u>NPL%</u>	<u>Cov%</u>
Empresas	31,0	56,4	3,67	80
• Commercial RE	13,1	23,9	4,24	
• C&I and others	13,3	24,2	3,33	
• Multifamily	4,6	8,3	3,04	
Partic.+Pymes	23,9	43,6	2,15	83
• Garantía real	18,7	34,2	2,69	
– Residencial	11,8	21,6	3,59	
– Home equity	6,9	12,6	1,14	
• Auto y otros	5,2	9,4	0,22	
Total	54,9	100,0	3,01	92

2 Valores disponibles para venta (fair value)

	<u>Bill. US\$</u>	<u>Vida media</u> (años)	<u>%</u>
Tesoro USA y agencias federales*	4,8	0,4	56
Estados y Municipios	1,7	>10	19
MBS	2,2	6,8	25
Total	8,7	5,9	100

Carteras ALCO
Media AA-

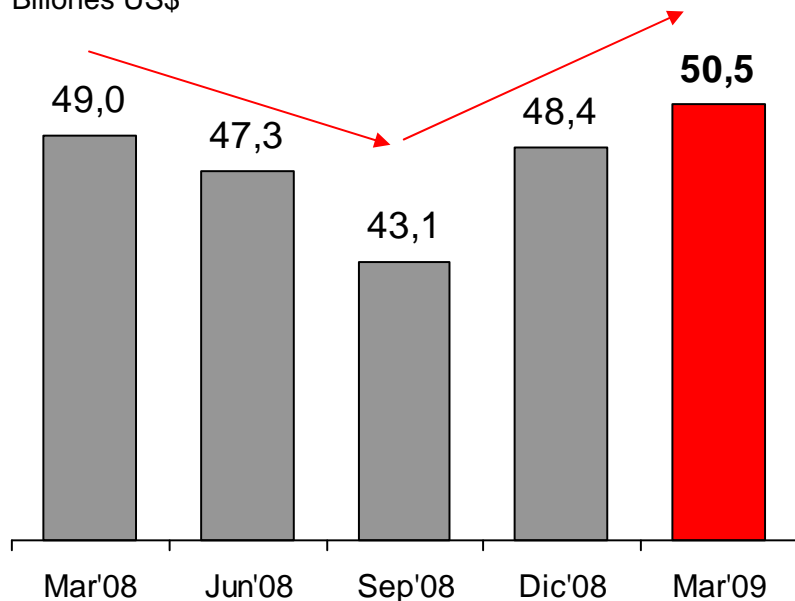
Nota: datos bajo criterios US GAAP

(*) FNMA: Federal National Mortgage Association; FHLMC: Federal Home Loan Mortgage Corporation; FHLB: Federal Home Loan Bank of Pittsburgh, Boston and New York

**Recuperación del volumen de depósitos tras adquisición por Santander.
Situamos el foco en rentabilidad para próximos trimestres**

Depósitos en balance

Billones US\$



Detalle depósitos

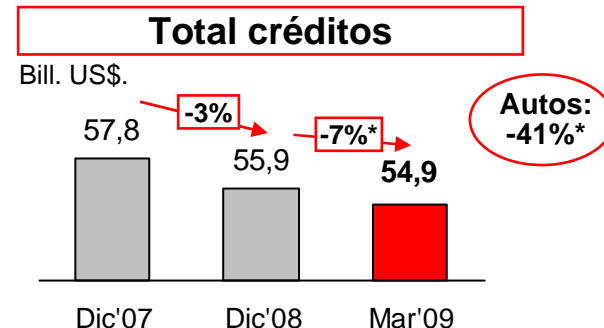
	<u>Bill. US\$</u>	<u>%</u>	<u>Var.s/M'08</u>
Minorista	41,0	81,2	+4,4%
• Vista*	15,5	30,7	-3,3%
• Money markets	11,7	23,1	+3,2%
• Plazo	13,8	27,3	+16,1%
Institucional	9,5	18,8	-2,0%
• Mayorista	5,2	10,2	+37,0%
• Gobierno	2,7	5,4	-17,2%
• Repos y otros	1,6	3,2	-38,4%
Total	50,5	100,0	+3,2%

Nota: datos bajo criterios US GAAP

(*) Cuentas a la vista, NOW (negotiable order of withdrawal) y cuentas de ahorro

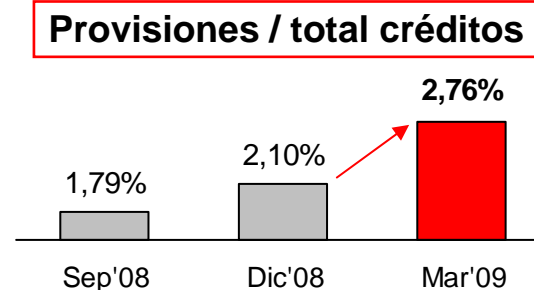
Reducción de riesgos

- Cartera valores de bajo riesgo ya ajustada (-36% s/ Dic.07)
 - Mar.'09: 75% del total con función de ALCO
- Créditos: proceso de reducción de préstamos no básicos



Saneamientos inicialmente previstos

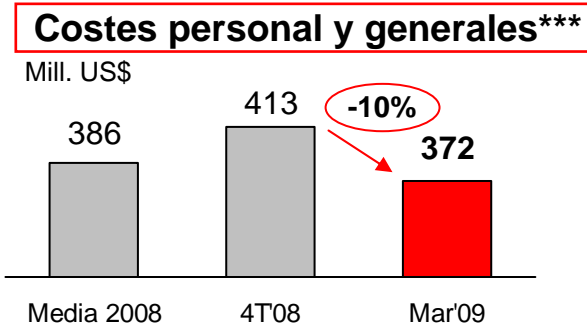
- Elevar el fondo de provisiones en US\$ 750 mill. en dos años para alcanzar ratio aprox. 3,1% de los créditos
- Aceleramos los plazos



Ahorros de costes

(Objetivo: aprox. US\$ 215 mill.** en tres años)

- Ajustes iniciales de estructura: -7% plantilla s/Dic.'08
- Identificados 20% de costes generales (no personal) susceptibles de fuertes ajustes



(*) Var. último trimestre anualizada

(**) Antes de impuestos

(***) Incluye la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos

Integración global sólo dos meses (febrero y marzo). Costes y dotaciones con mayor peso que ingresos sobre el total del Grupo

Aportación al Grupo

Mill. US\$

	<u>SOV</u>	<u>% s/ Grupo*</u>
Margen bruto	334	5%
Costes	249	9%
Margen neto	85	2%
Dotaciones	122	8%
Bº atribuido	-25	--

Completada la adquisición, confirmamos la visión anunciada para los próximos años

- Ideas básicas Grupo 1T'09
- Resultados áreas de negocio 1T'09

■ Conclusiones

- Anexos

En un primer trimestre 2009 muy complicado para la banca...

... Santander ha conseguido:

- **Beneficio 1T'09: 2.096 mill. € ...**
- **... 2.568 mill. € en áreas operativas ...**
- **... sólido Margen Neto, duplicando ampliamente las dotaciones realizadas**
- **Mantener elevado diferencial en calidad crediticia frente a competidores, con más de 6.200 mill. € en fondos genéricos**
- **Generar capital para mantener core capital por encima del 7% objetivo y mantenernos entre los mejores de los peers en solvencia**
- **Alcanzando primeros objetivos de sinergias integraciones iniciadas en 2008**

La fortaleza del modelo Santander permite la sostenibilidad de sus resultados en los próximos trimestres

La gestión de Santander en los próximos trimestres continuará girando en torno a dos grandes focos 56

1 Reforzar las “palancas gestión” frente a la desaceleración

- Potenciar ingresos comerciales...
- ...vía spreads y con foco en depósitos
- Mantener el énfasis en costes
- Extraer el valor del “negocio de recuperaciones”
- Mantener elevada disciplina en uso de liquidez y capital

Sobre la base de nuestro modelo de negocio

2 Extraer valor de las nuevas incorporaciones al Grupo

- Gestionar primeros pasos en Sovereign
- Acelerar la obtención de sinergias en integraciones más avanzadas
- Aprovechar la ventaja de pertenencia al Grupo Santander
 - Factorías globales: ITOP, compras, gestión servicios...
 - No restricción (liquidez, capital) para el crecimiento rentable

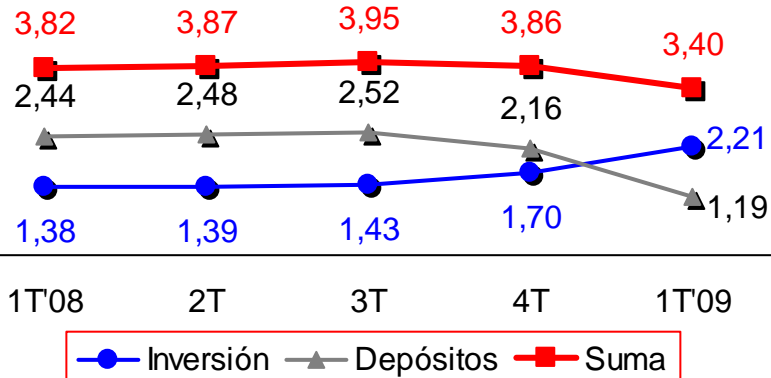
Alto potencial y bajo riesgo de ejecución

- Ideas básicas Grupo 1T'09
- Evolución áreas de negocio 1T'09
- Conclusiones

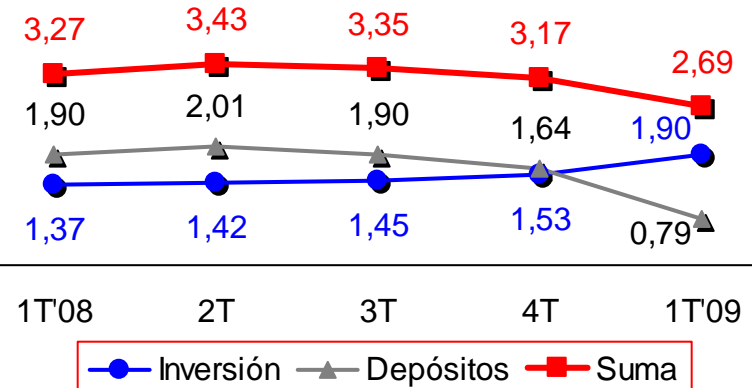
■ Anexos

Spreads principales unidades Europa Continental (%)

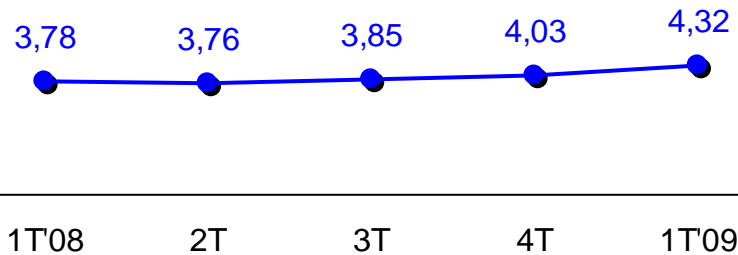
Red SAN



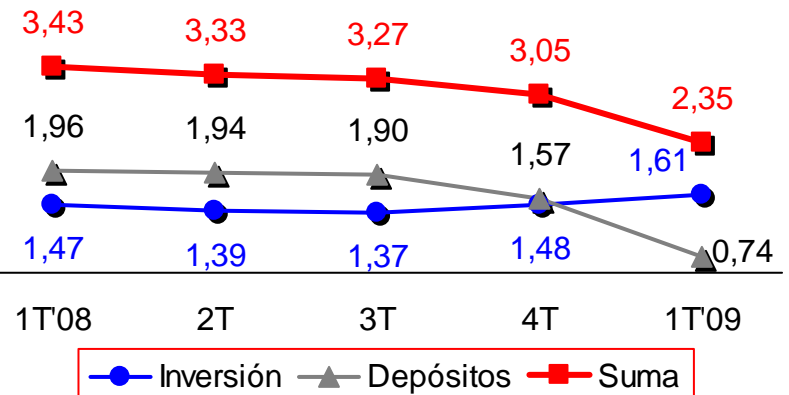
Banca Comercial Banesto

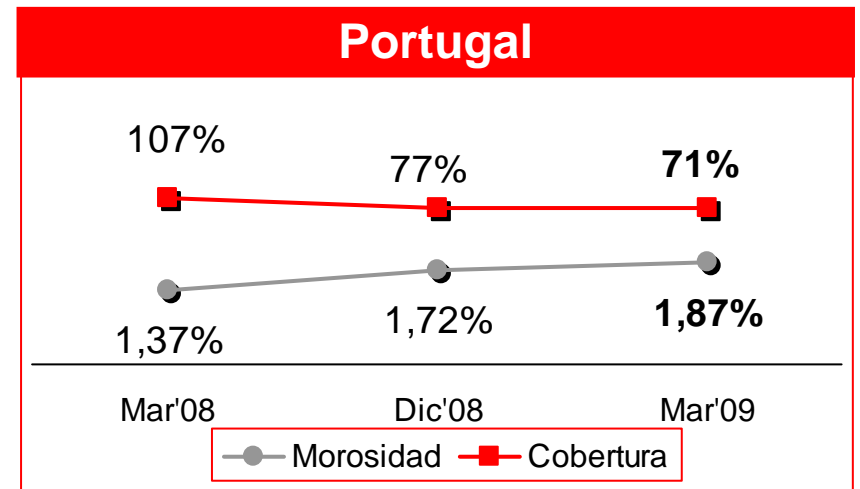
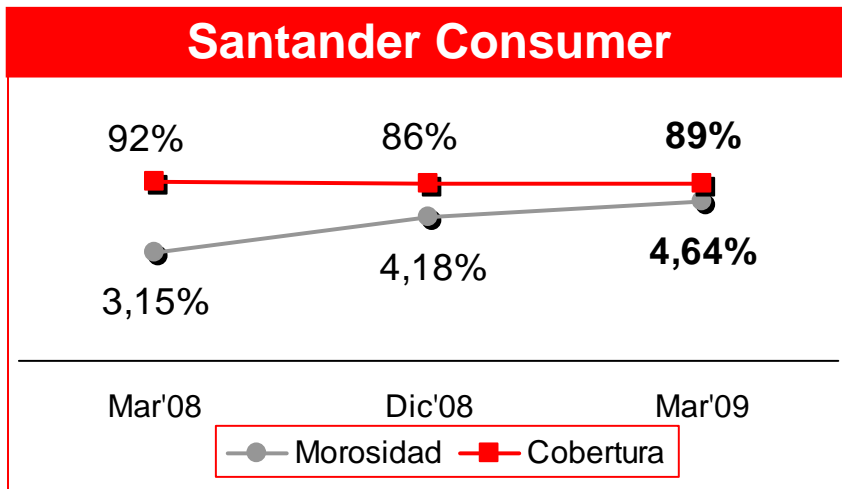
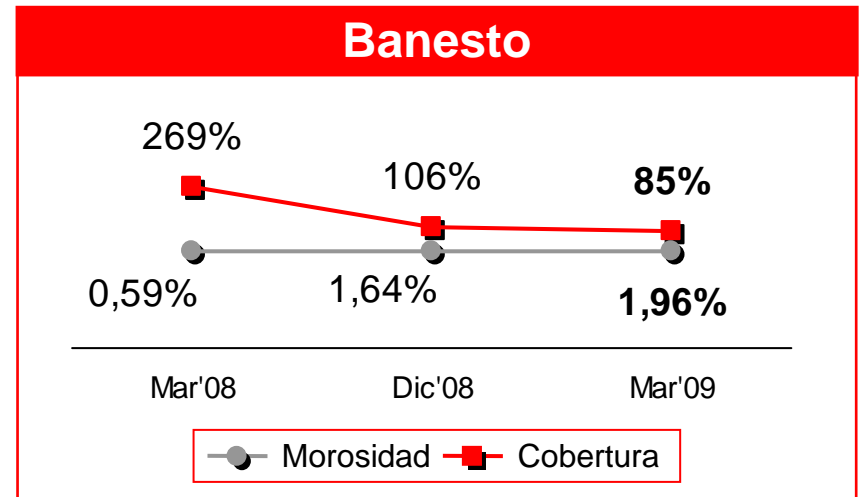
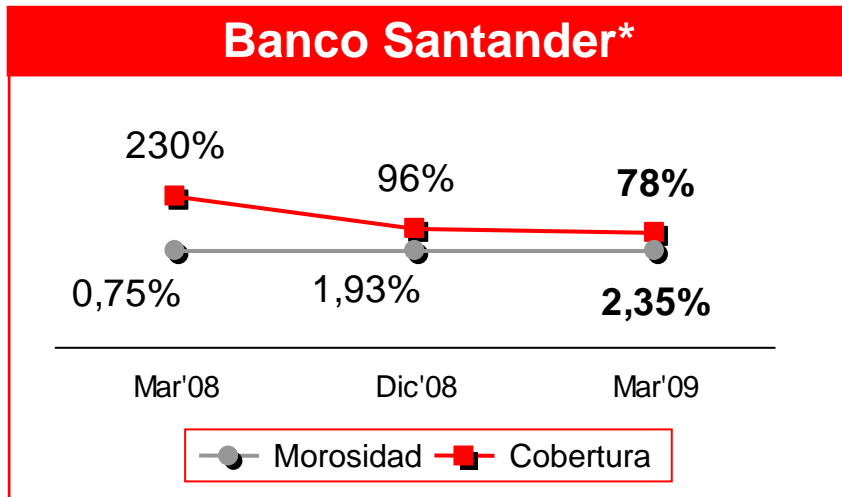


Inversión Santander Consumer



Banca Comercial Portugal

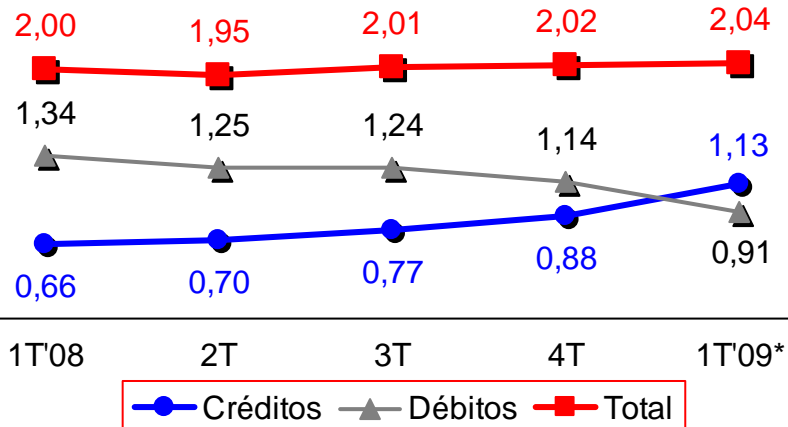




(*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 3,14% y cobertura del 61% en marzo de 2009

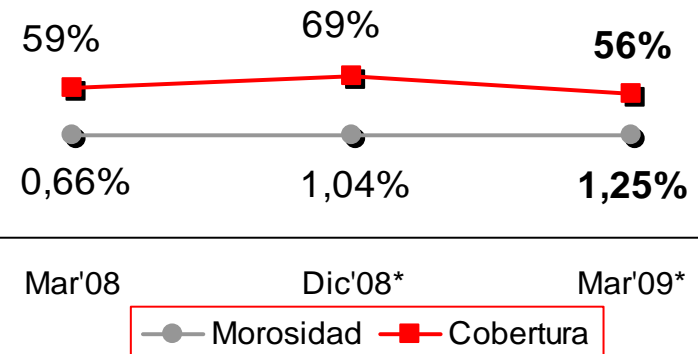
Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad (%)

Spreads Banca Comercial



(*) Incluye A&L

Morosidad y Cobertura



(*) Incluye A&L

Fuertes depreciaciones de las monedas latinoamericanas respecto del dólar y euro

TIPOS MEDIOS EUR / M LOCAL

	1T'09	1T'08	Dif ^a
DOLAR U.S.A.	1,302	1,497	15%
REAL BRASILEÑO	3,017	2,602	-14%
NUEVO PESO MEXICANO	18,740	16,181	-14%
PESO CHILENO	787,389	692,770	-12%

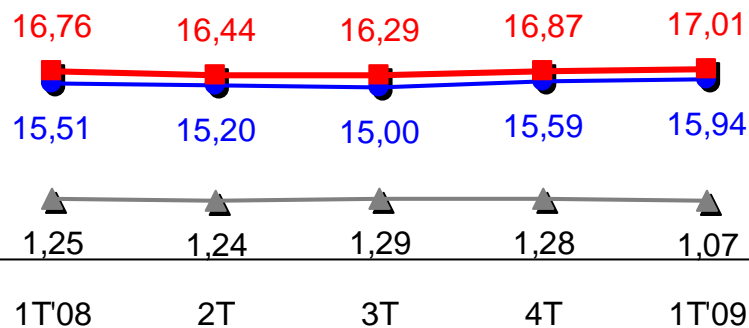
TIPOS MEDIOS US\$ / M LOCAL

	1T'09	1T'08	Dif ^a
REAL BRASILEÑO	2,318	1,738	-25%
NUEVO PESO MEXICANO	14,393	10,810	-25%
PESO CHILENO	604,738	462,812	-23%

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

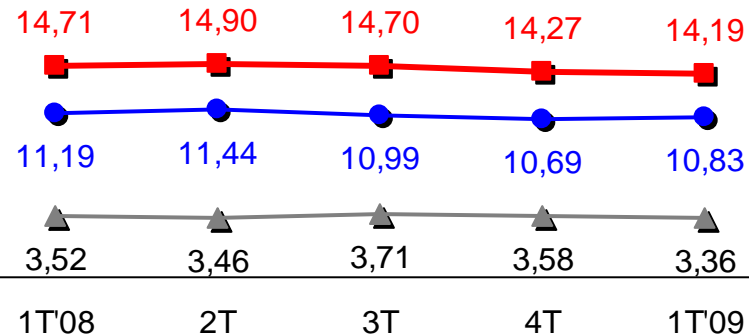
Spreads principales países Latinoamérica (%)

Banca Comercial Brasil



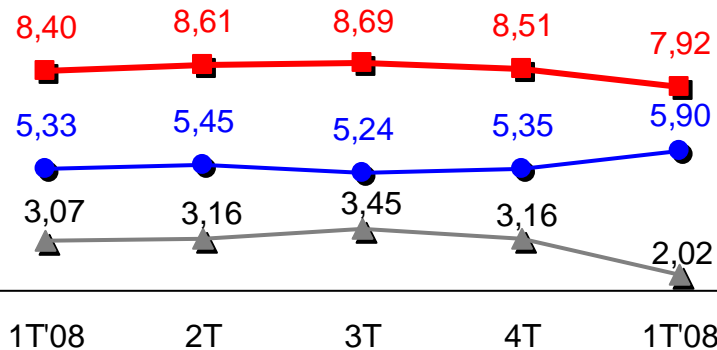
● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

Banca Comercial México



● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

Banca Comercial Chile



● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

