

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

## Ejercicio 2009

4 de febrero de 2010

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

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

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

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

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

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

## ■ Resumen 2009

- Resultados 2009
  - Grupo
  - Áreas de negocio
  
- Visión 2010
  
- Anexos

En el ejercicio más complejo del trienio 2007-2009, Santander se ha apoyado en su diversificación y modelo de negocio para...

## 1 ... mantener una elevada generación de beneficio

- **8.943 millones** de euros de **beneficio** recurrente...
- ...apoyado en una **alta diversificación**
- **Top 3 mundial** (estimado) por beneficio
- Adicionalmente, **plusvalías** extraordinarias (2.587 mill. euros) destinadas a **fortalecer el balance**

## 2 ... fortalecer el balance

- **Mayores fondos** de cobertura...
- ...con **mora mejor que prevista** y competidores
- Más capitalizado: **core capital = 8,6%**
- Con una **adecuada estructura de financiación**

## 3 ... generar valor para el accionista

- **Elevada retribución**
  - 2009: 4.919 mill. € (+2%)
  - 0,60 €/acción. Yield: 5,9%\*
- **Aumento consistente book value por acción**
- **TSR 2009: 85%**. Mayor que mercado y peers
- Valor del Stox 50 con **mayor volumen** efectivo de **negociación**

## 4 ... y reforzar la posición competitiva en los principales mercados

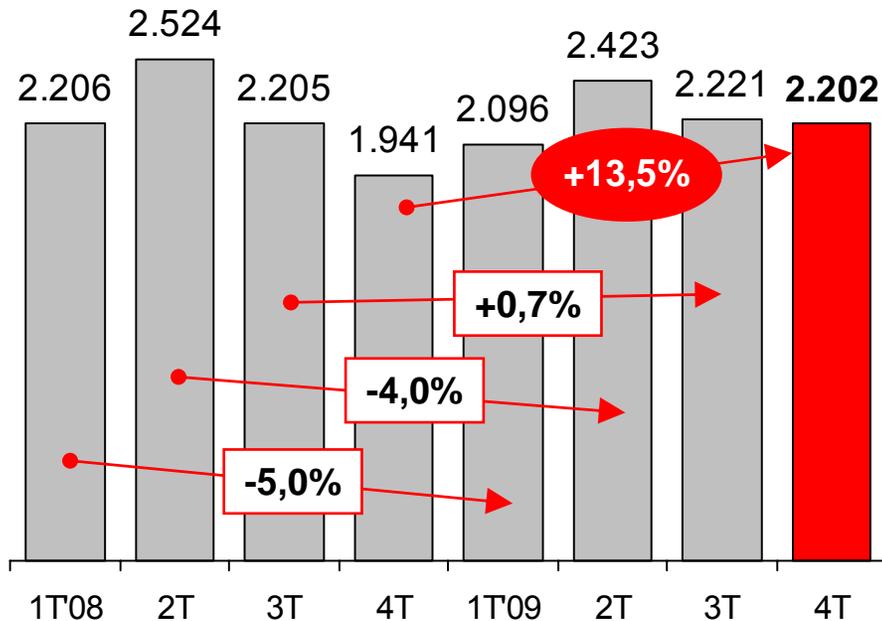
(\*) Sobre cotización 3 de febrero

# 1 Elevada generación de beneficio 2009

Elevada generación de resultados recurrentes, con mejora de evolución interanual ...

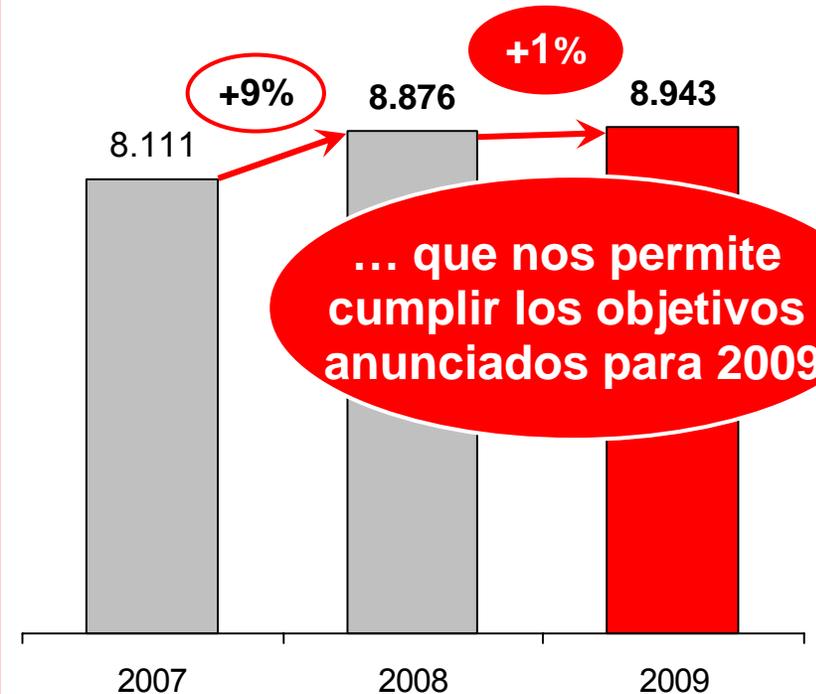
## Bº atribuido ordinario\* trimestral

Millones euros



## Bº atribuido ordinario\*

Millones euros

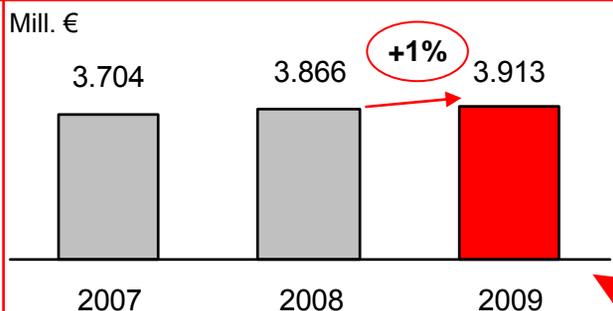


(\*) Sin plusvalías ni saneamientos extraordinarios

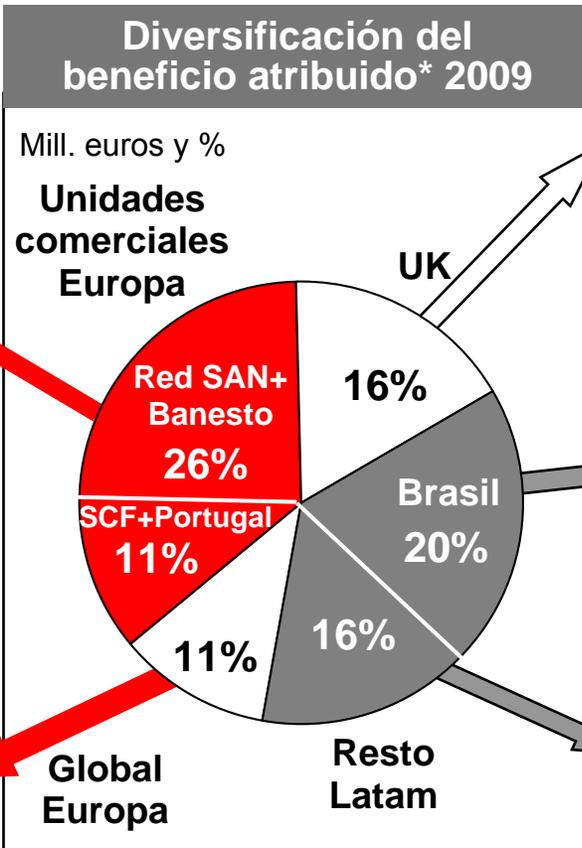
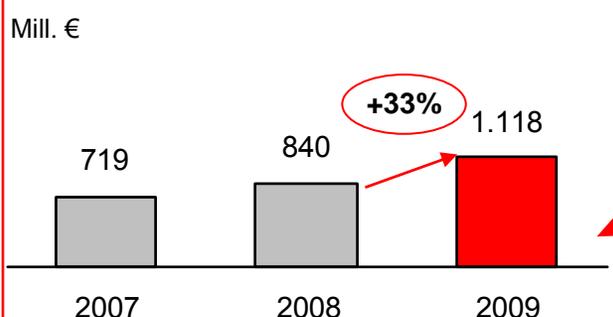
# 1 Elevada generación de beneficio 2009

## Evolución favorecida por una adecuada diversificación geográfica y por negocios

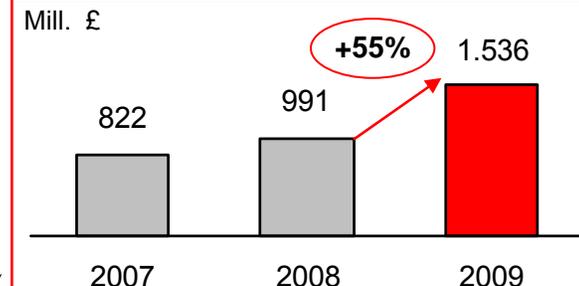
### Europa Continental: Unidades comerciales



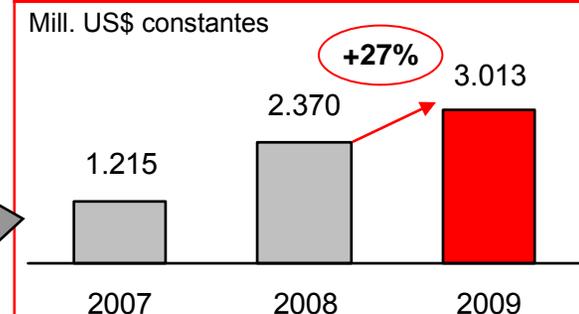
### Europa Continental: GBM y otros



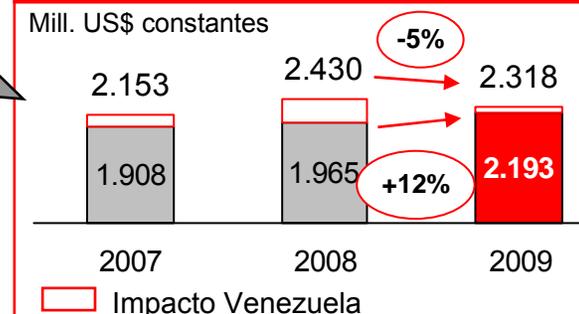
### Reino Unido



### Brasil



### Resto Latam

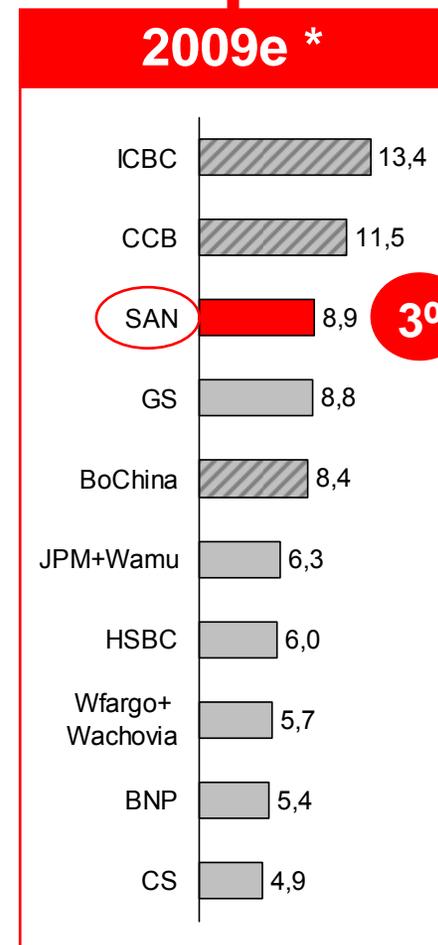
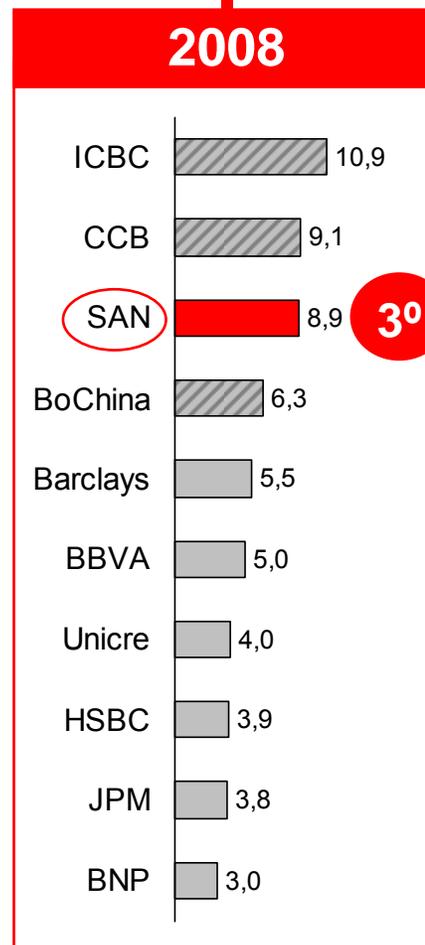
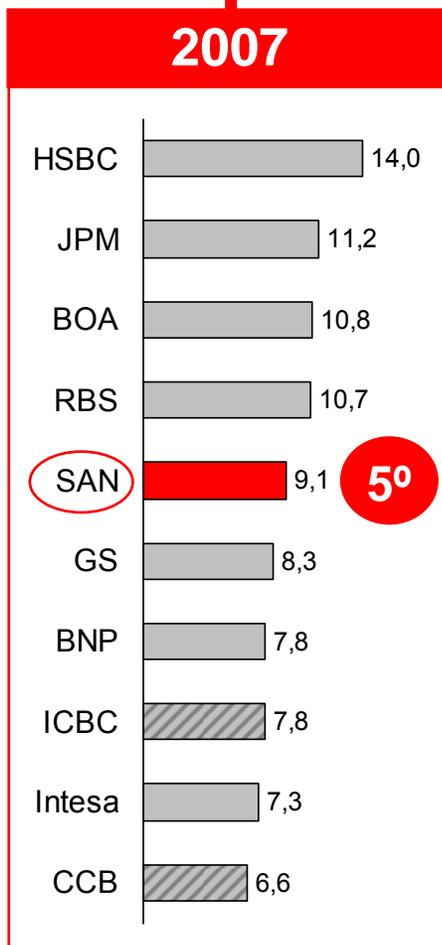
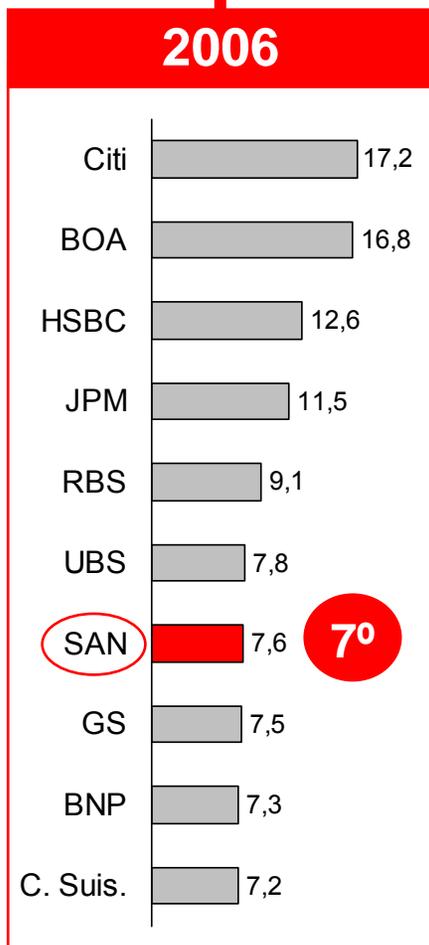


Impacto Venezuela

(\*) Sobre beneficio atribuido 2009 de las áreas operativas sin incluir -25 millones de euros de Sovereign.

# 1 Elevada generación de beneficio 2009

Top 3 mundial (e) en 2009 y el único que se mantiene entre los 7 primeros desde 2006



Bancos chinos

(\*) Datos publicados o estimaciones Bloomberg

Nota.- Beneficio atribuido a los accionistas ordinarios. Datos en miles de millones de euros



## Además, elevados resultados extraordinarios destinados a reforzar el balance

- Actualización con números definitivos del cuadro de plusvalías y saneamientos extraordinarios anunciado en la presentación de resultados de 3T'09

### Plusvalías 2009

Millones de euros

■ Canje emisiones	724
■ IPO Brasil	1.499
■ Otras (10% Attijariwafa Bank, titulizaciones...)	364
■ Aportación al beneficio neto	2.587

### Aplicación plusvalías

Millones de euros

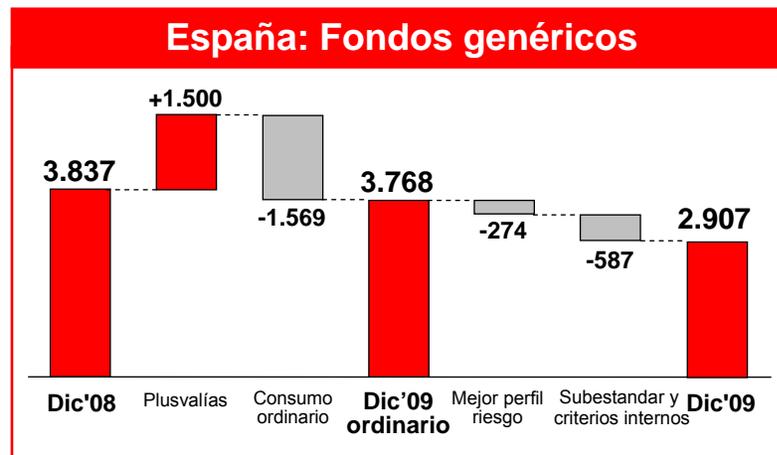
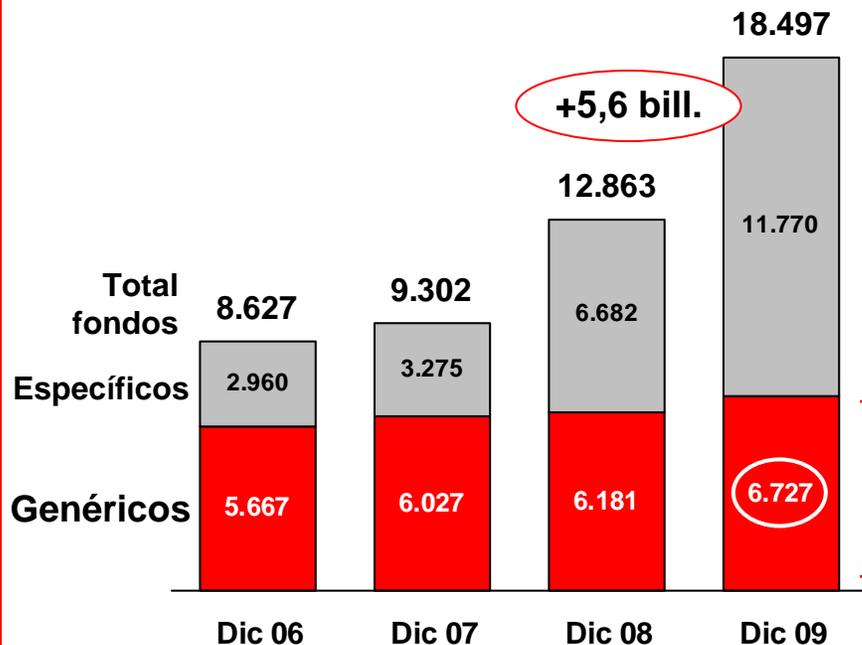
■ Provisiones insolv. genéricas	-1.041
(Fondo: 1.500 mill. €)	
■ Inmuebles adquiridos	-554
(Fondo: 814 mill. €. Sitúa cobertura > 30%)	
■ Saneamiento Metrovacesa	-269
(25 € por acción)	
■ Fondo reestructurac. GE y SOV.	-260
■ Prejubilaciones y otros	-463
■ Impacto en beneficio neto	-2.587

## 2 Fortaleza de balance. Fondos para insolvencias

Esfuerzo en dotaciones y aplicación de plusvalías refuerzan el fondo para insolvencias en 5,6 bill. de euros y sitúan las provis. genéricas en 6,7 bill. ...

### Fondos para insolvencias

Millones de euros



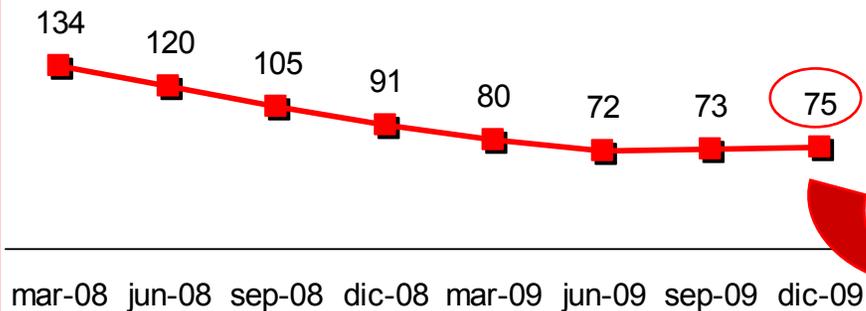
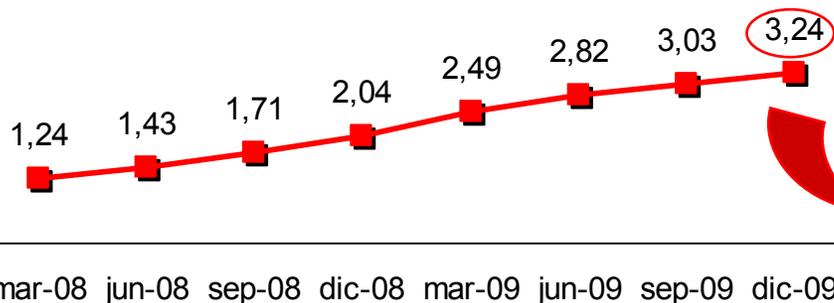
- España: 2.907
- Resto Europa: 1.386
- América: 2.434



... ofreciendo una amplia cobertura en un escenario en que Santander ha mantenido buenos niveles de calidad crediticia en todas sus áreas ...

### Morosidad y cobertura Grupo SAN

Porcentajes



### Morosidad

Dic.'09

3,41%

1,71%

4,25%

España

UK

Latam

### Cobertura

Dic.'09

73%

44%

105%

España

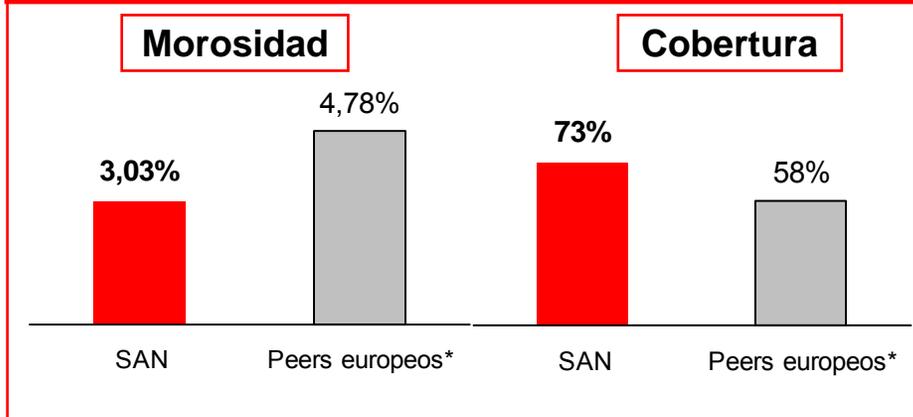
UK

Latam

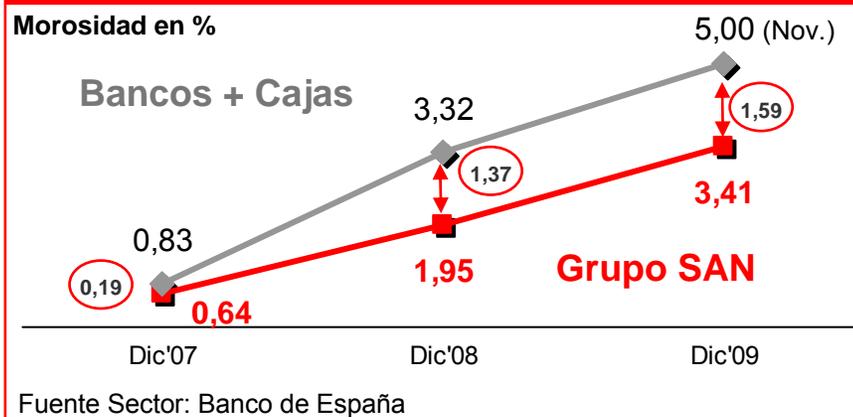
... y mejorado nuestras previsiones para 2009 al inicio del ejercicio, sobre todo en España y Reino Unido

Nuestros ratios comparan bien a nivel de Grupo frente a los peers y también en los principales mercados donde operamos

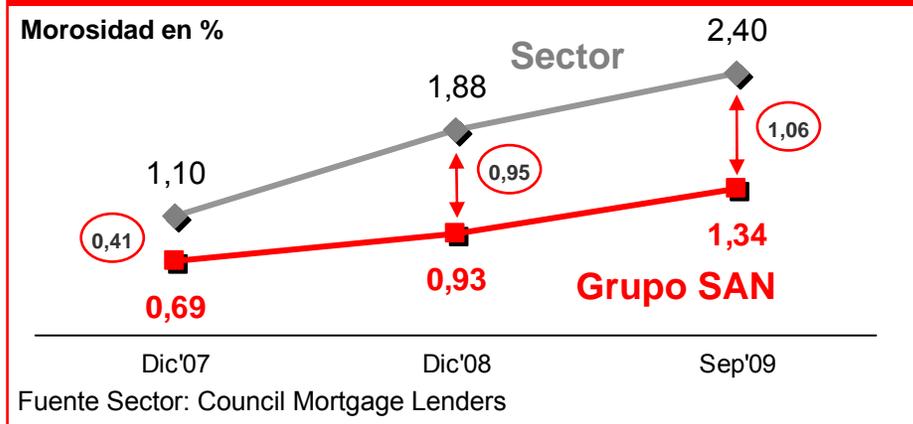
## Ratios Grupo (Sep.'09)



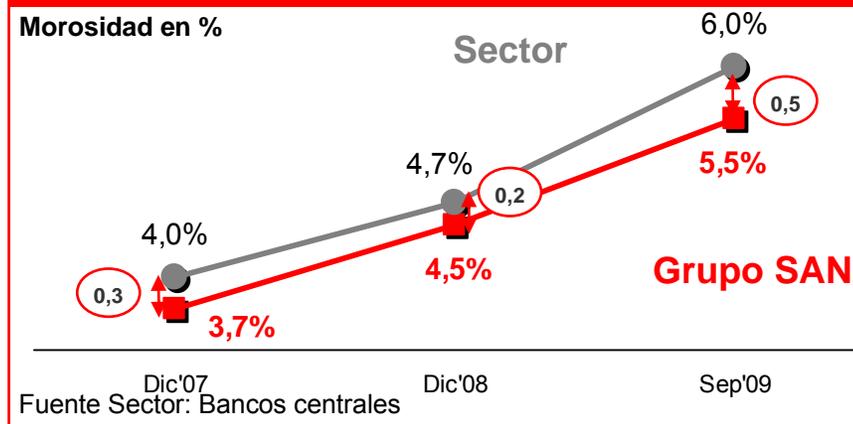
## España



## Reino Unido\*\*



## Latinoamérica\*\*



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

(\*\*) Datos en criterios locales a tipo de cambio constante, homogeneizados a las fuentes para el sector.

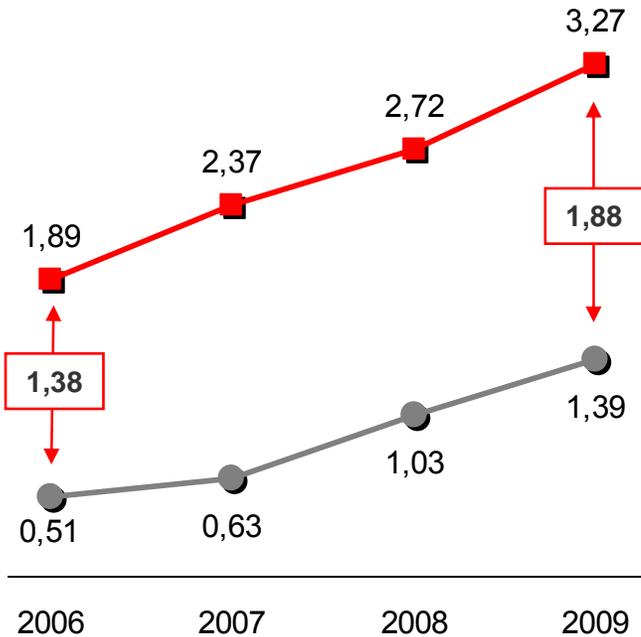
Modelo de negocio (gestión de spreads) + constitución / utilización de genéricas permite generar beneficio y capital en momentos bajos del ciclo

### Grupo SAN: spreads vs. coste crédito

Porcentajes

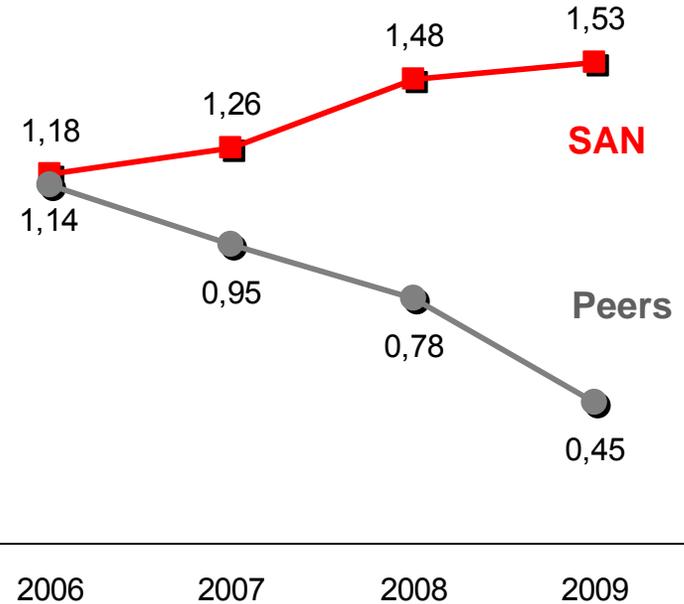
Margen créditos/  
recursos\*

Dotación  
insolvencias  
/ crédito



### Margen de intermediación neto de dotaciones s/ ATMs

Porcentajes

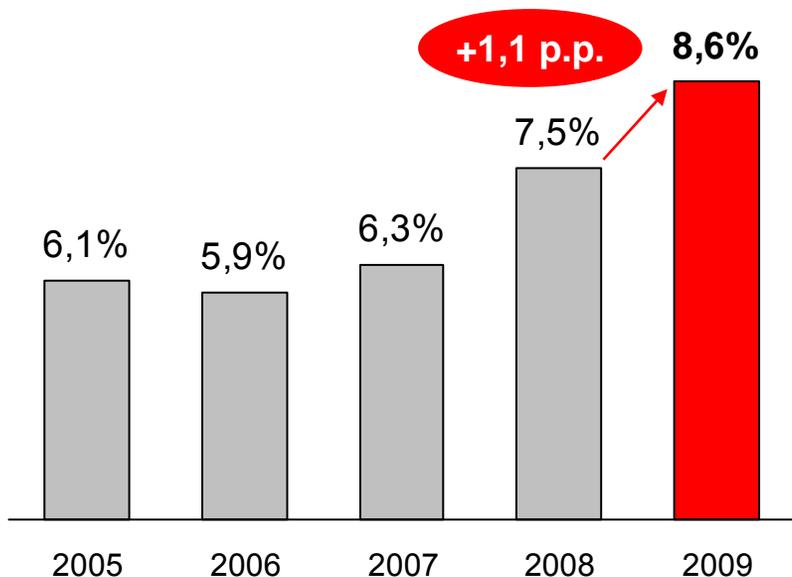


Nota: "Peers Group" son los grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir

(\* ) Recursos incluye financiación mayorista de M/LP

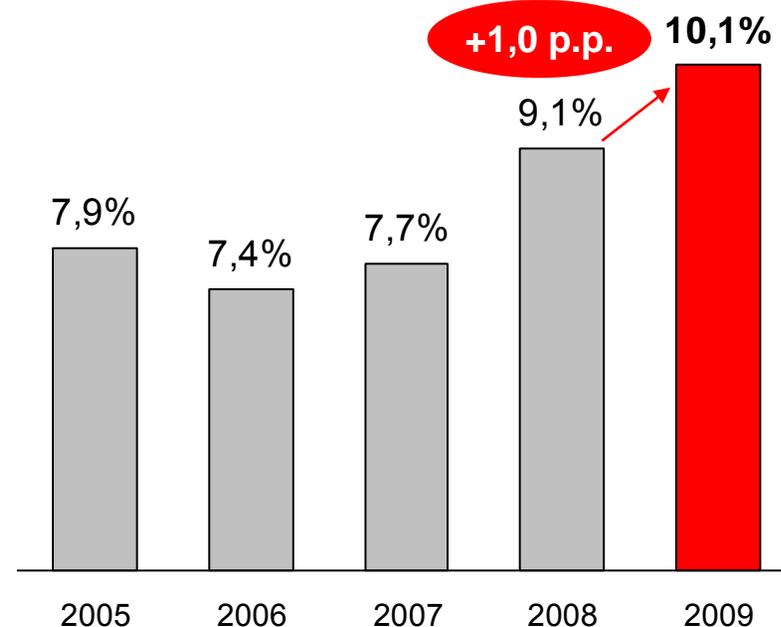
En 2009 hemos seguido elevando fuertemente nuestros ratios de solvencia, lo que nos posiciona muy bien en el entorno actual

### Evolución core capital



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

### Evolución Tier I



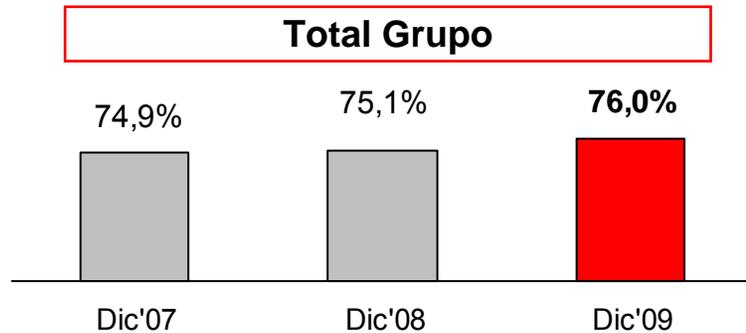
Nota: 2008 en base a BIS II, datos anteriores en base a BIS I

En el escenario presupuestario Santander genera orgánicamente 40/60 p.b. de capital al año

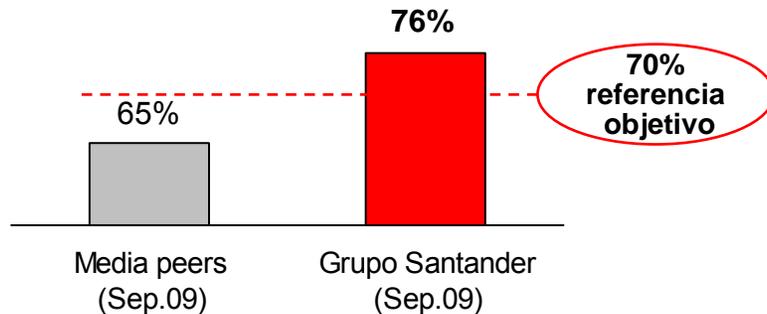
### Mejora de la posición estructural de financiación del Grupo

#### Core funding ratio\*

##### ■ Sólida liquidez estructural...



##### ■ ... por encima de la referencia objetivo y la media de los peers



#### Activa gestión de la liquidez

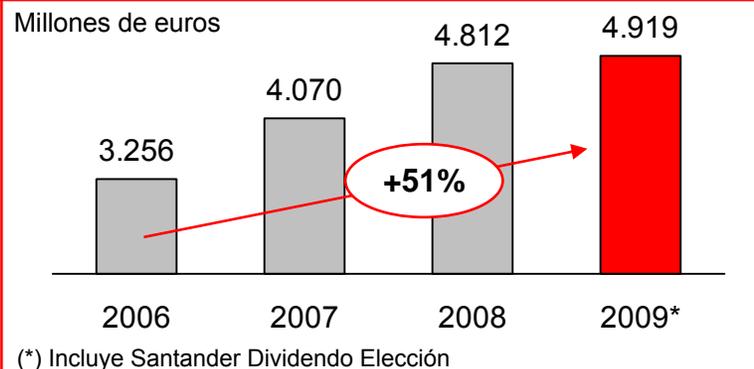
- En un entorno de desapalancamiento. **aumento depósitos (+21% s/Dic'08) duplica a los créditos (+9%)**
  - Mejoramos ratio créditos / depósitos en 15 p.p. en 2009 (26 p.p. en dos años)
- Depósitos “alta calidad”: >90% retail
- Adecuada financiación a M/L plazo:
  - Alto vencimiento medio residual emisiones: 4,5 años
  - 8 unidades emisoras relevantes e independientes
  - Mix de monedas, mercados, productos
- Elevado “buffer” disponible en bancos centrales (aprox. 100 bn €)

(\*) (Depósitos + financiación mayorista M/LP + capital) / total activos sin derivados de negociación

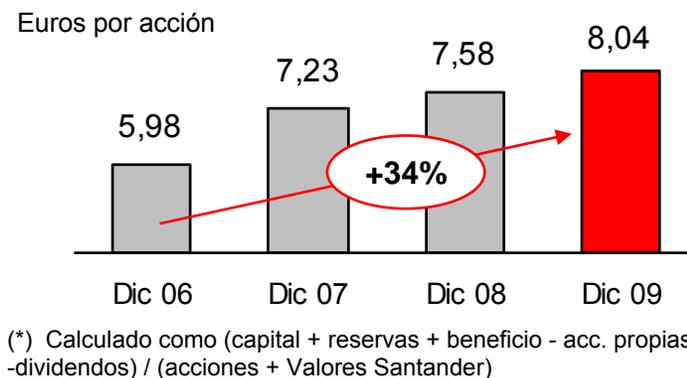
Nota: Detalle sobre estructura de financiación en pag. 59

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

### ... elevar la retribución total a los accionistas ...

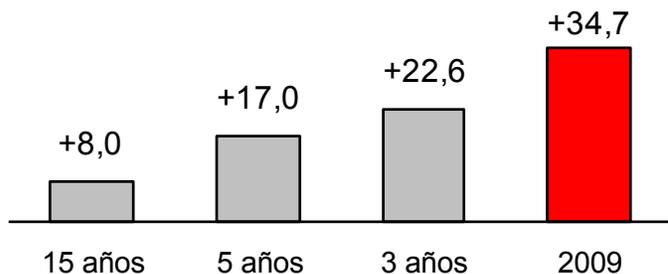


### ... subir el book value\* por acción ...

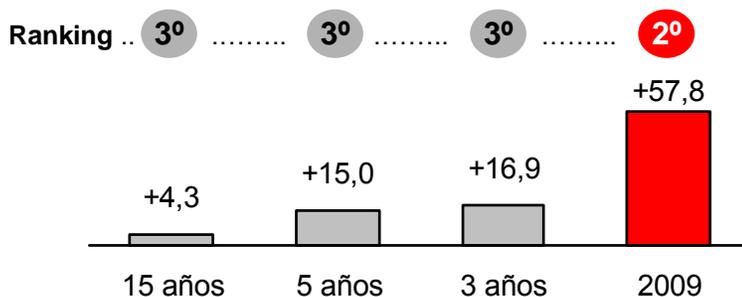


## ... y ofrecer un retorno total (TSR) muy superior al mercado y los peers ...siendo el valor más líquido del Stoxx50

### Diferencia en p.p. con DJ Stoxx Banks



### Diferencia en p.p. con nuestros peers



Diferencia de CAGR en p.p. Elaboración en base a datos facilitados por Bloomberg al 31-12-2009

Nota: "Peers Group" son 19 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, HSBC, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Lloyds, Mitsubishi, Nordea, Royal Bank of Canada, RBS, Societe Generale, UBS, Unicredito, Wells Fargo.

Principales actuaciones en 2008 y 2009

Sovereign

- Turn-around
- Break-even 4T'09

UK: acelerando hacia un "full service commercial bank"

Alemania: adquisiciones e integración

Venezuela:  
venta banco

Brasil:  
• Integración  
• IPO

- Resumen 2009

- **Resultados 2009**

- **Grupo**

- Áreas de negocio

- Visión 2010

- Anexos

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

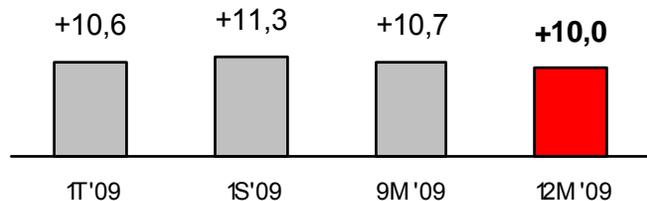
Rtdos. ordinarios* Grupo Mill. euros	2009	2008	Var. 2009/2008		
			%	% sin t.c ni perímetro	
Margen de intereses	26.299	20.945	+25,6	+16,3	 <b>A</b> Solidez ingresos más básicos
Comisiones	9.080	9.020	+0,7	-5,7	
ROF y otros**	4.003	3.524	+13,6	+20,8	
<b>Margen bruto</b>	<b>39.381</b>	<b>33.489</b>	<b>+17,6</b>	<b>+10,9</b>	
Costes de explotación	-16.421	-14.949	+9,8	+0,4	 <b>B</b> Gestión de costes
<b>Margen neto</b>	<b>22.960</b>	<b>18.540</b>	<b>+23,8</b>	<b>+19,3</b>	
Dotaciones insolvencias	-9.484	-6.601	+43,7	+31,3	 <b>C</b> Más dotaciones pero en desaceleración
<b>Margen neto después de insolvencias</b>	<b>13.477</b>	<b>11.939</b>	<b>+12,9</b>	<b>+12,6</b>	
<b>Bº atribuido ordinario*</b>	<b>8.943</b>	<b>8.876</b>	<b>+0,7</b>	<b>+0,4</b>	
BPA (en euros)	1,0454	1,2207	-14,4	n.s.	

(\*) Sin impacto plusvalías extraordinarias que se destinan a un fondo para fortalecer el balance

(\*\*) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX. Variación ROF s/2008: +31,8%

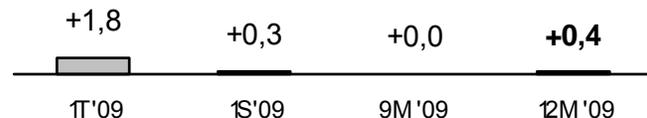
## A Solidez ingresos básicos (M. int. + Comisiones + Seguros)

% var. s/ mismo periodo año anterior



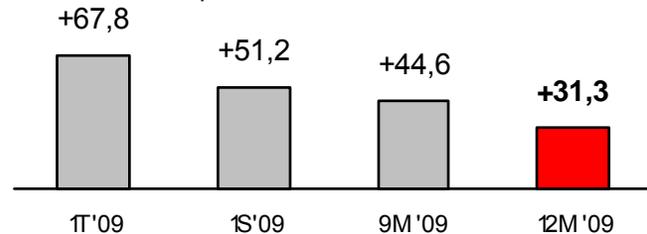
## B Gestión de costes

% var. s/ mismo periodo año anterior

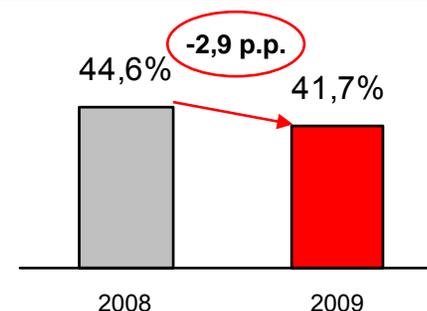


## C Desaceleración dotaciones insolencias

% var. s/ mismo periodo año anterior

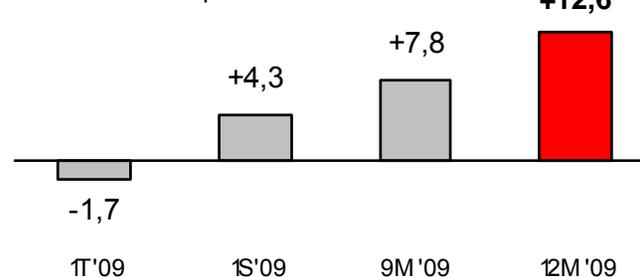


## Mejora del Ratio de eficiencia ...



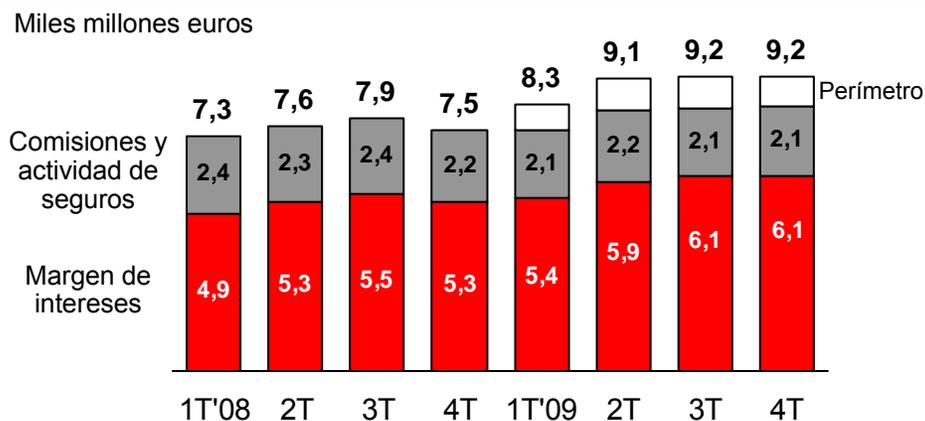
## ... y del margen neto después de insolvencias

% var. s/ mismo periodo año anterior

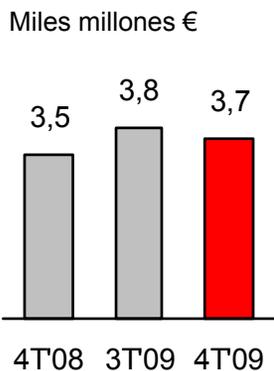


# Solidez de ingresos básicos y estricto control de costes en todas las áreas geográficas

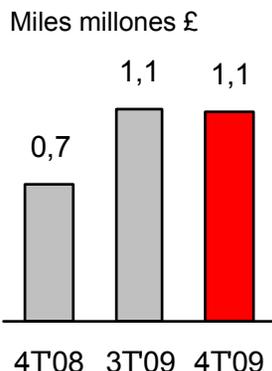
## A Margen de intereses + comisiones y actividad de seguros



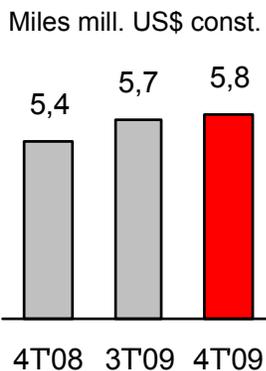
### Europa Cont.



### UK



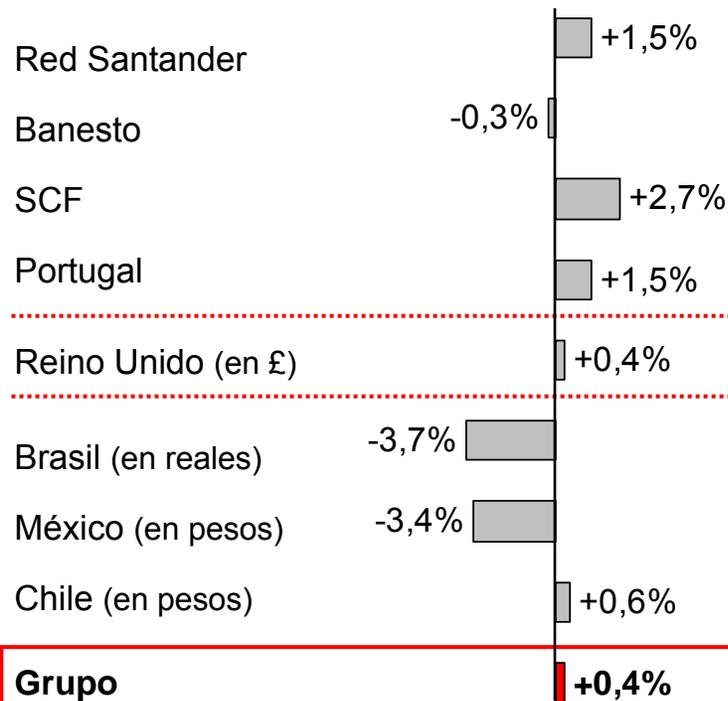
### LatAm



## B Costes de las principales unidades

(sin perímetro ni tipo de cambio)

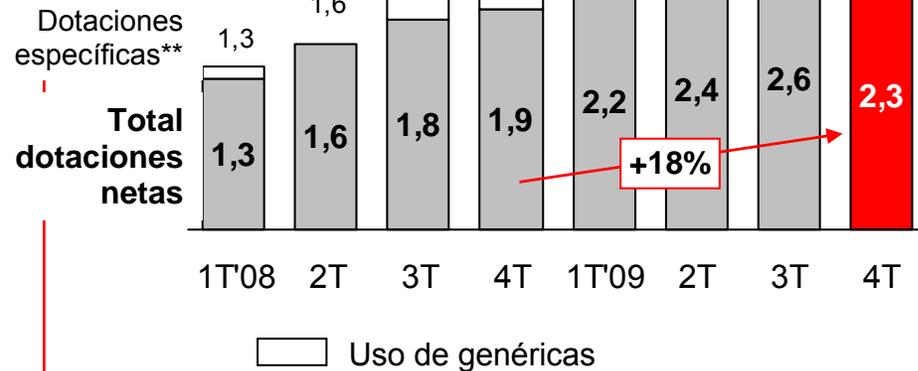
Var. (%) s/ 2008



# C Se mantiene un elevado esfuerzo en dotaciones en todas las geografías. En España mitigado por uso de genéricas

## Dotaciones para insolvencias de crédito. Total Grupo\*

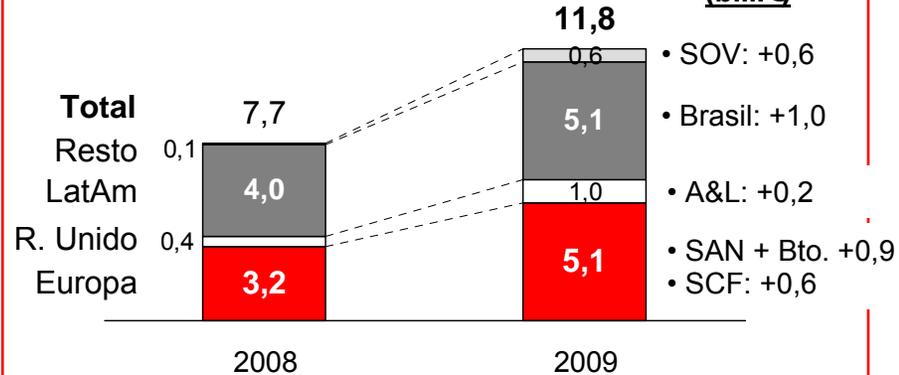
Miles de millones de euros



## Dotaciones específicas\*\*

Miles de millones de euros

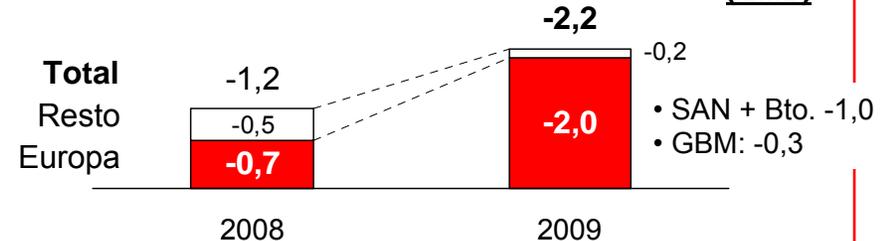
Var. 09/08  
(bill.€)



## Uso de genéricas

Miles de millones de euros

Var. 09/08  
(bill.€)

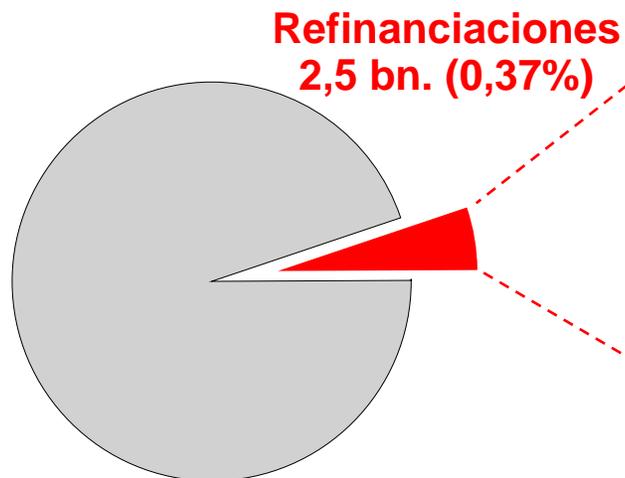


(\* ) Incluye riesgo-país

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

Bajo nivel de refinanciación: En 2009, el 0,37% de los créditos del Grupo

Total crédito Grupo: 683 bn. €



## Principales unidades

	<u>Volumen</u>	<u>% s/ créditos</u>
■ España	1,4 bn.	0,58
■ Reino Unido	0,2 bn.	0,09
■ Latinoamérica	0,6 bn.	0,61

**Cifra pública de actividad inmobiliaria en España (estado T-13 en base a CNAE):  
324.000 millones de euros ➡ No todo es préstamo promotor**

## Santander + Banesto\*

Miles millones de euros

Importe

**Actividad inmobiliaria (CNAE) 31,6**

- Sector turístico
- Centros comerciales
- Operaciones de lease-back
- Desarrollos por empresas dependientes CC.LL. y CC.AA.
- Actividades patrimoniales
- Compañías de seguros
- ....

**17,0**

**Préstamo promotor**

**14,6**

## Características de la cartera

### a) Alta granularidad:

- Más de 23.000 clientes

### b) Baja concentración:

- Importe medio: 1,4 mill. €
- Exposición Top10: 7,6% cartera (Top1<2%)

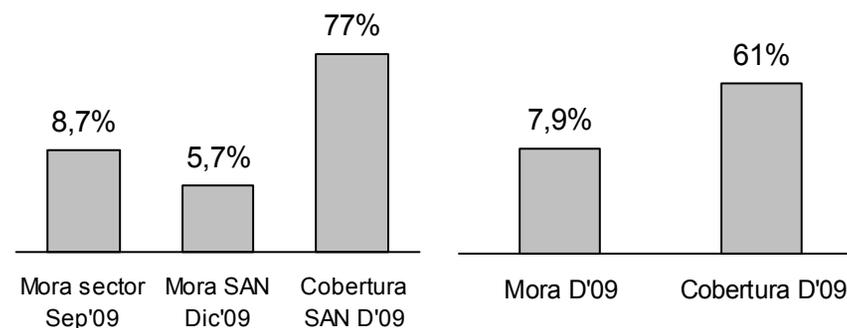
### c) Reducción volumen promotor:

- Desde Dic.'07: -13%

### d) Calidad crediticia: elevadas coberturas

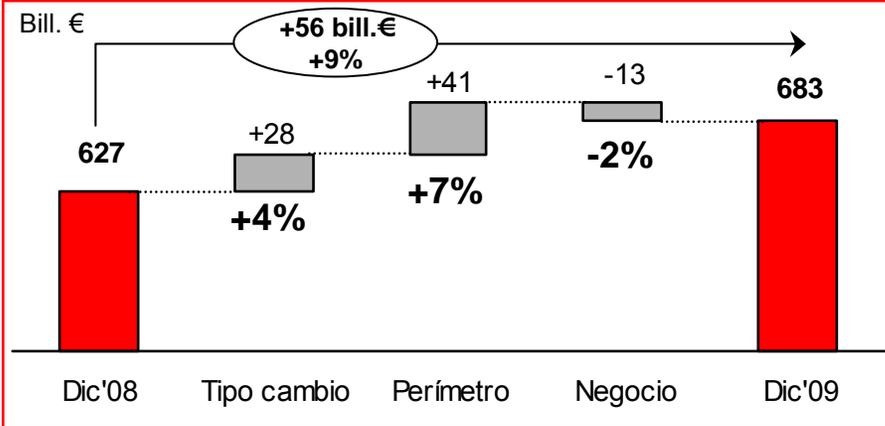
#### Actividad inmobiliaria

#### Promotor SAN

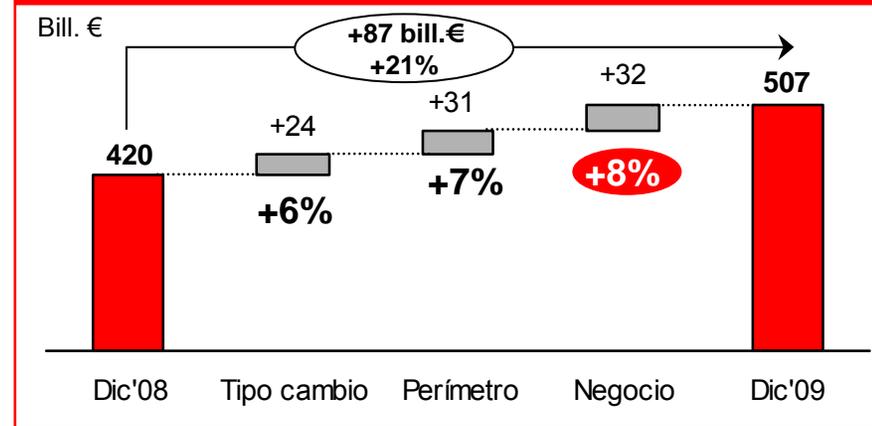


**El balance refleja la gestión del Grupo en un entorno de desapalancamiento: mayor crecimiento en depósitos y control de activos en riesgo ...**

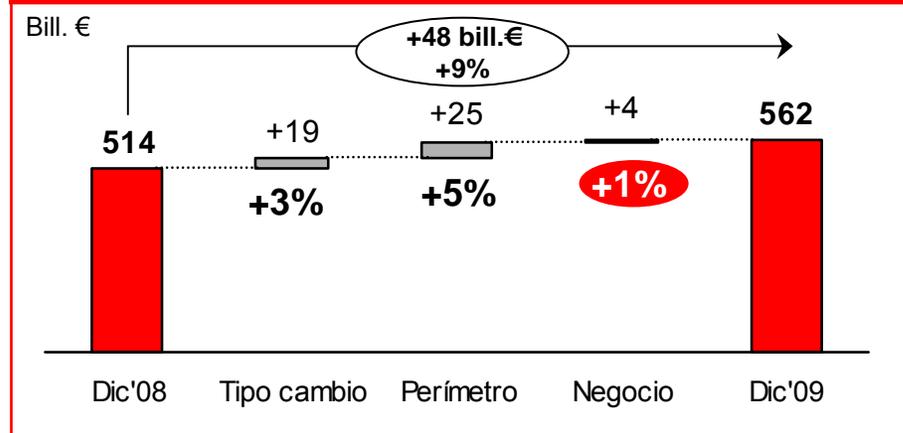
## Créditos



## Depósitos



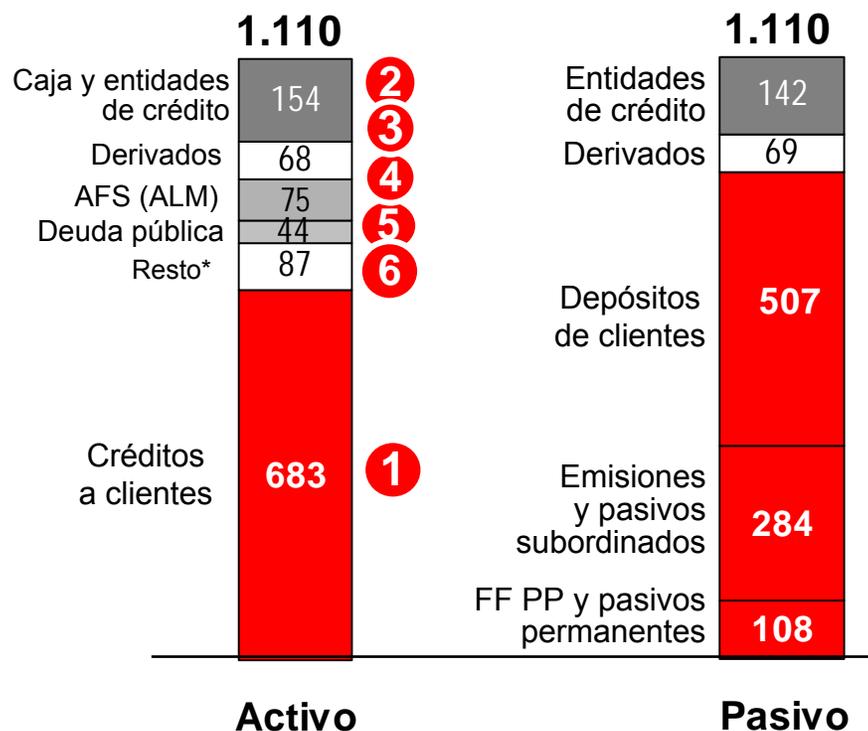
## Activos en riesgo (RWAs)



... dentro de un balance retail, adecuado a la naturaleza del negocio, de bajo riesgo, líquido y bien capitalizado

## Balance a diciembre 2009

Miles de millones de euros



1

■ Inversiones crediticias: 62% del balance

2

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

3

■ Derivados (con contrapartida en pasivo): 6% del balance

4

■ Activos financieros disponibles para la venta: 7% (básicamente ALCOs)

5

■ Deuda pública: 4%

6

■ Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 7%

(\*) Detalle resto: fondos de comercio de 23 bn €, activos materiales e intangibles 12 bn, otros instrumentos de capital 15 bn y periodificaciones y otras cuentas 37 bn.

- Resumen 2009

- **Resultados 2009**

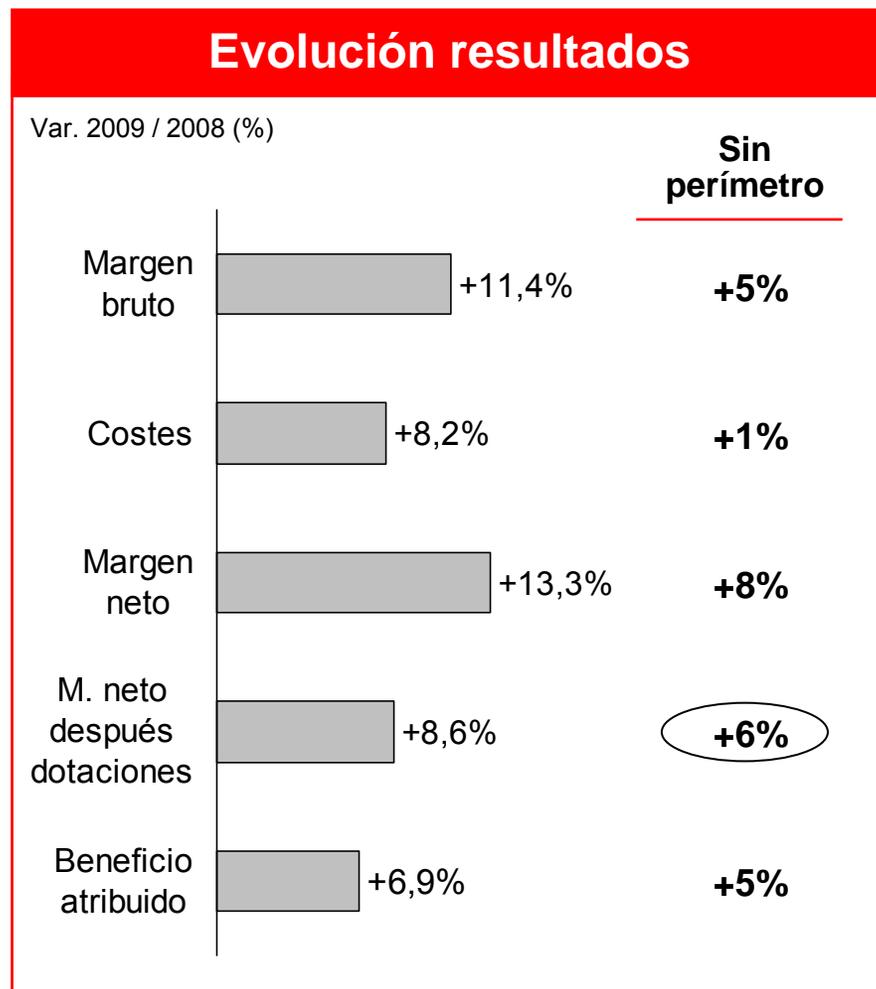
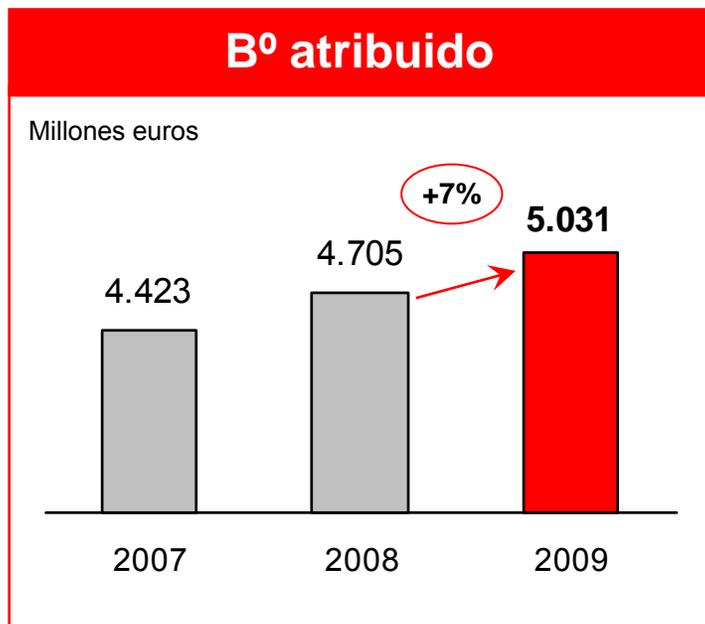
- Grupo

- **Áreas de negocio**

- Visión 2010

- Anexos

**Aumento beneficio por: resistencia de ingresos retail y muy buen ejercicio de GBM, control de costes y gestión activa del riesgo**



# Principales unidades Europa Continental 2009

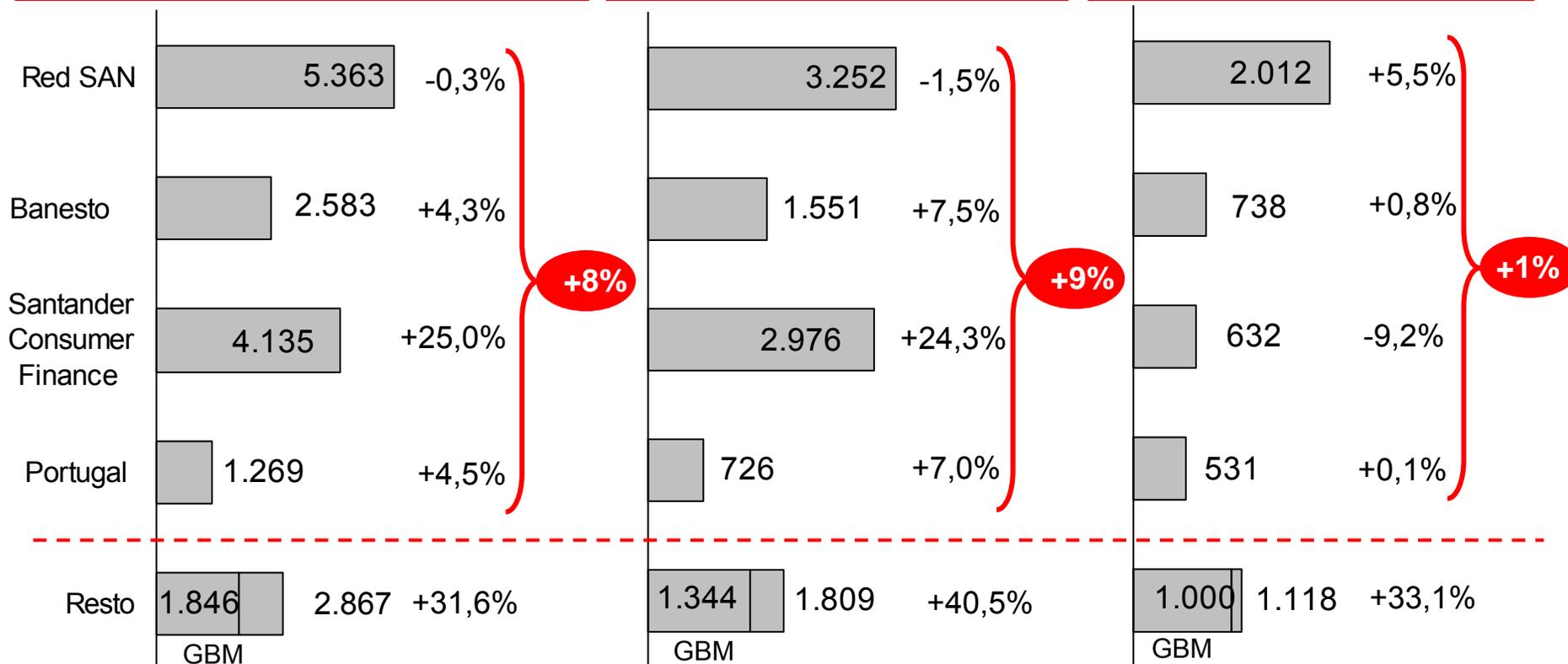
Mill. € y % s/ 2008

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

**Margen bruto:**  
16.217 mill.; +11,4%

**Margen neto:**  
10.312 mill.; +13,3%

**Beneficio atribuido:**  
5.031 mill.; +6,9%

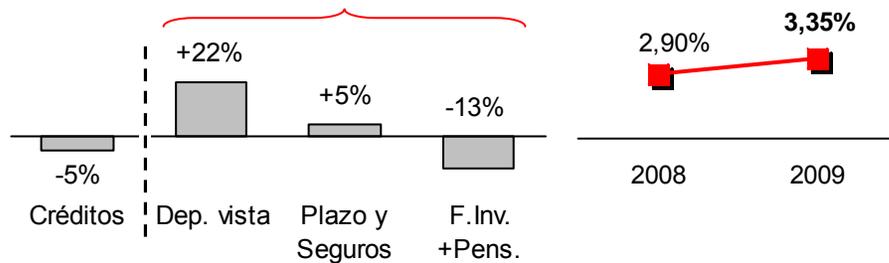


## Palancas de gestión

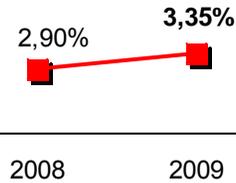
- Ingresos:** Mejora spreads de activo y defensa pasivo. Aumento selectivo crédito y fuerte avance depósitos.

### Volúmenes (Var. 2009 / 2008)

Ahorro: +4%



### M. intereses / ATMs

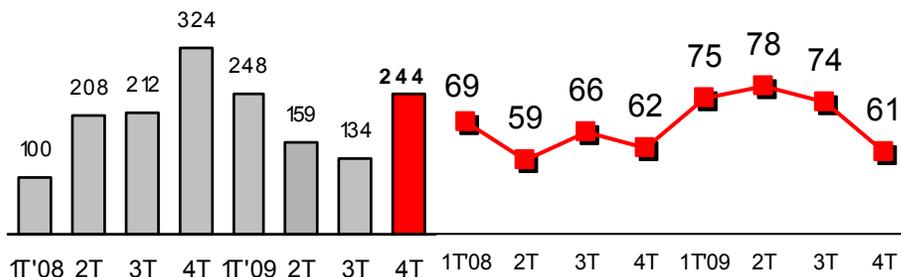


- Costes:** planos en los últimos 8 trimestres
- Riesgos:** mejora recuperaciones

### Entradas netas

### % recuperac. / entradas

Base 100: 1T'08



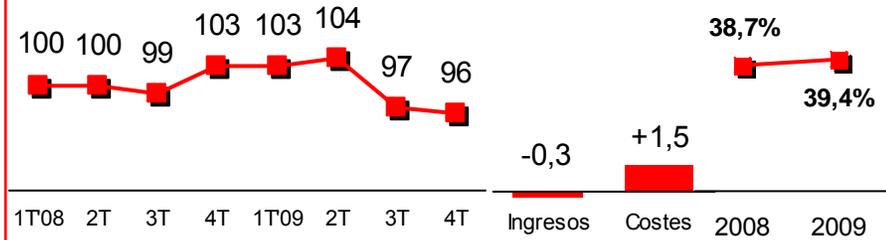
## Resultados

### Margen bruto

Base 100: 1T'08

### Eficiencia

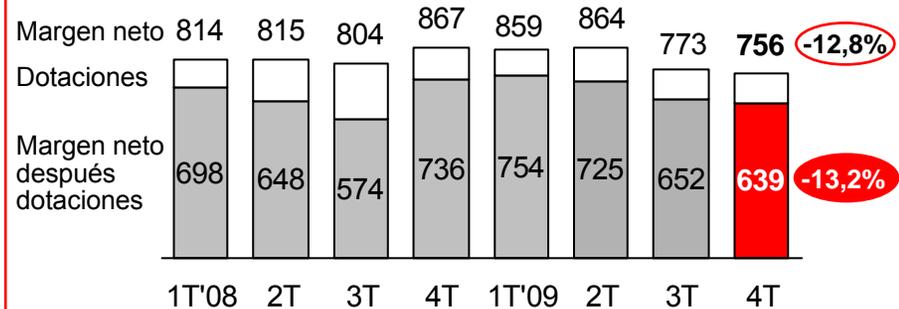
% var. 2009/2008



### Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

Var.4T09/4T08



## Palancas de gestión

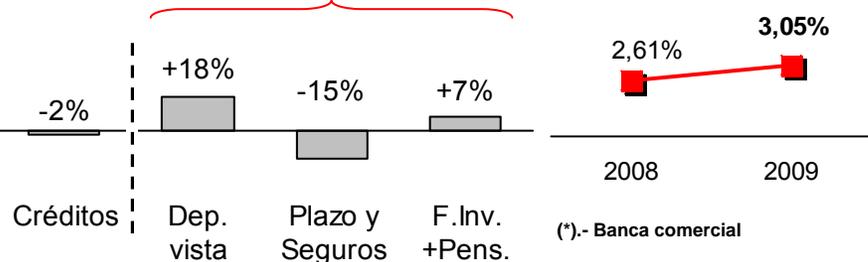
### Ingresos:

- Gestión de spreads.
- Créditos: crecimiento selectivo.
- Recursos: foco en vista y fondos inversión.

**Volúmenes** (Var. 2009 / 2008)

**M. intereses / ATMs\***

Ahorro: +1%



■ **Costes:** fuerte contención, con 4T'09 disminuyendo sobre equivalente 2008

■ **Riesgos:** mejora recuperaciones / entradas

- ratios de calidad crediticia entre los mejores de la industria

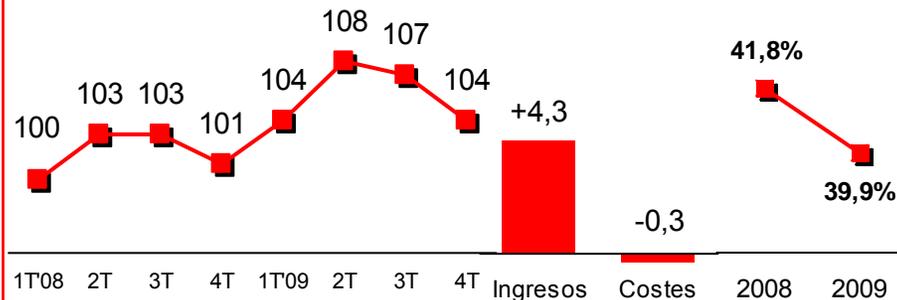
## Resultados

### Margen bruto

Base 100: 1T'08

### Eficiencia

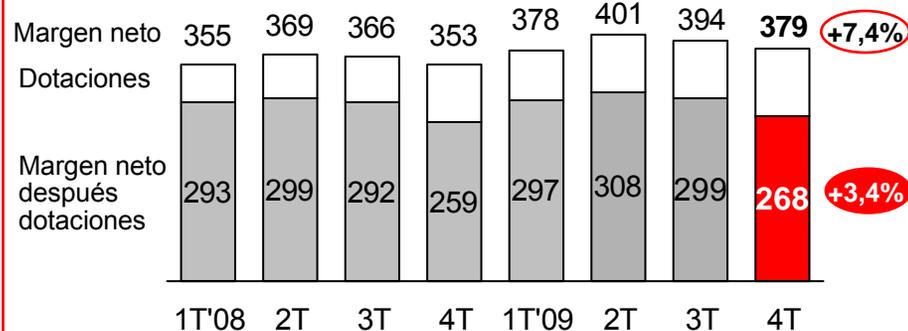
% var. 2009/2008



### Margen neto / Dotaciones

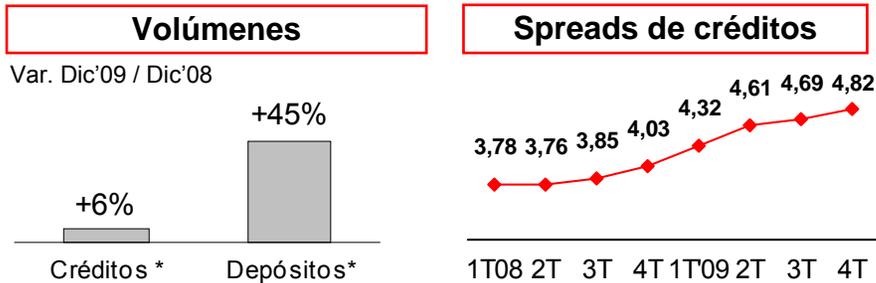
Mill. euros

Var.4T09/4T08



## Palancas de gestión

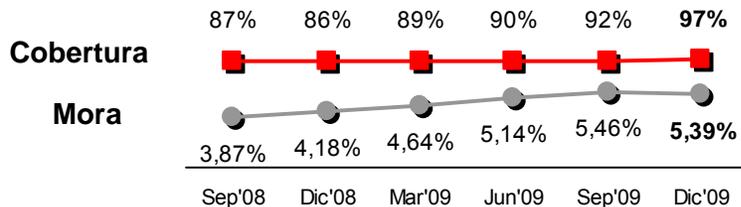
### ■ Ingresos: spreads y crecimiento volúmenes



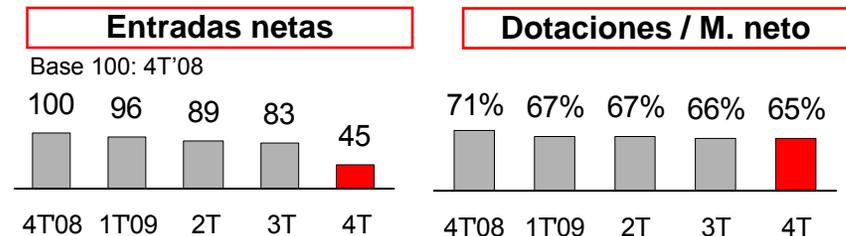
(\*) Sin perímetro: -5%; +32%

### ■ Costes: cuasi-planos a perímetro constante

### ■ Riesgos: mora y cobertura mejoran previsiones



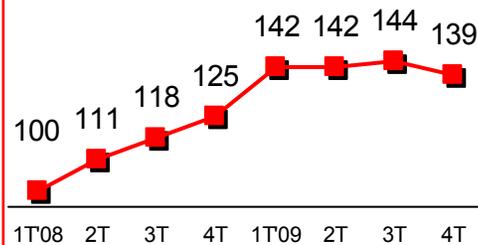
- Reducción entradas y absorción margen neto estable



## Resultados

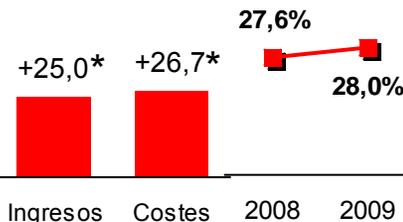
### Margen bruto

Base 100: 1T'08



### Eficiencia

% var. 2009/2008

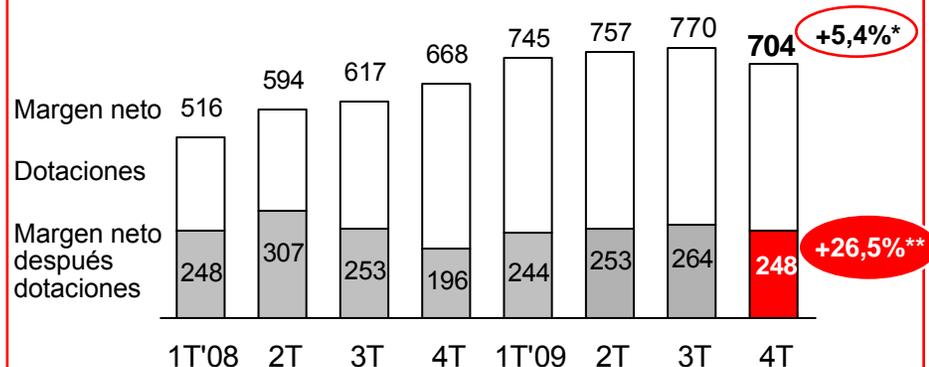


(\*) Sin perímetro: +9,6%; +2,7%

### Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

Var.4T09/4T08



(\*) Sin perímetro: -4%

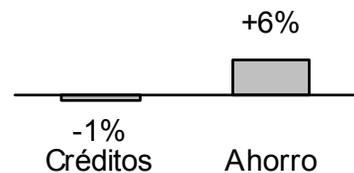
(\*\*) Sin perímetro: +15%

## Palancas de gestión

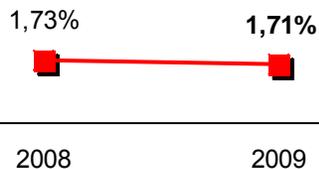
- Ingresos:** spreads activo y crecimiento en pymes; cambio de tendencia en pasivo

### Volúmenes

Var. Dic'09 / Dic'08

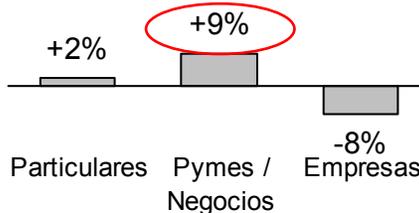


### M. intereses / ATMs

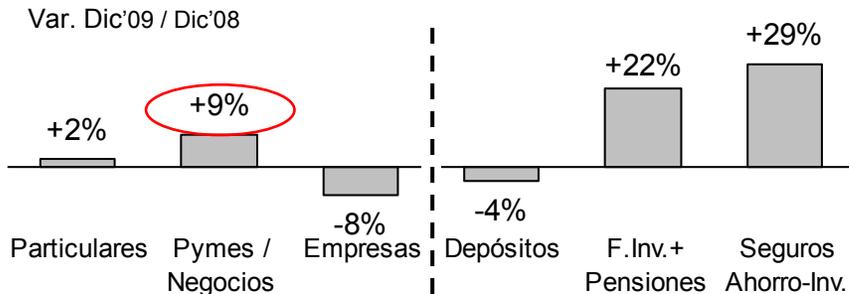


### Créditos: -1%

Var. Dic'09 / Dic'08



### Ahorro: +6%

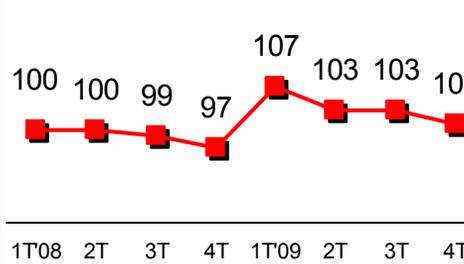


- Costes:** se mantienen básicamente planos
- Riesgos:** niveles de dotaciones reducidos con ratio de mora muy controlado (2%)

## Resultados

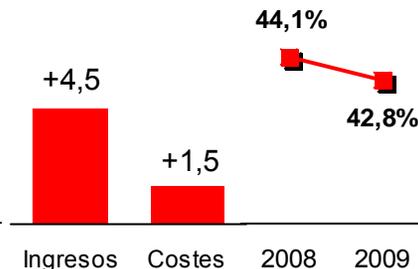
### Margen bruto

Base 100: 1T'08



### Eficiencia

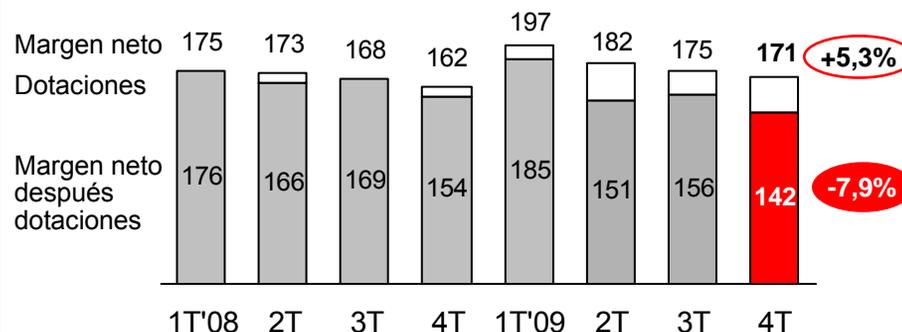
% var. 2009/2008



### Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

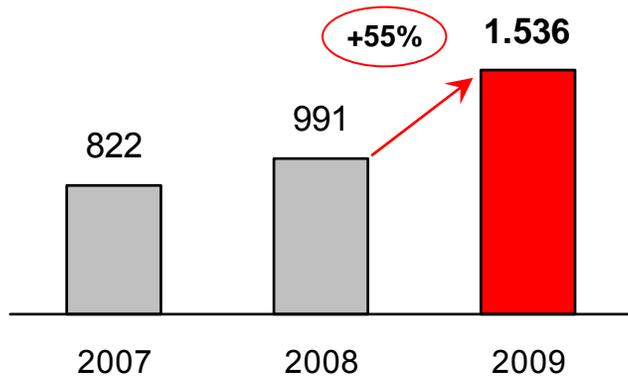
Var.4T09/4T08



**Excelente evolución de todos los negocios en el año.  
5º año consecutivo aumentando beneficio a doble dígito**

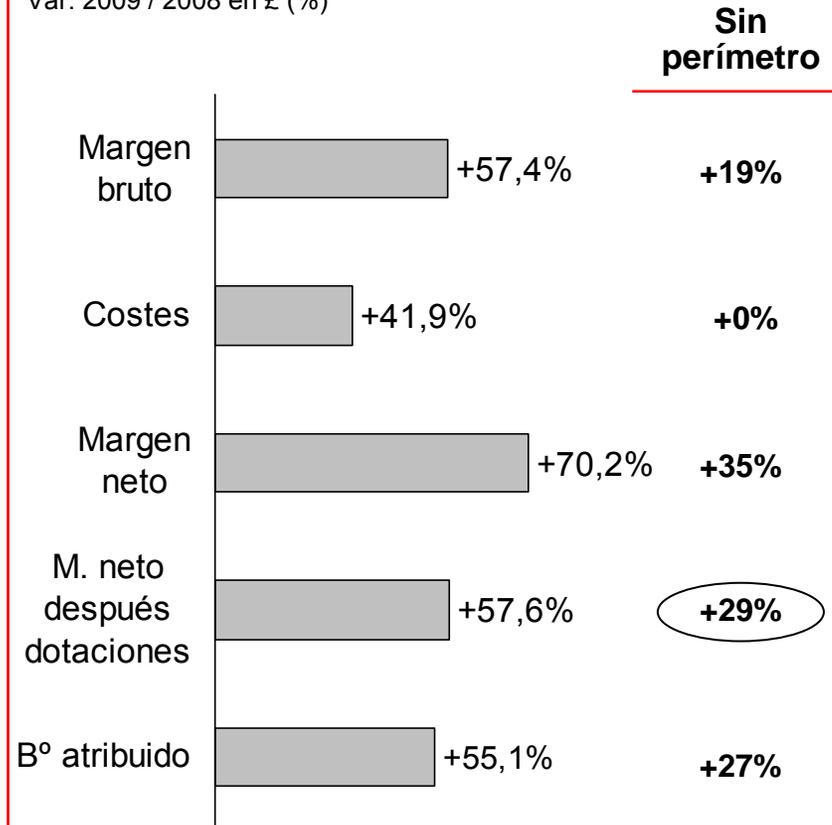
## Bº atribuido

Millones libras



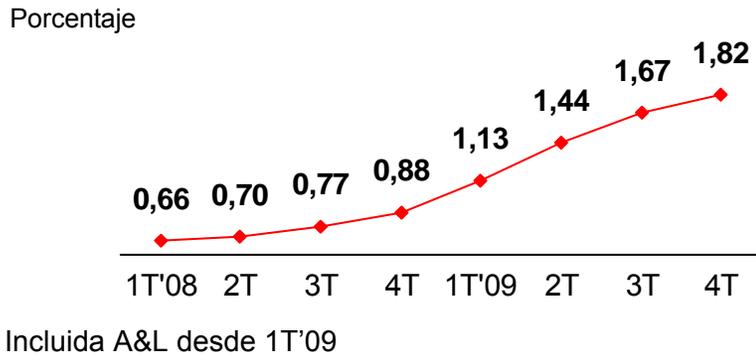
## Evolución resultados

Var. 2009 / 2008 en £ (%)



## Resultados sostenibles por gestión de spreads, control de costes y moderadas provisiones.

### Mayores spreads de activo ...



### ... y mejoras de eficiencia ...

#### Mandíbulas

% var. 2009/2008

**+57,4**

Ingresos

**+41,9**

Costes

#### Eficiencia

**45,3%**

2008

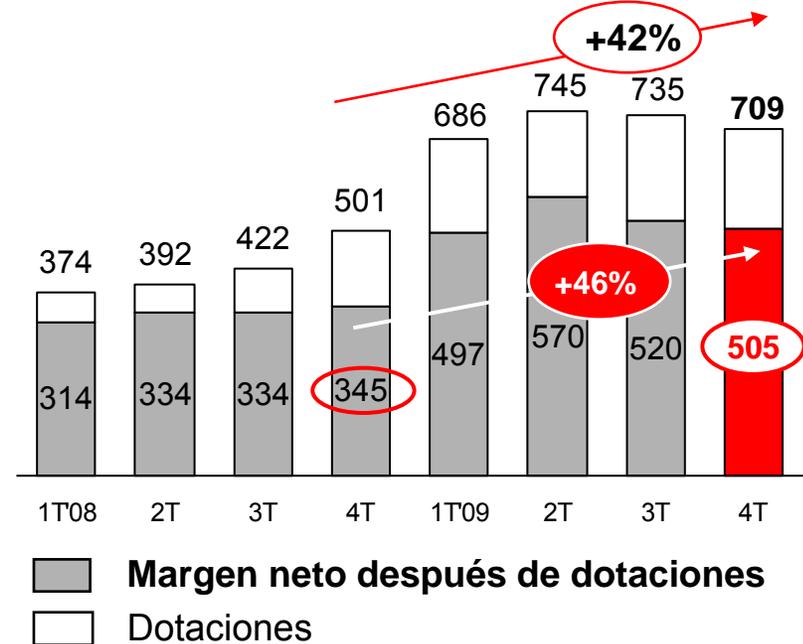
**40,8%**

2009

### ... generan un fuerte aumento del margen neto

Mill. £

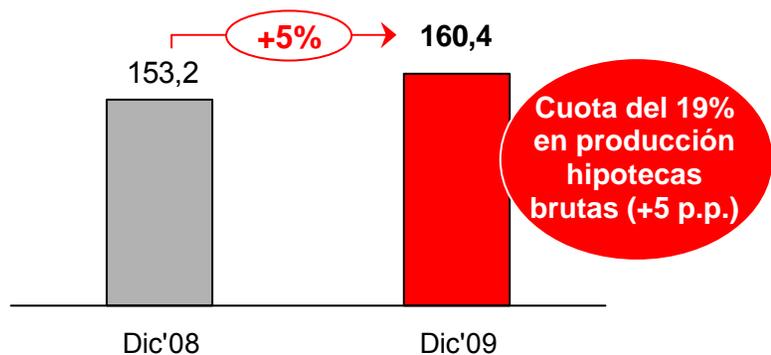
#### Margen neto



## Estrategia de negocio que refleja las prioridades del banco

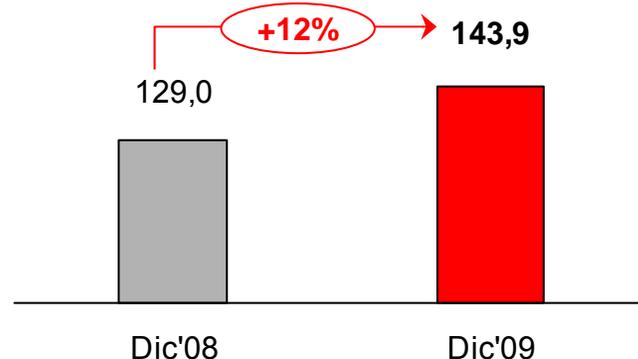
### Stock de hipotecas

Saldos en Bill. £



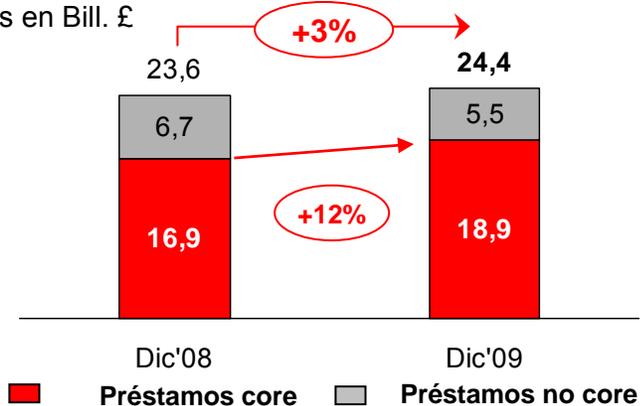
### Stock de depósitos\*

Saldos en Bill. £



### Stock préstamos empresas

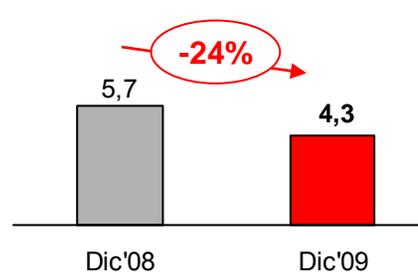
Saldos en Bill. £



### Otros

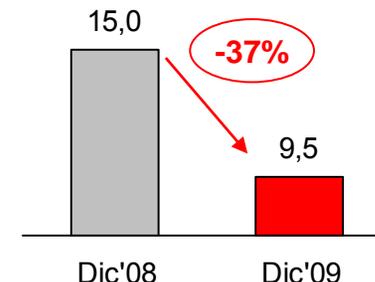
#### UPLs

Saldos en Bill. £



#### Cartera valores

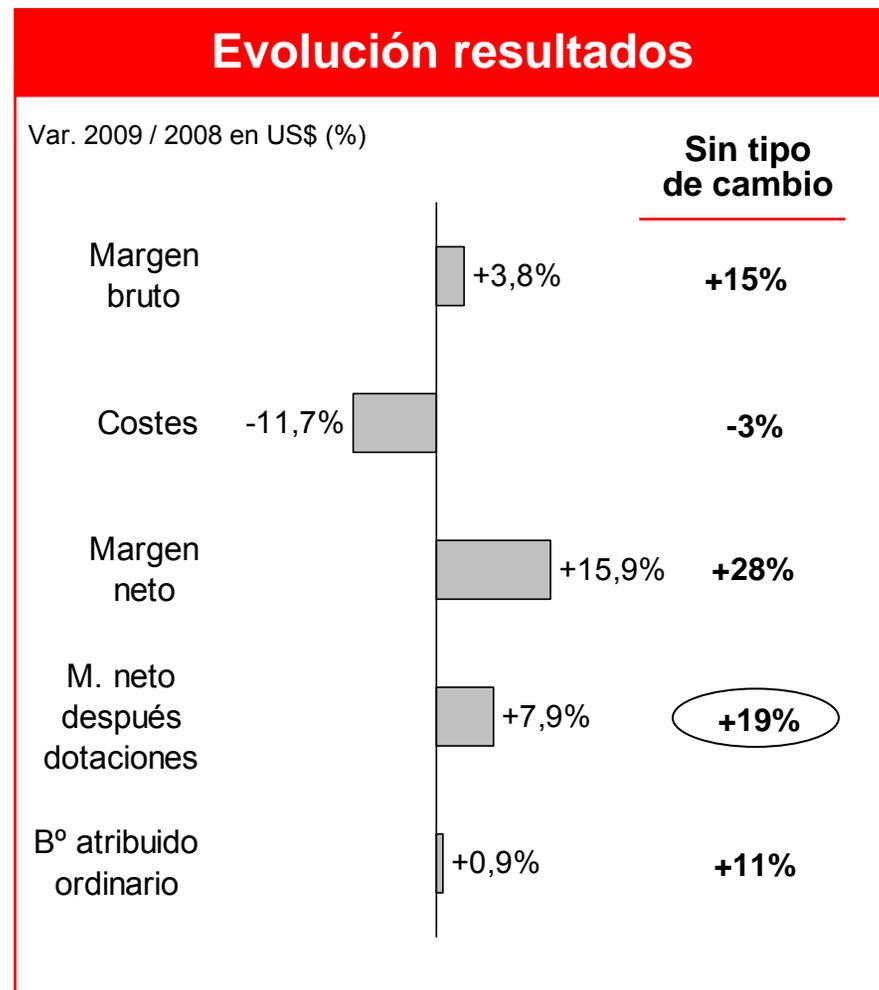
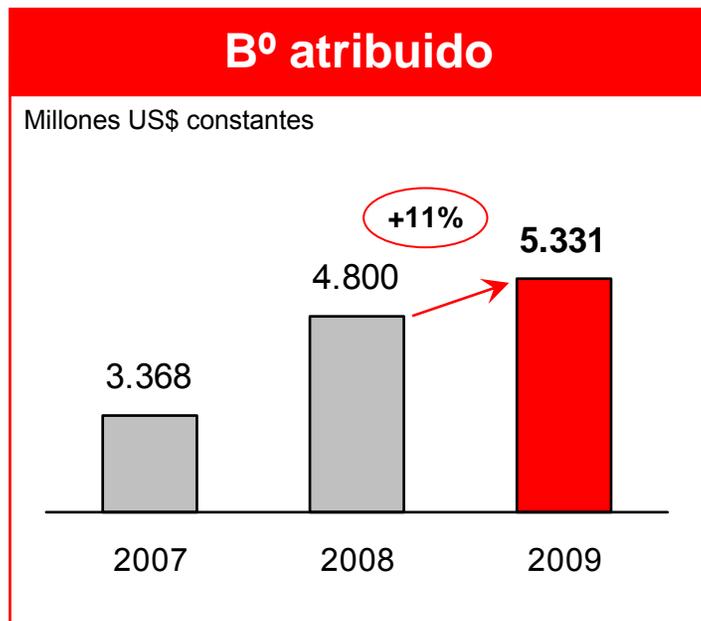
Saldos en Bill. £



Nota.- Datos en criterio local.

(\*) Incluye depósitos comerciales, de empresas y productos estructurados

**En dólares evolución afectada por tipo de cambio. Sin él, aumento del 28% del margen neto que absorbe holgadamente incremento de dotaciones**



# Unidades Latinoamérica 2009

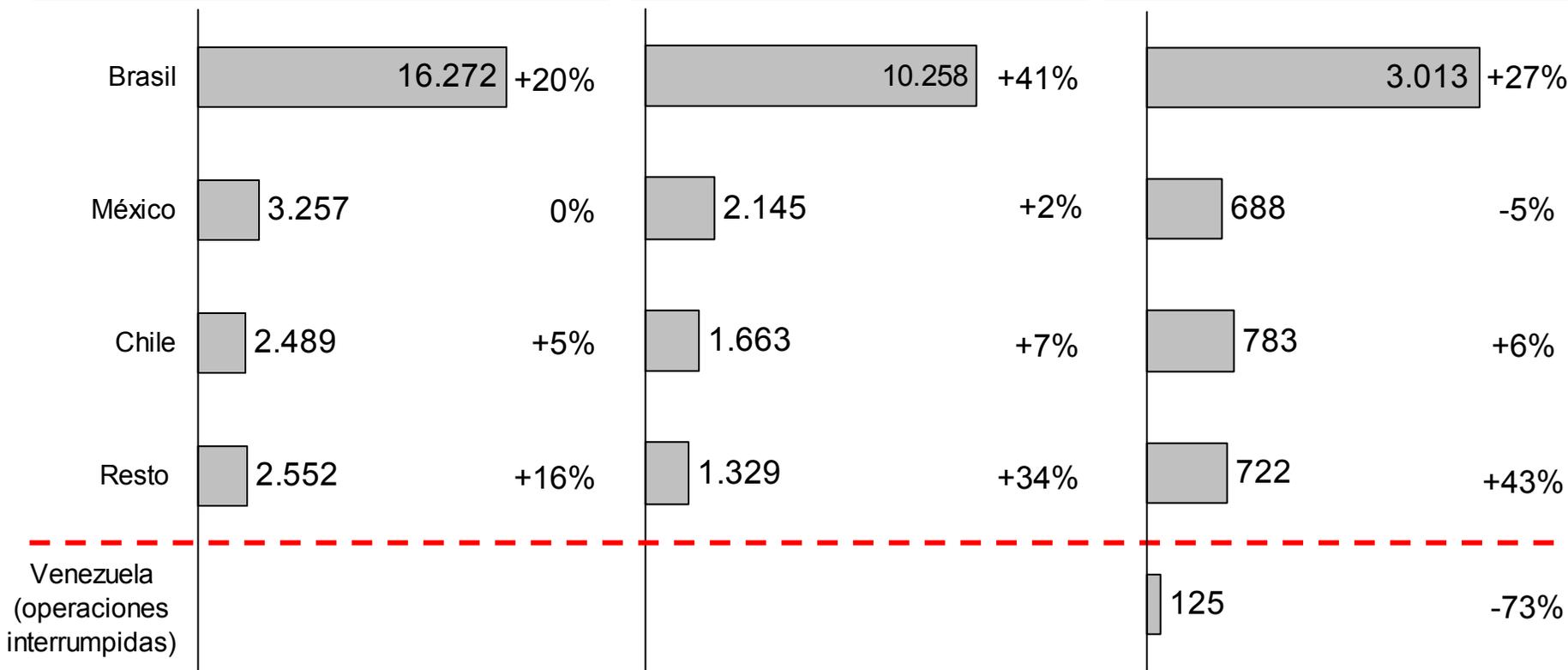
Mill. US\$ constantes y % s/ 2008

**Crecimientos en todos los países excepto México, más afectado por la recesión económica. Todos mejoran tendencia en beneficio sobre septiembre**

**Margen bruto:**  
24.570 mill.; +15%

**Margen neto:**  
15.395 mill.; +28%

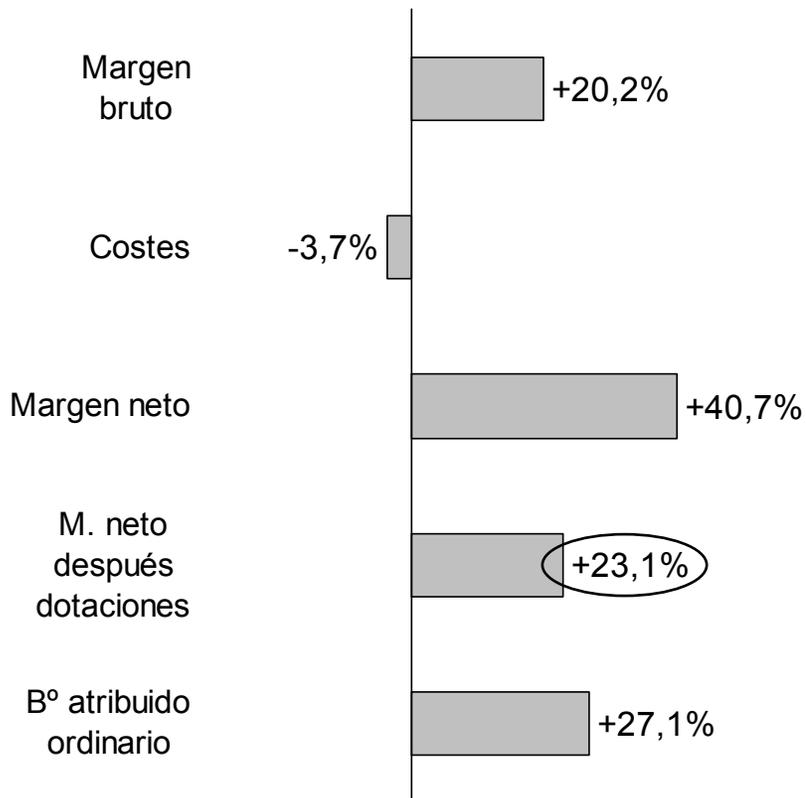
**Beneficio atribuido:**  
5.331 mill.; +11%



## Solidez de ingresos y menores costes compensan las mayores dotaciones. En 4T'09 impacto minoritarios

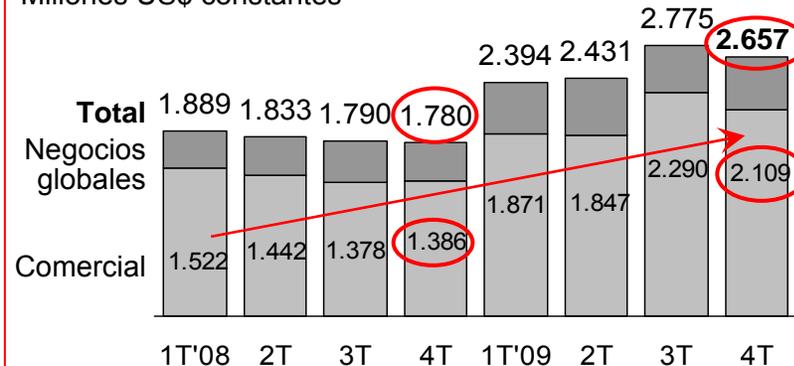
### B° atribuido: 3.013 mill. US\$ (2.167 mill. de euros)

Var. 2009 / 2008 en US\$ constantes (%)



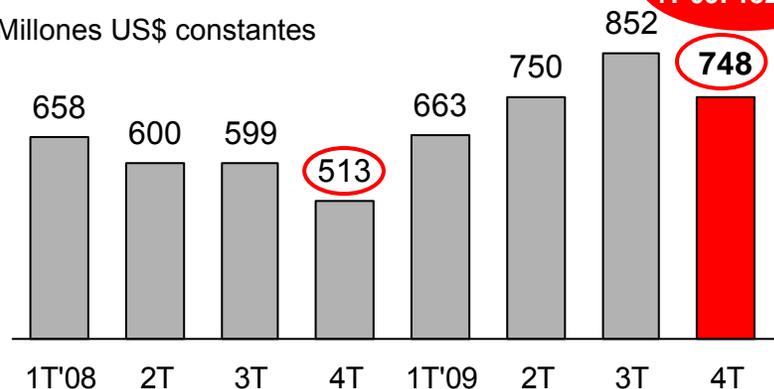
### Margen neto

Millones US\$ constantes



### Beneficio atribuido

Millones US\$ constantes



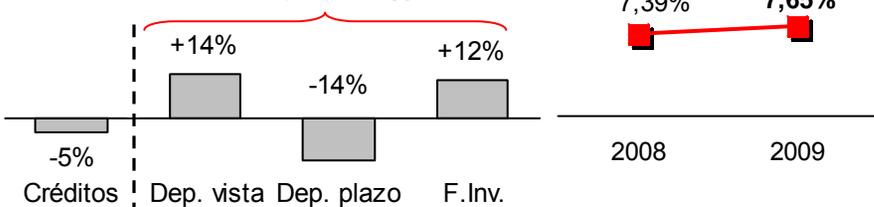
## Palancas de gestión

- Ingresos:** gestión de spreads en un entorno de menor crecimiento de la banca privada del país

### Volúmenes (Var. 2009 / 2008)

### M. intereses / ATMs

Ahorro: +1%



- Costes:** descenso apoyado en sinergias

### Costes

Var. s/ mismo periodo año anterior

+3,0%

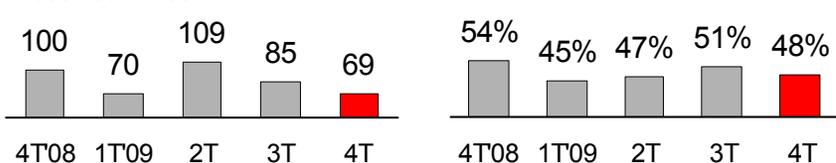


- Riesgos:** reducción de entradas y peso estable de dotaciones s/margen neto

### Entradas netas

### Dotaciones / M. neto

Base 100: 4T'08



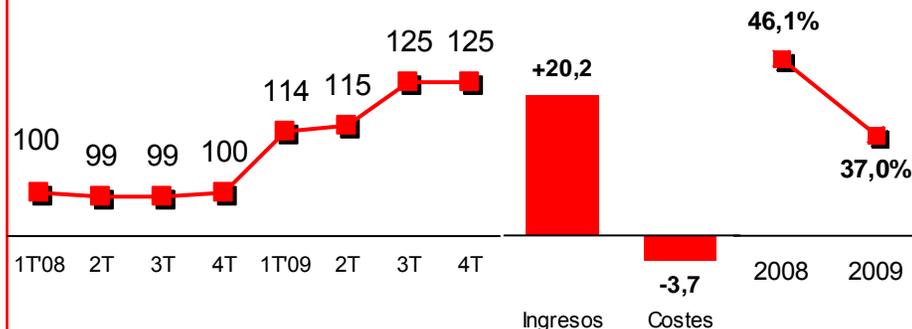
## Resultados

### Margen bruto

Base 100: 1T'08

### Eficiencia

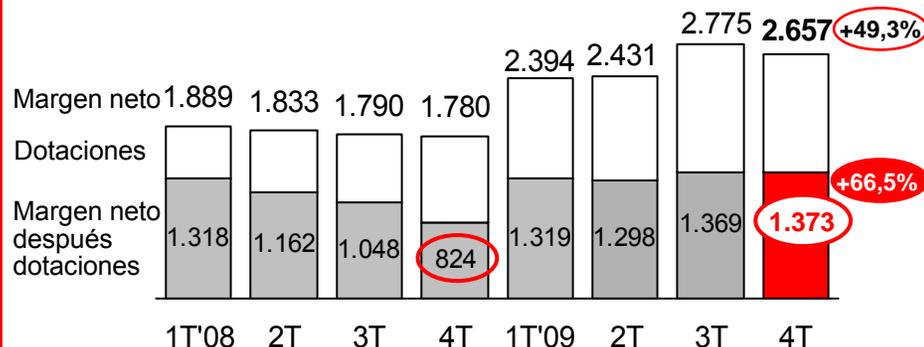
% var. 2009/2008



### Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes

Var. 4T09/4T08

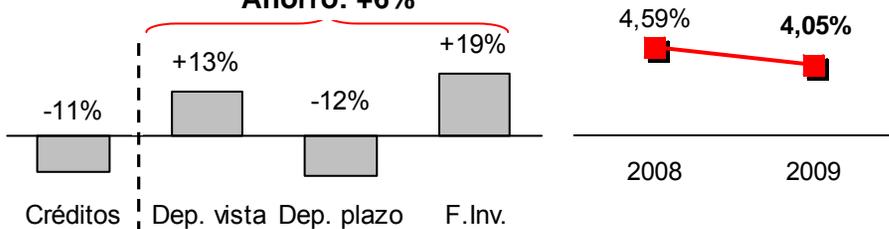


## Palancas de gestión

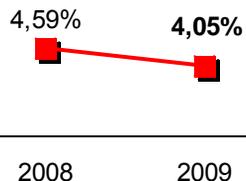
- Ingresos:** Evolución condicionada por entorno y reducción en tarjetas y consumo. Además, en 4T ROF flojos

### Volúmenes (Var. 2009 / 2008)

Ahorro: +6%



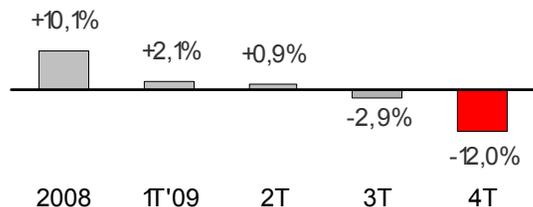
### M. intereses / ATMs



- Costes:** Gestión rigurosa de inversiones y gastos

### Costes

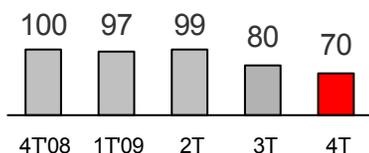
Var. s/ mismo periodo año anterior



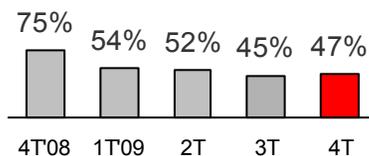
- Riesgos:** menores entradas y disminución dotaciones

### Entradas netas

Base 100: 4T'08



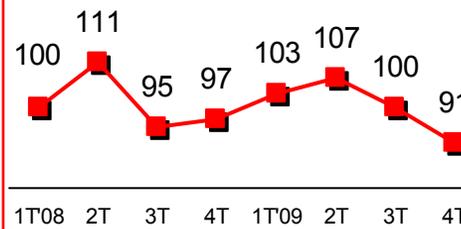
### Dotaciones / M. neto



## Resultados

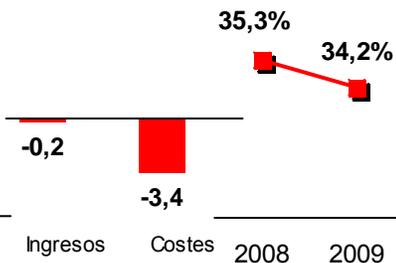
### Margen bruto

Base 100: 1T'08



### Eficiencia

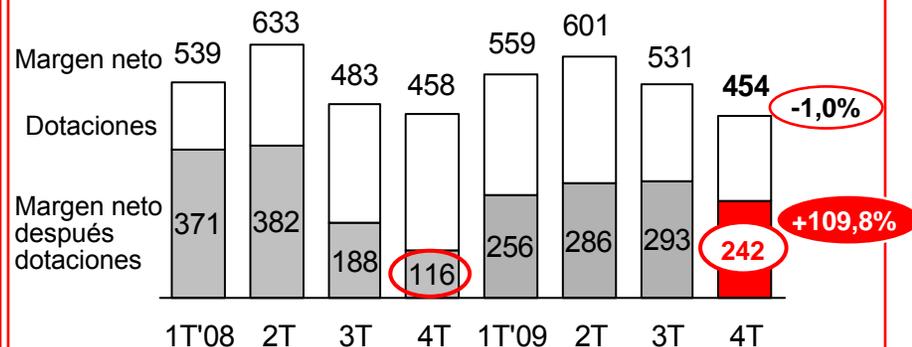
% var. 2009/2008



### Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes

Var.4T09/4T08



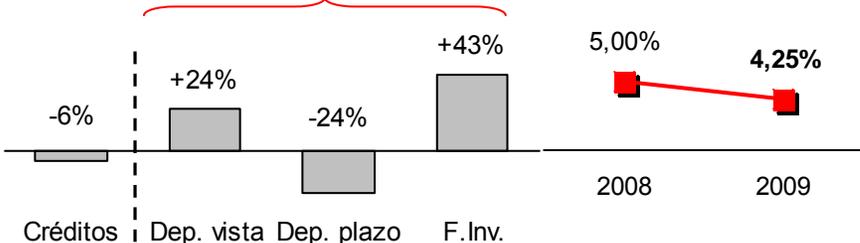
## Palancas de gestión

- Ingresos:** buena evolución clientes pero impacto negativo deflación en UF. Mejora en 4T'09

### Volúmenes (Var. 2009 / 2008)

### M. intereses / ATMs

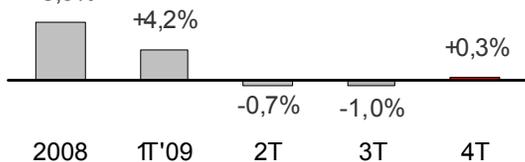
Ahorro: -3%



- Costes:** en tasas “cero” de crecimiento

### Costes

Var. s/ mismo periodo año anterior  
+8,0%

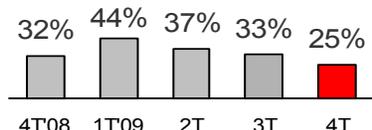
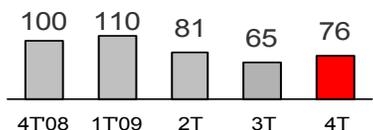


- Riesgos:** Impacto nueva unidad recuperaciones

### Entradas netas

### Dotaciones / M. neto

Base 100: 4T'08



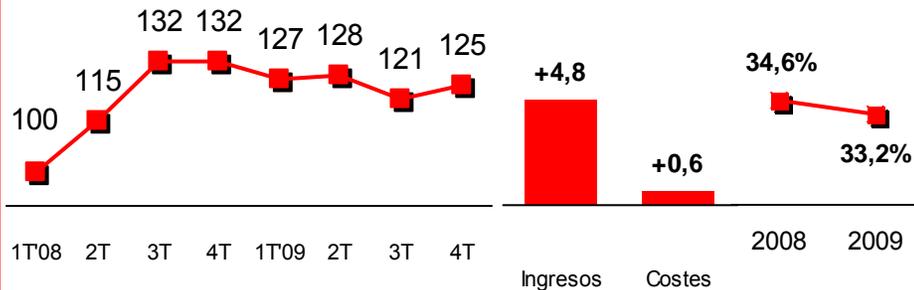
## Resultados

### Margen bruto

Base 100: 1T'08

### Eficiencia

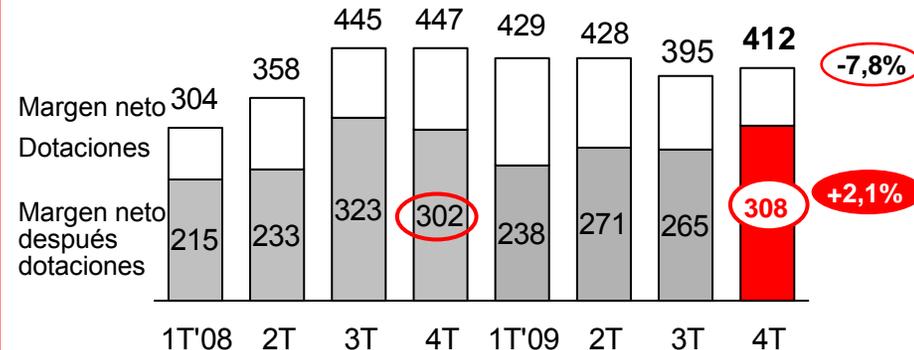
% var. 2009/2008



### Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes

Var.4T09/4T08



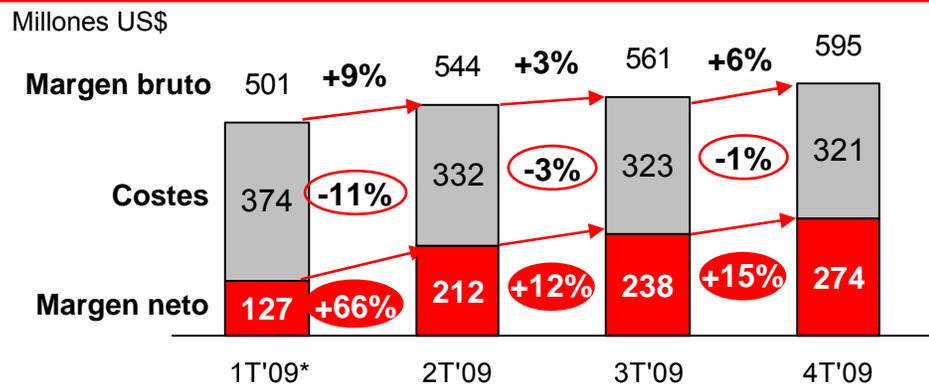
## Buen comportamiento con carácter general del resto de países de la región

### Evolución beneficio atribuido

Millones US\$ constantes	2009	2008	Variación (%)
Argentina	315	269	+17
Puerto Rico	46	-28	-/+
Uruguay	71	12	+476
Colombia	46	36	+29
Resto países	27	-50	n.s.
Santander Private Banking	217	264	-18
<b>Subtotal resto Latam</b>	<b>722</b>	<b>503</b>	<b>+43</b>
Venezuela (venta en 2T'09)	125	464	-73

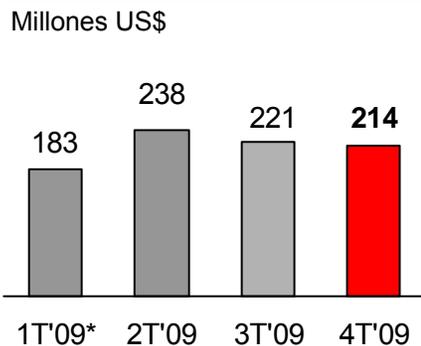
## Más ingresos, menos costes y control de dotaciones: break-even en 4T'09

### Aumento trimestral del margen neto ...

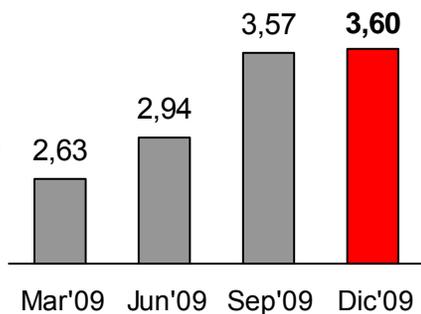


### ... que en el tercer trimestre ya supera las dotaciones

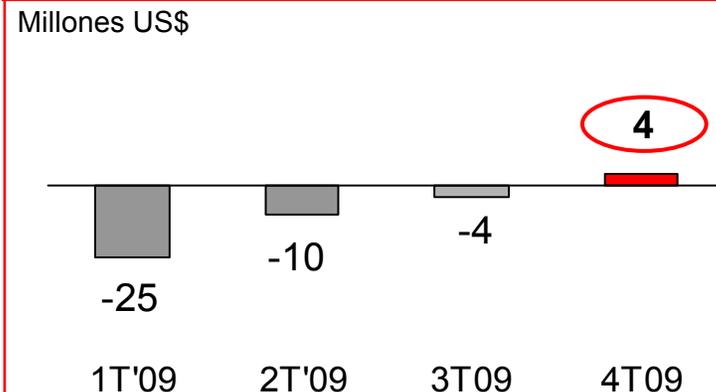
#### Dotaciones insolvencias



#### Fondo insolvencias / créditos brutos (%)



### Beneficio atribuido



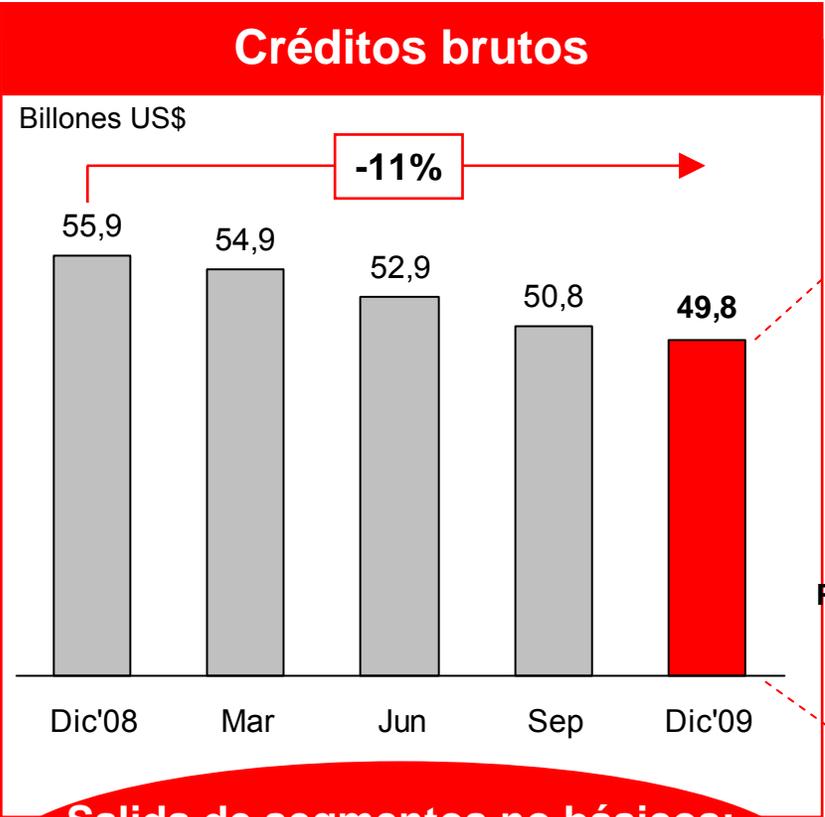
Mantenemos la senda de beneficios anunciada en la adquisición de Oct'08: US\$750 mill. en 2011\*\*

Nota: datos bajo criterio Grupo

(\*) Datos febrero-marzo trimestralizados

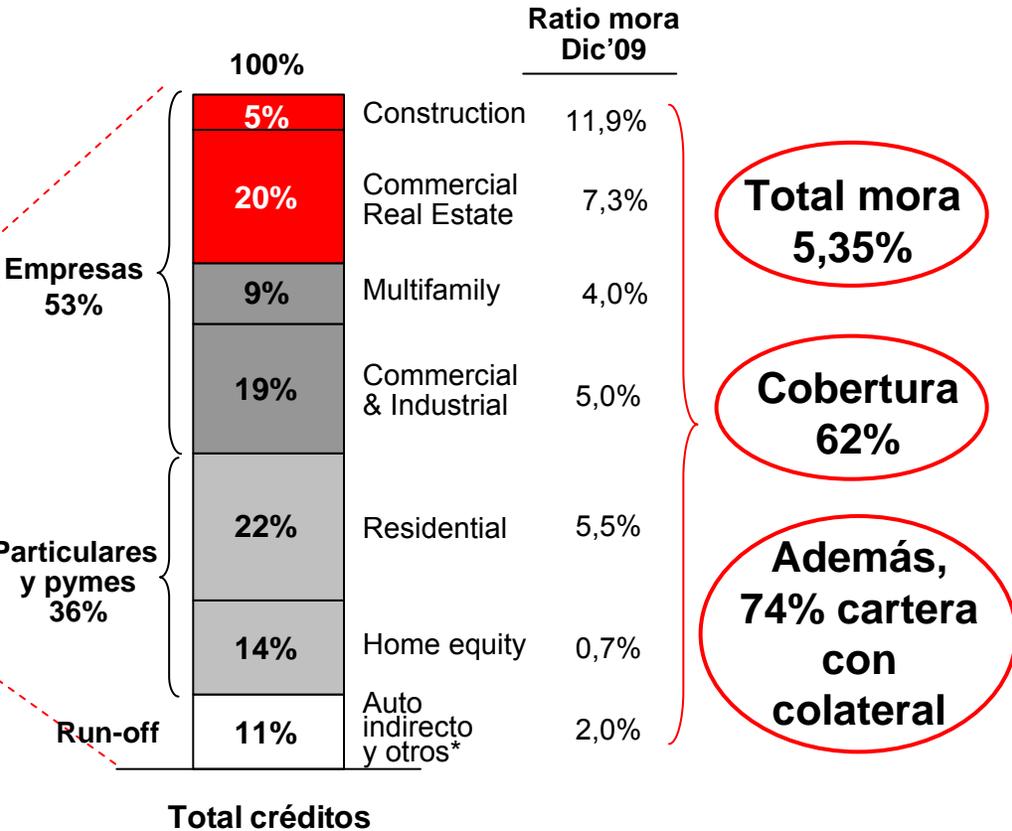
(\*\*) Beneficio neto ajustado después de sinergias

## Cartera de créditos: estructura equilibrada. Proceso de reducción de segmentos no básicos



**Salida de segmentos no básicos:**

- Autos: -37% s/Dic.08
- Otros (\*): -27% s/Dic.08

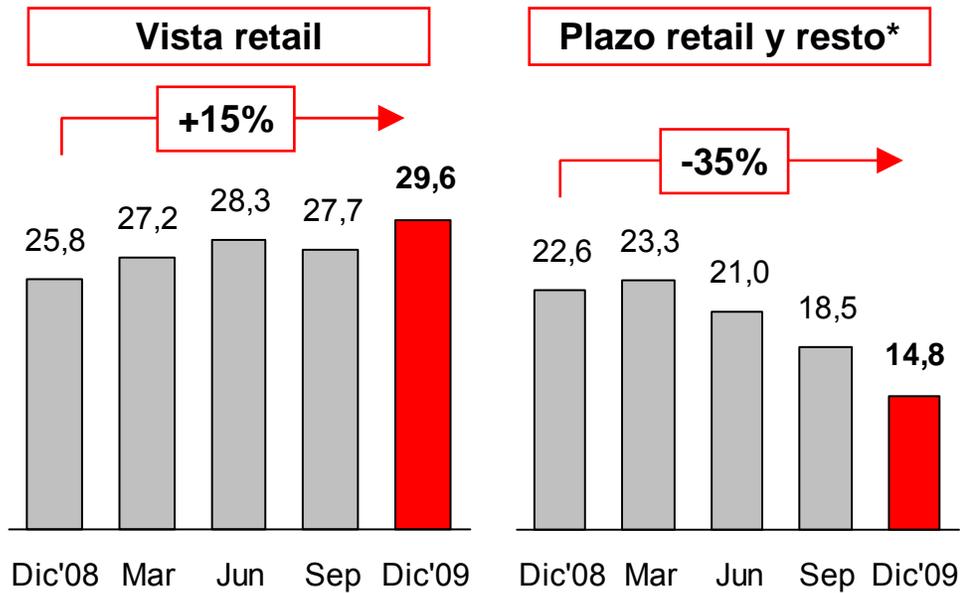


Nota: datos bajo US GAAP, excepto morosidad y cobertura del total cartera (criterio Grupo)  
 (\*) Determinados negocios del segmento de Commercial and Industrial

**Depósitos: foco en depósitos core y reducción de los depósitos más caros permiten una fuerte mejora del coste del pasivo**

## Depósitos

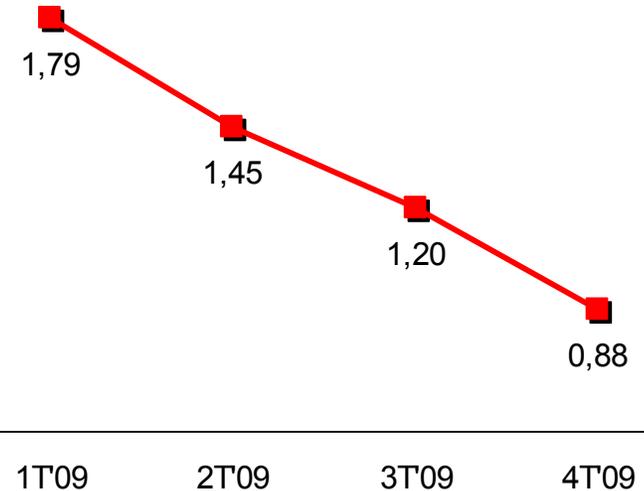
Billones US\$



(\*) Mayorista (vista y plazo), gobierno y repos

## Coste depósitos\*\*

Porcentajes



(\*\*) Calculado en trimestres estancos

**Evolución s/2008: menores ingresos (puesta en equivalencia y dividendos), alquileres y dotación ordinaria Metrovacesa**

## **Beneficio atribuido Actividades Corporativas (Diferencia 2009 vs. 2008)**

<b>Principales efectos:</b>	<u>Mill. euros</u>
■ Dividendos y puesta en equivalencia	-220
■ Cargo Metrovacesa ordinario (1T'09)	-195
■ Costes (mayores alquileres)	-177
■ Resto de partidas e impuestos	-346
<b>Impacto total en beneficio:</b>	<b>-938</b>

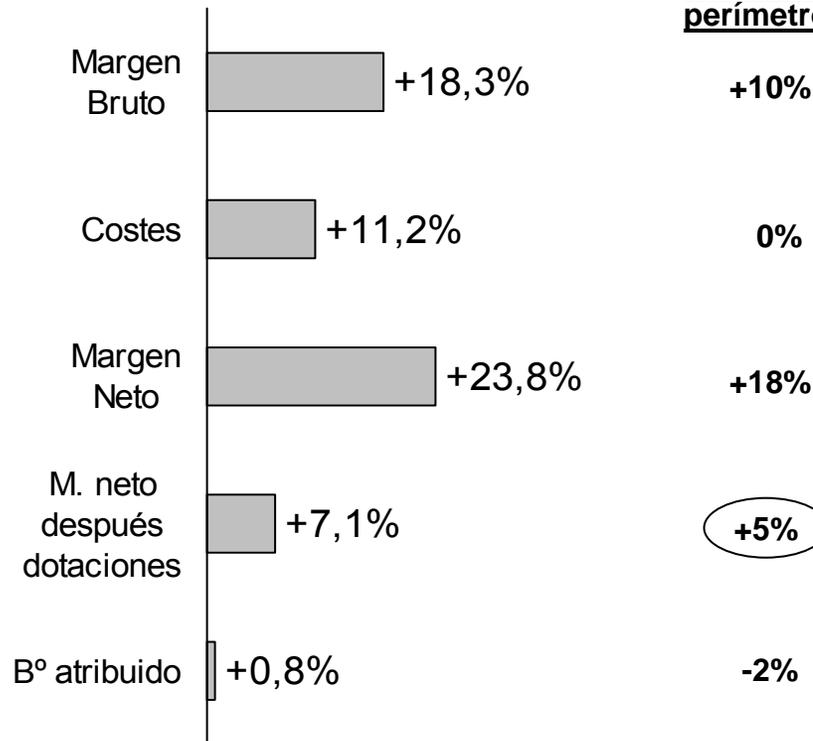
# SEGMENTOS SECUNDARIOS

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

### Banca Comercial

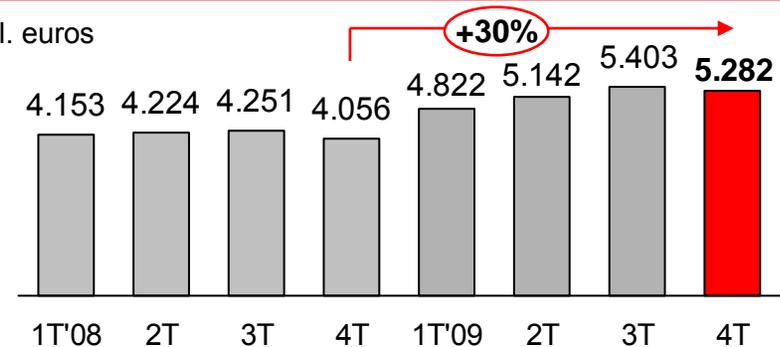
Var. 2009 / 2008 (%) en euros

Sin t.cº ni  
perímetro



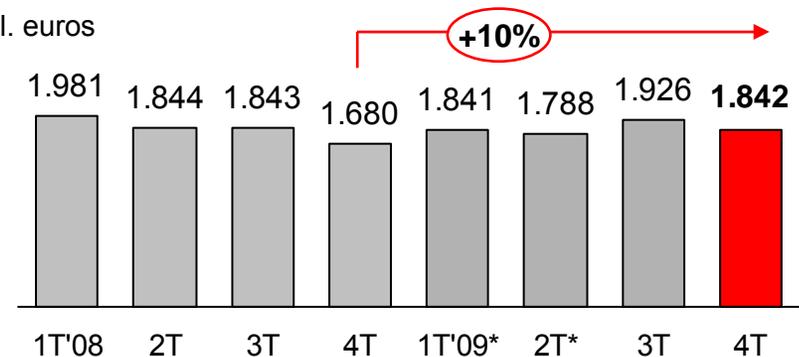
### Margen neto

Mill. euros



### Bº atribuido

Mill. euros

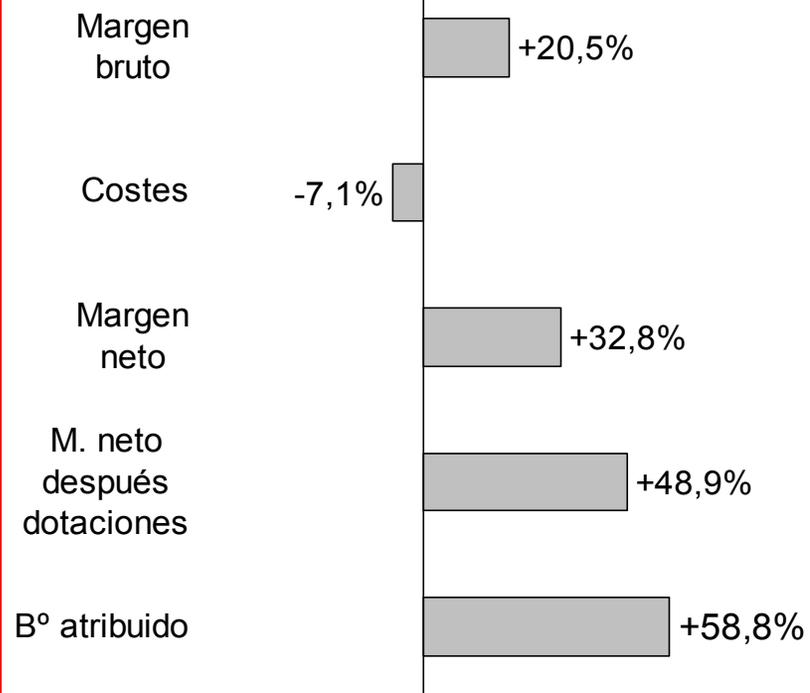


\* Impacto Venezuela contabilizado en operaciones interrumpidas en 1T'09; 81 mill. €, 2T'09: 1 mill. €

## Excelente evolución en el ejercicio apoyada en las fortalezas de nuestro modelo de negocio...

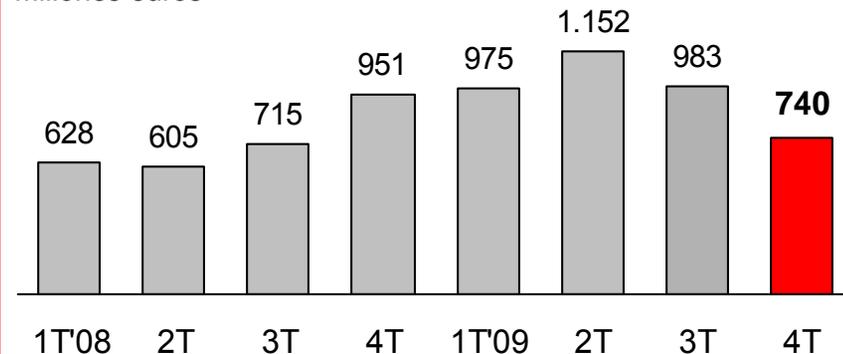
### B° atribuido: 2.765 mill. euros

Var. 2009 / 2008



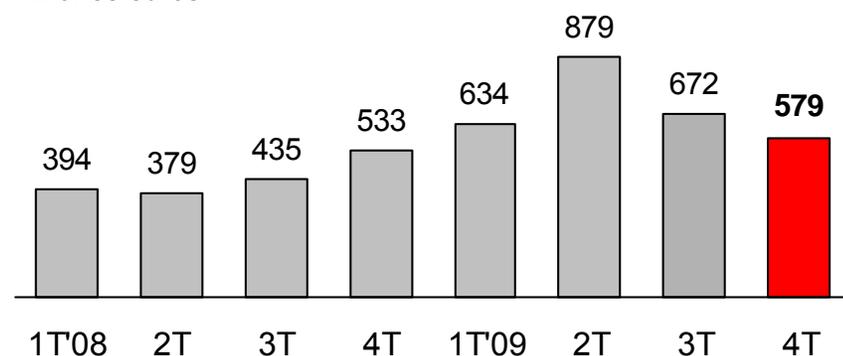
### Margen neto

Millones euros



### B° atribuido

Millones euros

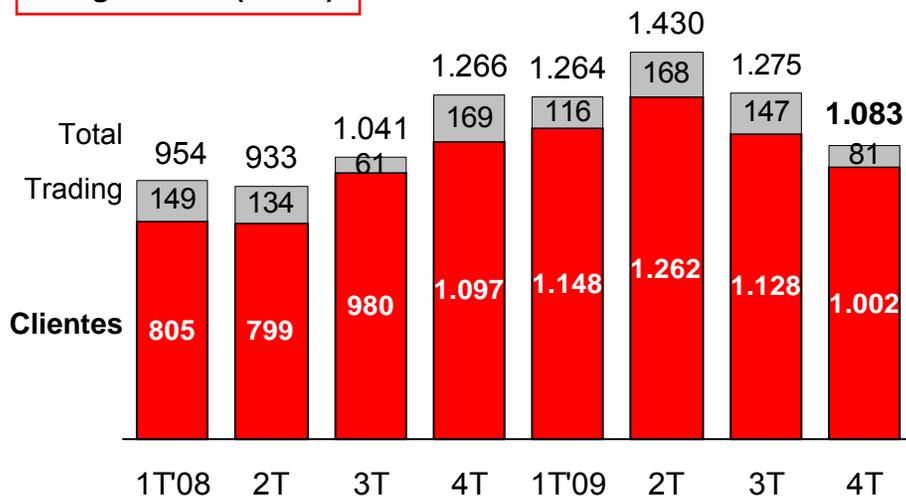


## ... un modelo recurrente basado en el cliente y con bajo perfil de riesgo

### Sólida generación de ingresos...

#### ■ Por ingresos de clientes

Margen bruto (mill. €)

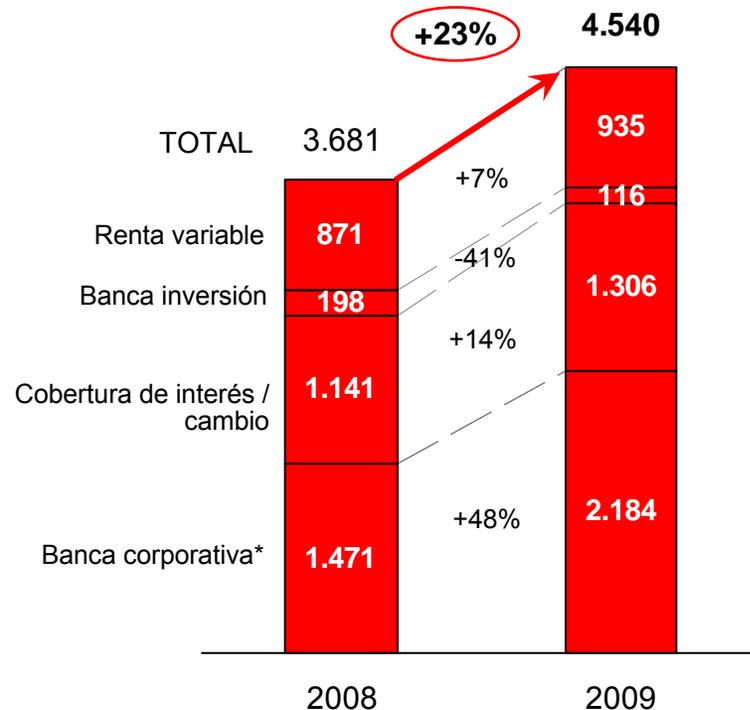


### ... en nuestros mercados core...

- España, Brasil y UK generan en torno al 80% de los ingresos de clientes

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

Ingresos clientes (mill. €)



(\* Incluye Global Transaction Banking y Credit

## Elevada aportación al Grupo vía ingresos y resultados

### Ingresos totales Grupo (cross-selling)

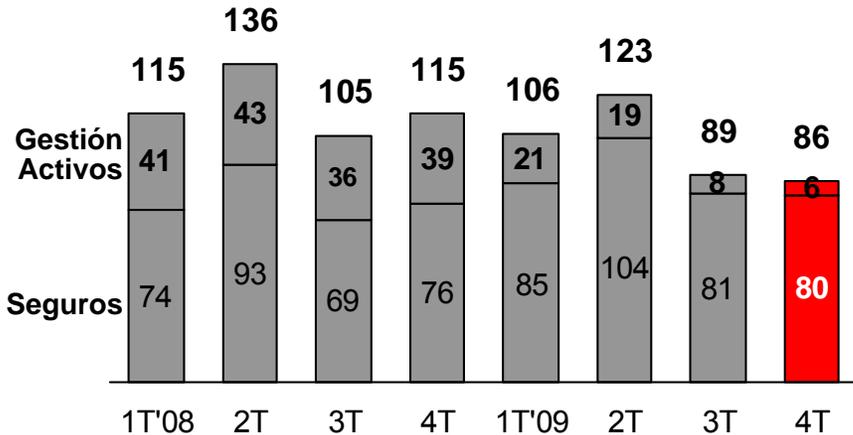
- En 2009: 3.600 mill. € de margen bruto por fondos y seguros

**= 9% de ingresos del Grupo**

### Beneficio atribuido

Tras costes y comisiones cedidas a redes

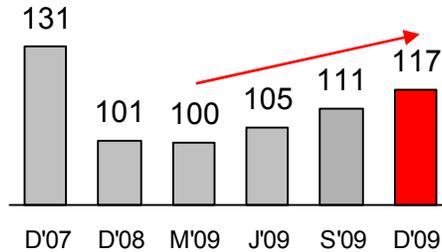
Mill. euros



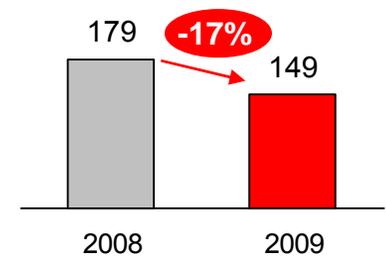
### Gestión Activos

- Inicio recuperación volúmenes, todavía sin impacto en ingresos

Activos gestionados (Bill. €)



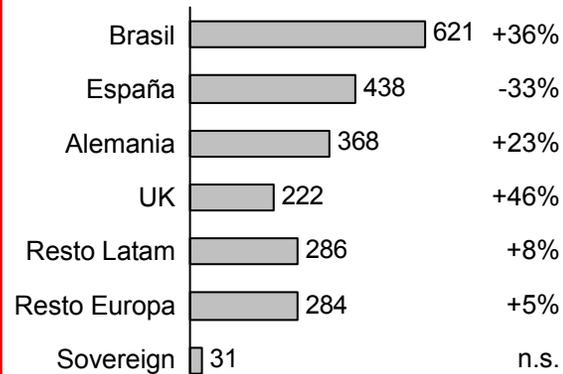
Costes (mill. €)



### Seguros (BAI + comisiones)

Mill. euros

△ 12M'08 (€ctes.)



**Potencial por gestión global + incorporaciones**

- Resumen 2009
- Resultados 2009
  - Grupo
  - Áreas de negocio

## ■ **Visión 2010**

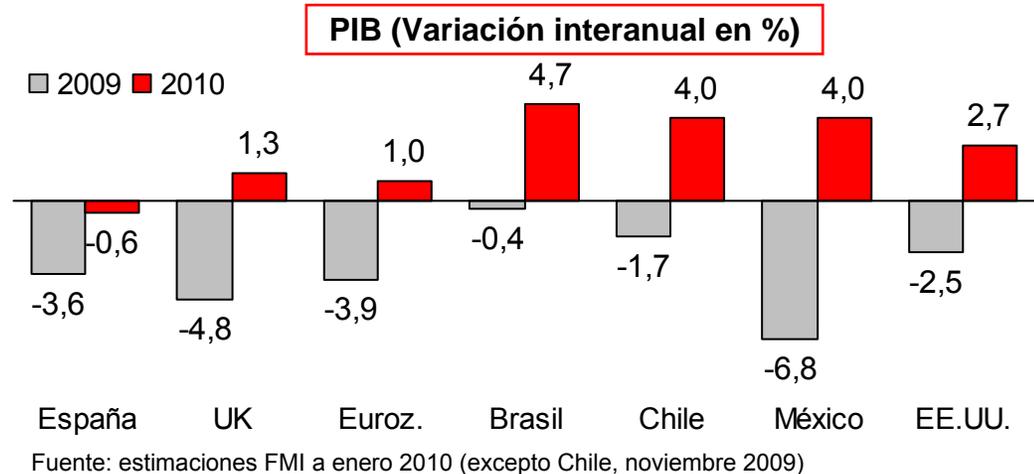
- Anexos

## Esperamos una macro muy exigente en el año

### Fase inicial de recuperación ...

#### ■ Crecimiento diferenciado por geografías:

- **Europa y EE.UU:** inicio de recuperación moderada
- **Emergentes a la cabeza de la recuperación y del crecimiento:** mayor protagonismo de Latam y, sobre todo, de Brasil



### ... pero con desequilibrios en mercados maduros que impactan en negocio...

- Endeudamiento empresas y familias en mercados desarrollados
- Niveles de desempleo en máximos del último ciclo
- Posible inicio retirada estímulos monetarios / fiscales

### ... y una tendencia a la normalización en los emergentes

- Recuperación crecimiento de volúmenes
- Menor presión sobre el coste del crédito
- Tendencia al alza de tipos de interés según grado de recuperación de las economías

## SAN afronta los retos de 2010 sobre una sólida posición de partida y la eficacia de nuestras palancas de gestión tradicionales

### Posición de partida muy sólida

- **Balance de alta calidad**
  - Balance retail y de bajo riesgo
  - Muy bien provisionado (genéricas, otras...)
- **Solidez de capital y liquidez**
- **Diversificación**
- **Recurrencia, solidez y consistencia de resultados**

### Palancas de gestión SAN

- **Gestión de ingresos diferenciada por países:** spreads, saldos, mix de productos y comisiones
- **Estricta gestión de costes / sinergias / inversiones**
- **Gestión del riesgo / recuperaciones**
- **Uso eficiente de capital y liquidez**

## Gestión diferenciada de volúmenes, spreads y comisiones por unidades como base de la solidez de ingresos básicos del Grupo

### Volúmenes: crecimiento diferenciado

- **España:** créditos en línea con PIB. Mayor crecimiento en depósitos
- **UK:** seguirá aprovechando la ventaja sobre competidores
- **Latam:** fuerte crecimiento en Brasil; México y Chile recuperando ritmos anteriores
- **USA:** crecimiento selectivo con salida de segmentos no-core

### Defensa de spreads de activo

- **España:** presión por reprecación hipotecas. Gestión depósitos
- **UK:** fuerte mejora en términos medios
- **Latam:** spreads relativamente estables
- Resto unidades (SCF, Portugal, Sov): mantenimiento o mejora

### Recuperación de comisiones

- Mayor protagonismo en el crecimiento de ingresos del Grupo
- Recuperación en **España**, tras caída en 2009
- Aceleración en **Latam**, sobre todo Brasil y Chile, en línea con la mayor actividad

Continuando nuestro track-record de mejora de eficiencia

Costes adaptados  
al ciclo

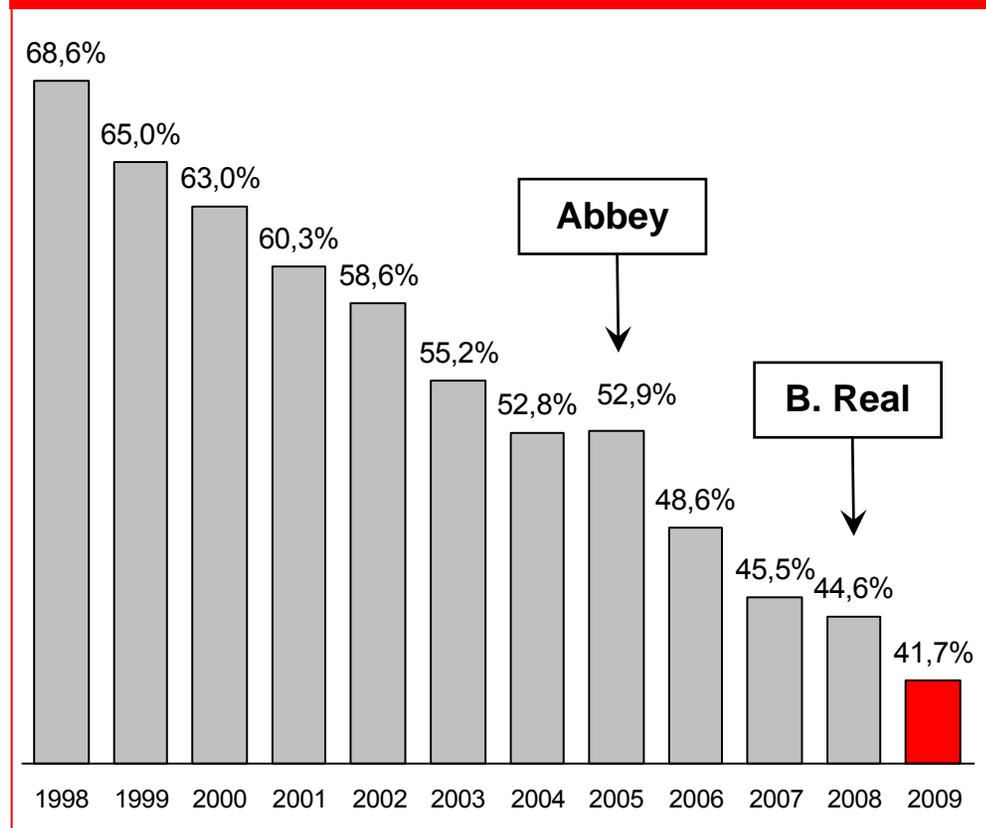


Sinergias en  
incorporaciones

Permiten

Absorber nuevos  
proyectos que  
aseguren beneficio  
futuro y ...

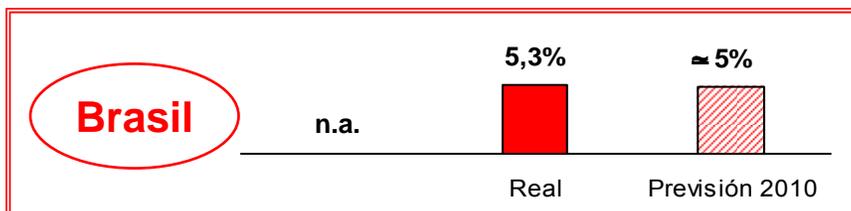
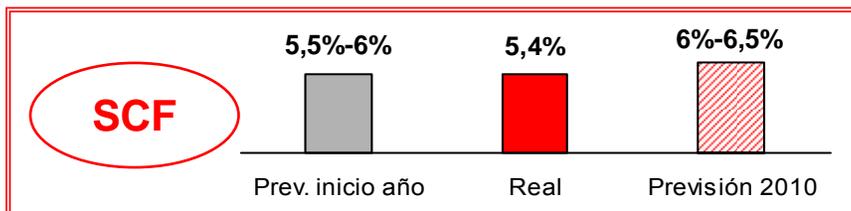
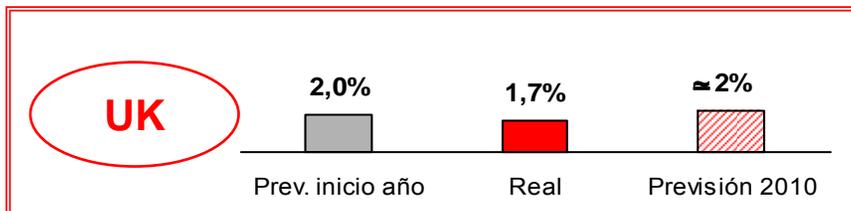
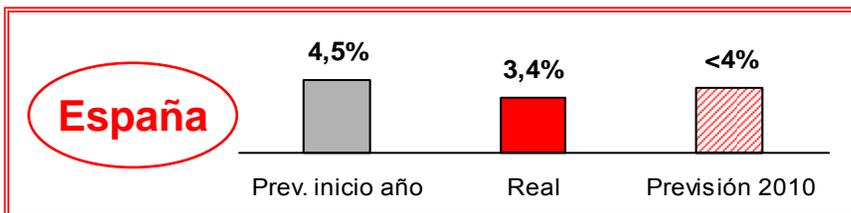
... seguir mejorando la eficiencia\*  
hacia el 40%



(\*) Ratio de eficiencia con amortizaciones. 2004 y siguientes bajo criterio NIIF

## En 2010, todavía en la parte del ciclo exigente en provisiones

### Mora: evolución 2009 y previsión 2010



### Gestión activa del riesgo en 2010

- Extenderemos modelo recuperaciones España a otros mercados
- Seguiremos reduciendo inmuebles adquiridos
  - “Peak” de cartera: 4.100 mill. €
  - Cierre 2009: cartera 2.900 mill. €
  - Cobertura: 32%



**Disponibilidad de fondos de provisiones genéricas**



**Impacto en resultados limitado**

... contamos con **6 palancas diferenciales de crecimiento:**

<b>1</b>	<b>Excelente posicionamiento comercial</b>	<b>Capacidad para ganar cuota y gestionar diferenciales</b>
<b>2</b>	<b>Balance “fit”, sin necesidad de desapalancar</b>	<b>Tamaño de balance relacionado con el negocio de clientes</b>
<b>3</b>	<b>Fuerte presencia en mercados emergentes</b>	<b>Macro más sólida; pueden crecer</b>
<b>4</b>	<b>Aportación nuevas unidades</b>	<b>Brasil, UK, Alemania, Sovereign Beneficio incremental 08-11: &gt; 2 bill. €</b>
<b>5</b>	<b>Fuerte generación de margen de explotación</b>	<b>Alta rentabilidad después de provisiones en las distintas fases del ciclo</b>
<b>6</b>	<b>Provisiones genéricas y bajo perfil de riesgo</b>	<b>Provisiones genéricas: EUR 6.7 bn; cartera de crédito con alto grado de garantías</b>

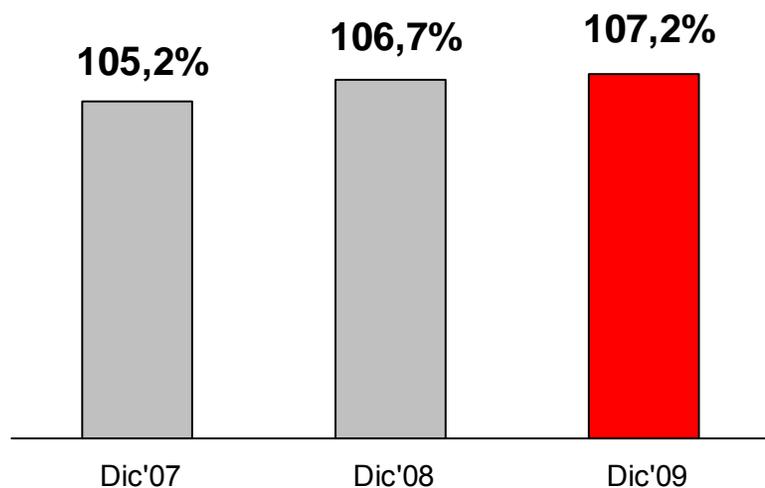
- Resumen 2009
  
- Resultados 2009
  - Grupo
  - Áreas de negocio
  
- Visión 2010

## ■ Anexos

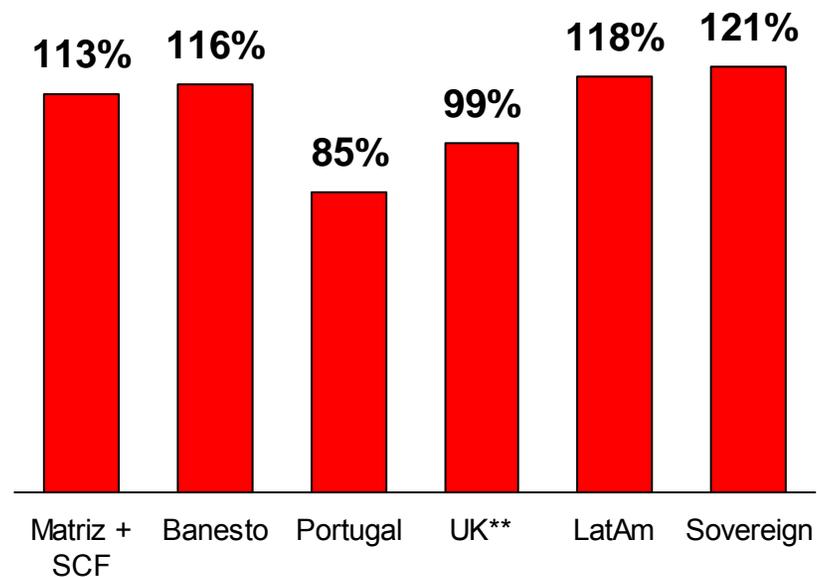
## Adecuada estructura de financiación a nivel de Grupo y de las principales unidades autónomas

### Depósitos + Financiación M/L plazo s/ créditos

Total Grupo



Detalle principales unidades\*

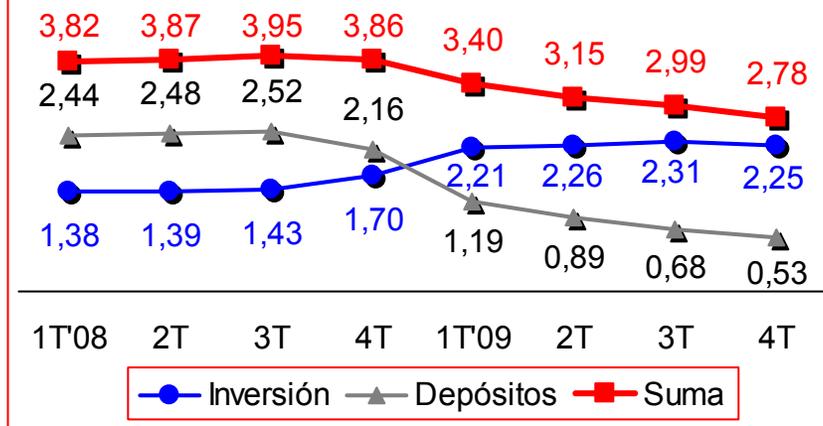


(\*) Datos a diciembre 2009

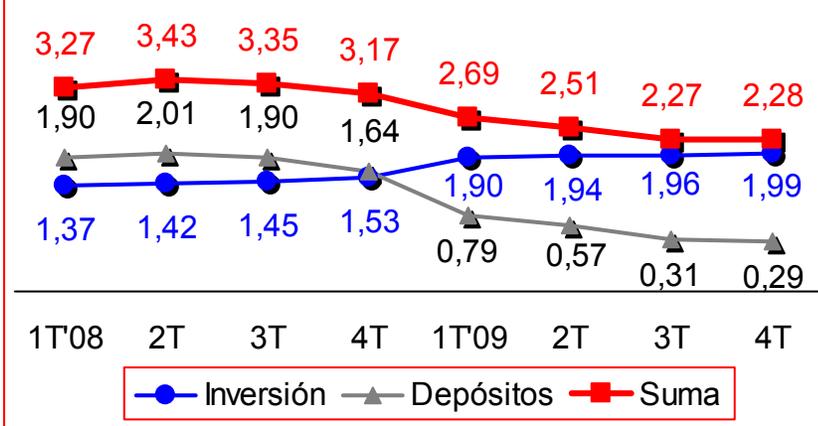
(\*\*) Sin ATAs de la actividad de Securities Financing (incluyéndolas 95%).

# Spreads principales unidades Europa Continental (%)

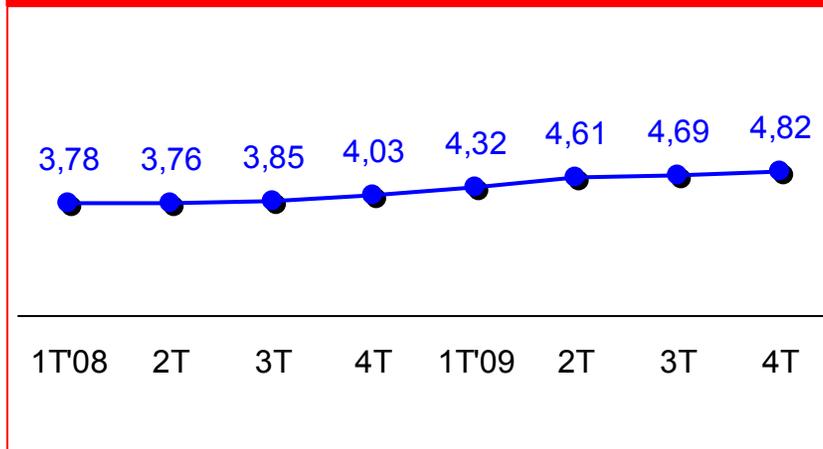
## Red SAN



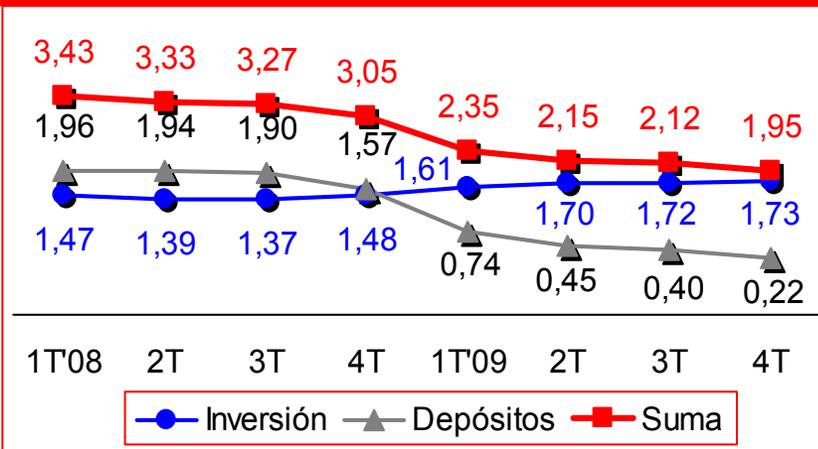
## Banca Comercial Banesto

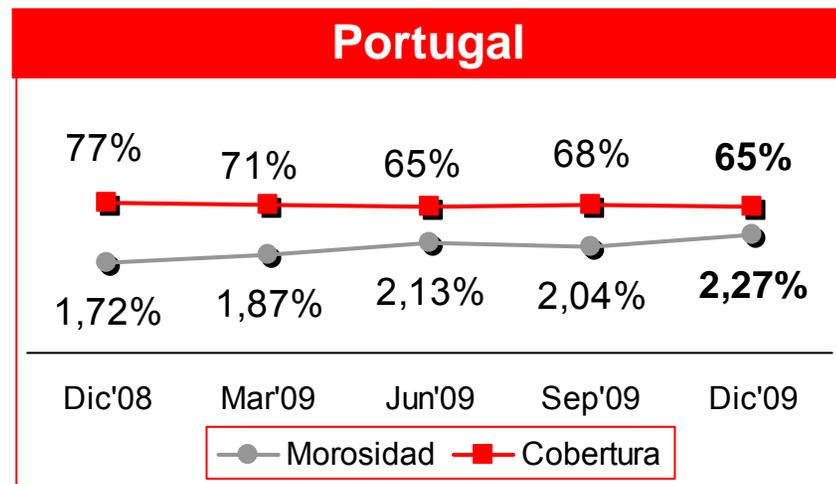
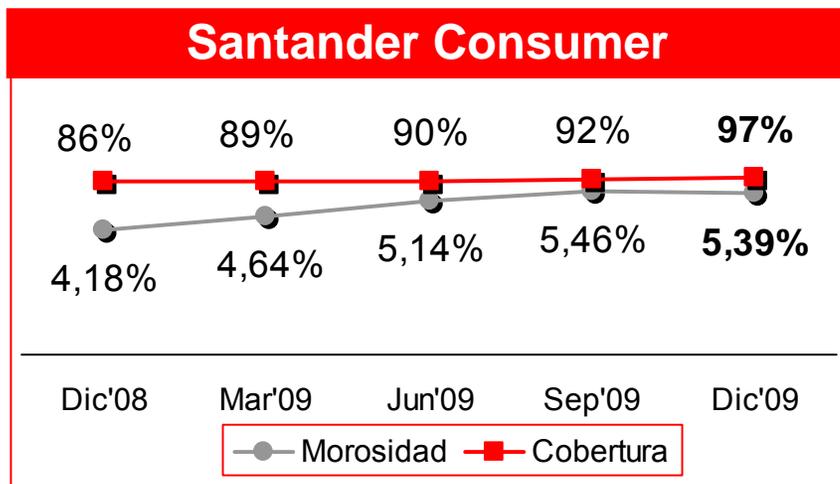
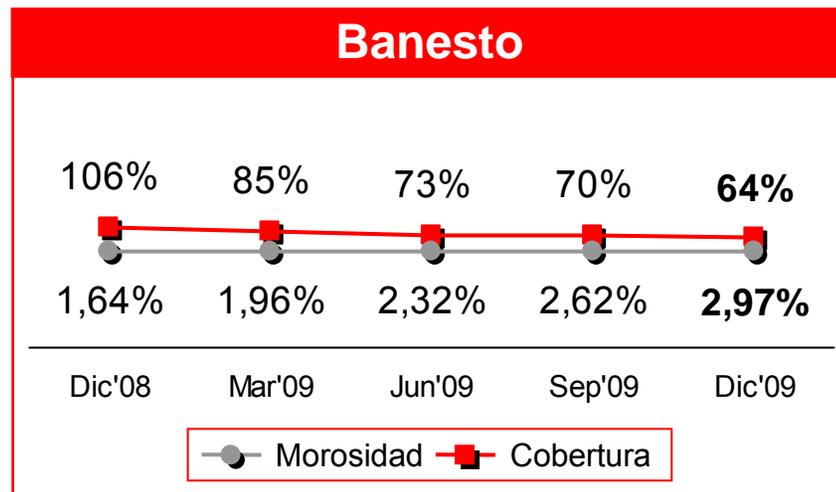
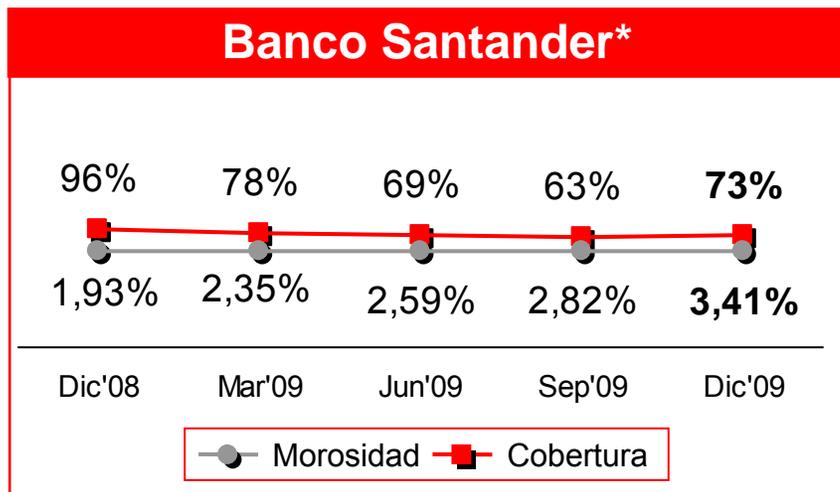


## Inversión Santander Consumer



## Banca Comercial Portugal



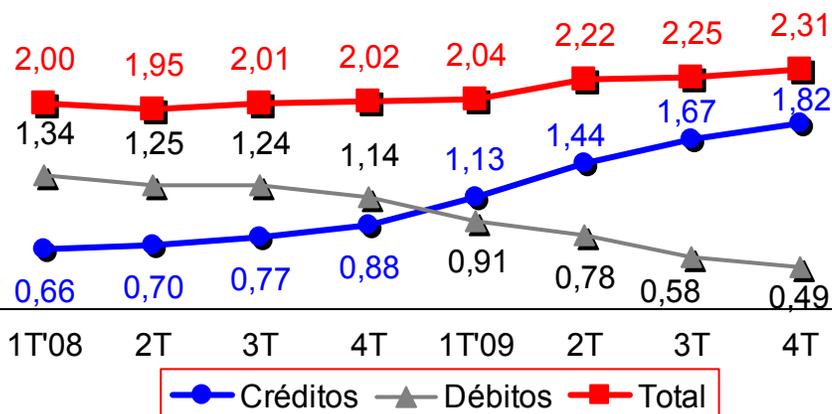


(\*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 4,38% y una cobertura del 65%

# Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad

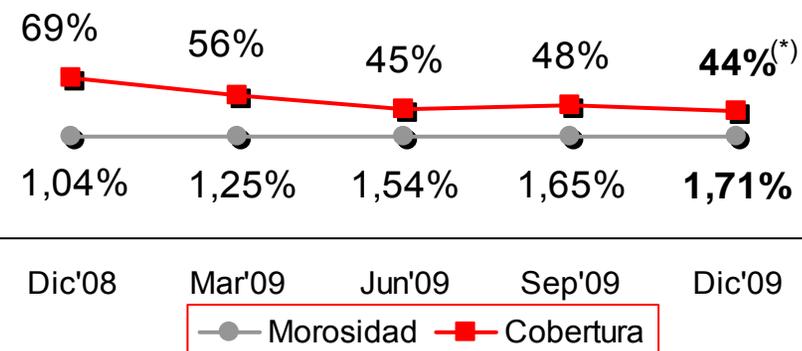
(%)

## Spreads Banca Comercial



Nota: Incluye A&L desde 1T'09

## Morosidad y Cobertura



Nota: Incluye A&L

(\*) Cobertura UPLs >100%

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

### TIPOS DE CAMBIO MEDIOS EURO / MONEDA LOCAL

	2009	2008	Difa
DOLAR U.S.A.	1,391	1,464	5%
REAL BRASILEÑO	2,758	2,657	-4%
NUEVO PESO MEXICANO	18,776	16,260	-13%
PESO CHILENO	775,266	757,306	-2%

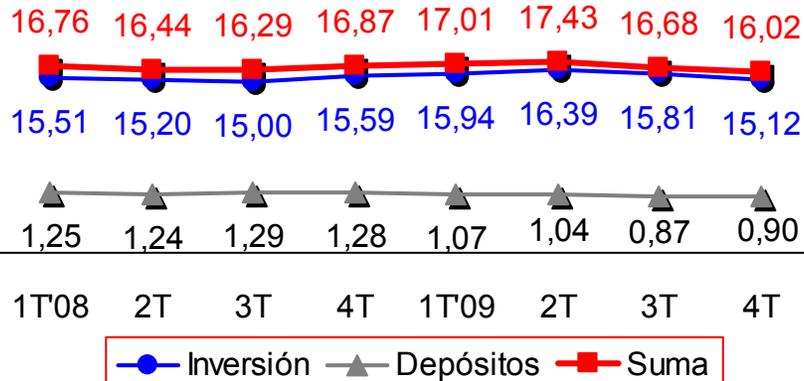
### TIPOS DE CAMBIO MEDIOS US\$ / MONEDA LOCAL

	2009	2008	Difa
REAL BRASILEÑO	1,983	1,815	-8%
NUEVO PESO MEXICANO	13,502	11,107	-18%
PESO CHILENO	557,504	517,310	-7%

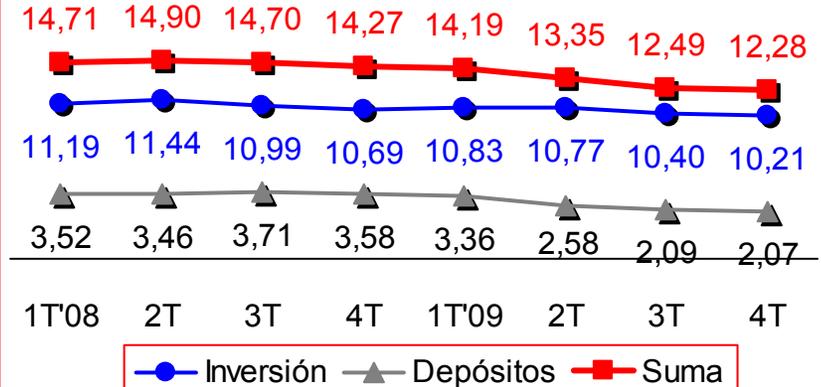
(\*).- Signo positivo: apreciación de la moneda ; signo negativo: depreciación de la moneda

# Spreads principales países Latinoamérica (%)

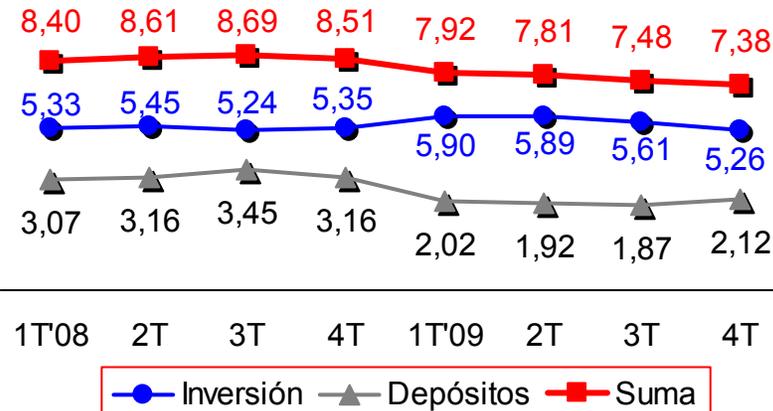
## Banca Comercial Brasil

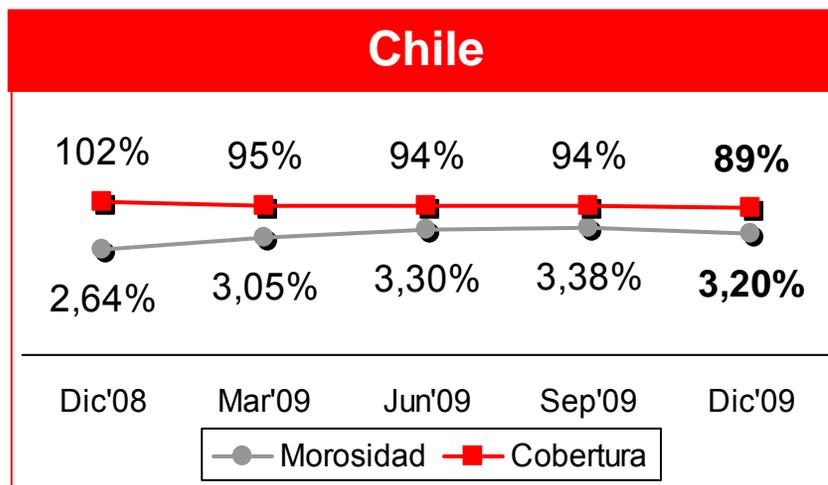
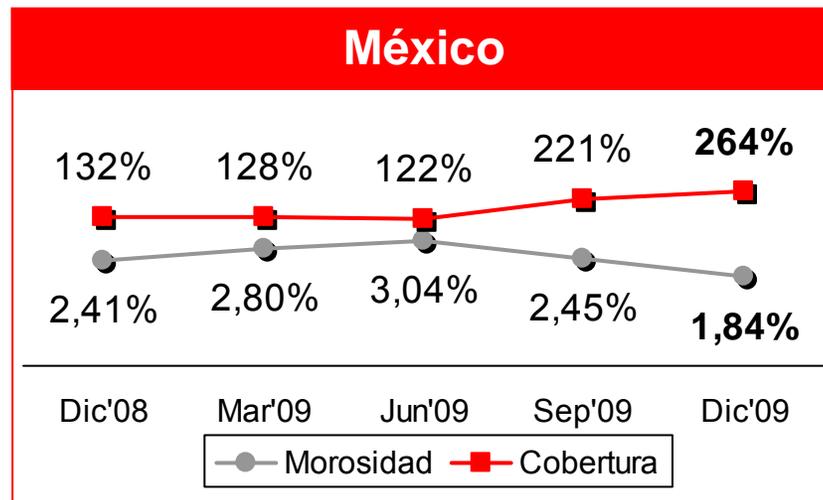
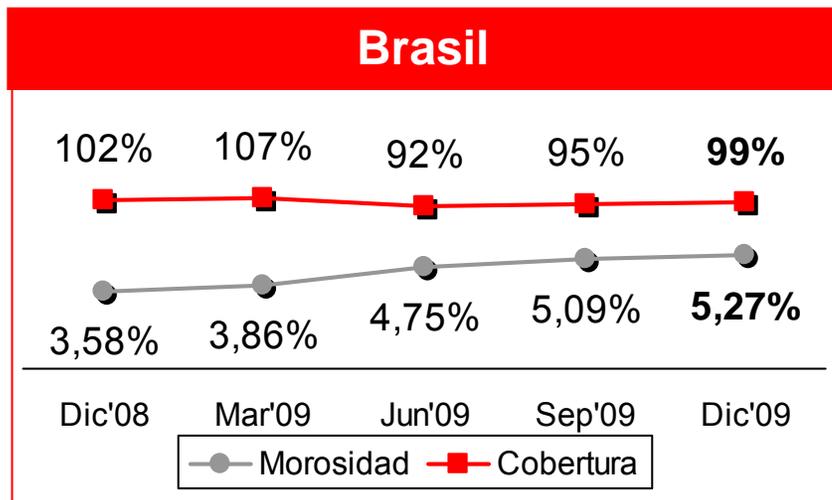


## Banca Comercial México



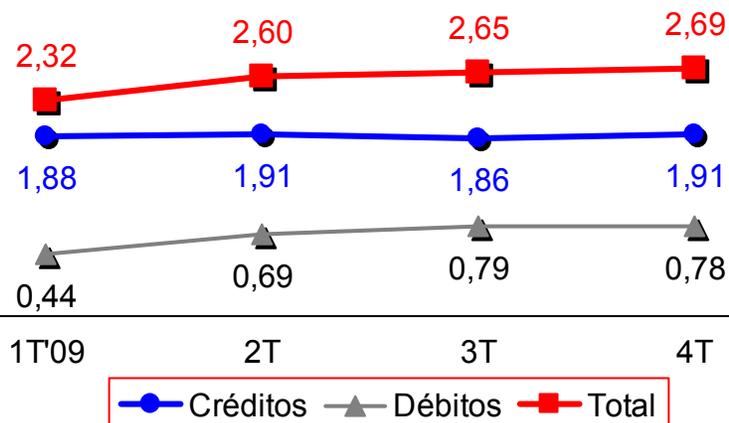
## Banca Comercial Chile





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

## Spreads



## Morosidad y Cobertura

