

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer semestre 2011

27 de julio de 2011

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

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

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

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

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

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

■ Ideas básicas 1S'11

- Resultados 1S'11
 - Grupo
 - Áreas de negocio
- Tendencias próximos trimestres
- Anexos

1

Beneficio atribuido

- Beneficio recurrente del trimestre: 2.013 mill. euros. En el semestre: 4.121 mill.
- One-off de 538 mill. £ (neto de impuestos) para cubrir eventuales reclamaciones por seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido
- Tras el one-off, beneficio contable de 3.501 mill. €

2

Calidad crediticia

- Mora del Grupo 3,78%
- Cobertura Grupo: 69%

3

Liquidez

- Desapalancamiento y política activa en emisiones
- Confortable ratio de créditos / depósitos: 116%

4

Solvencia

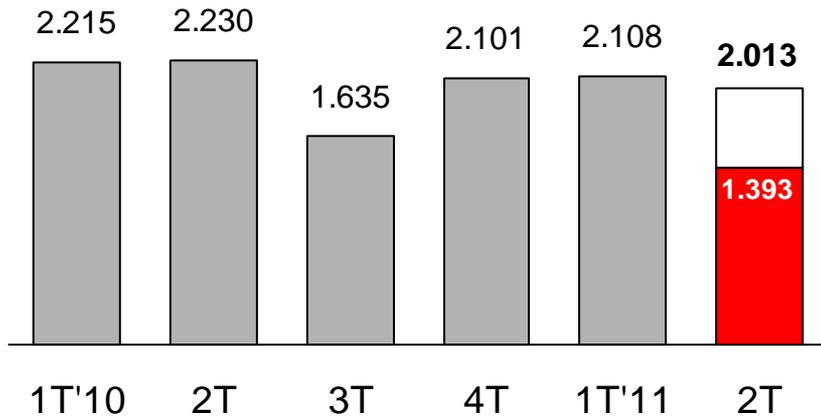
- Elevada generación de capital libre en el trimestre (20 p.b.)
- Resultados en los stress test de EBA confirman la solidez del banco y su modelo de negocio

1 Sólida generación de beneficios recurrentes

Se mantiene la sólida generación de **RESULTADOS TRIMESTRALES RECURRENTE** antes del one-off por dotación de un fondo extraordinario para PPI (UK)

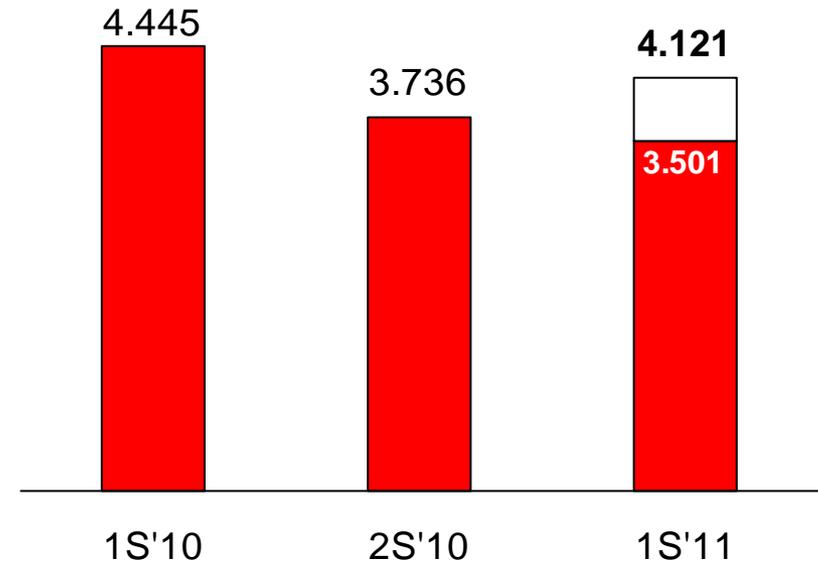
Bº atribuido trimestral Grupo

Millones euros



Bº atribuido Grupo

Millones euros



□ Dotación de un fondo extraordinario de 620 mill. de euros (netos de impuestos) para cubrir eventuales reclamaciones por seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido

BPA recurrente* de 0,2268 euros en 2T'11 y 0,4651 en 1S'11

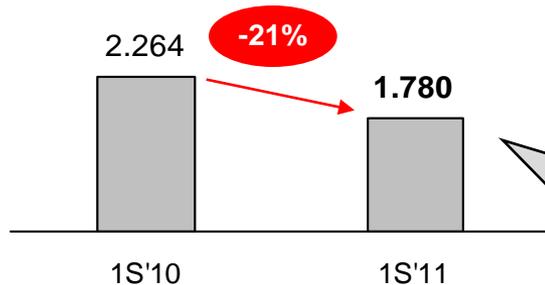
(*) Considerando el one-off: BPA 2T'11: 0,1569 y BPA 1S'11: 0,3951

1 Sólida generación de beneficios recurrentes

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

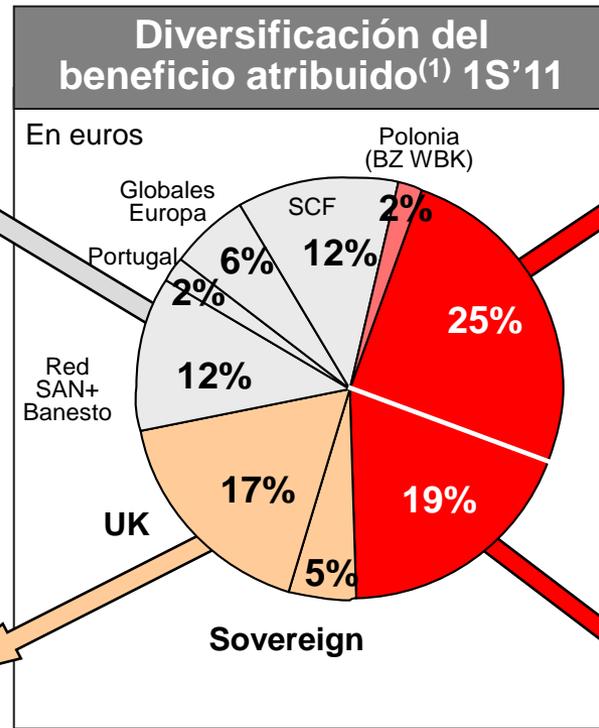
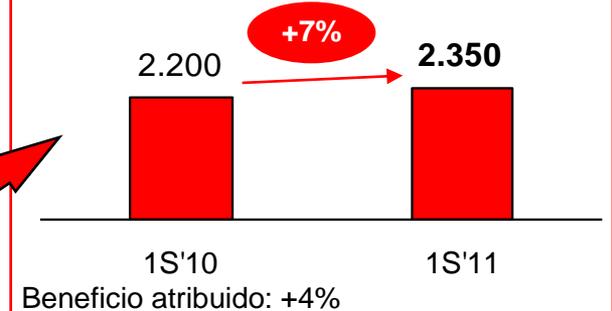
Europa continental (sin Polonia)

Millones euros



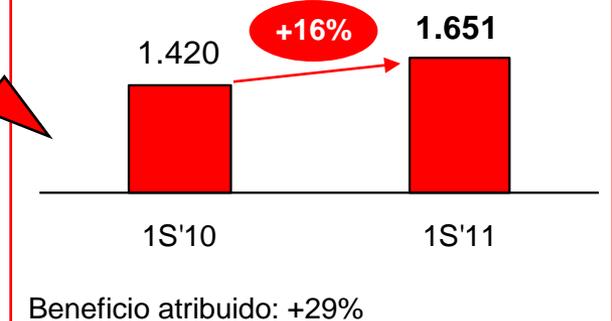
Brasil

Millones US\$ ctes; operaciones continuadas



Latam ex-Brasil

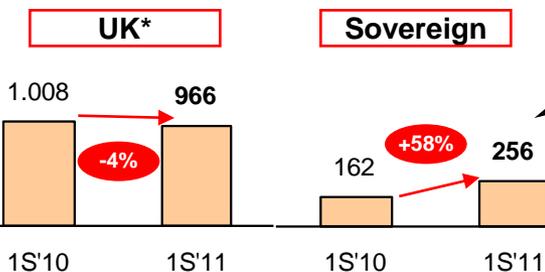
Millones US\$ ctes; operaciones continuadas



Polonia (BZ WBK)
94 millones de euros (3 meses)

UK y Sovereign

Millones euros constantes



* Antes one-off

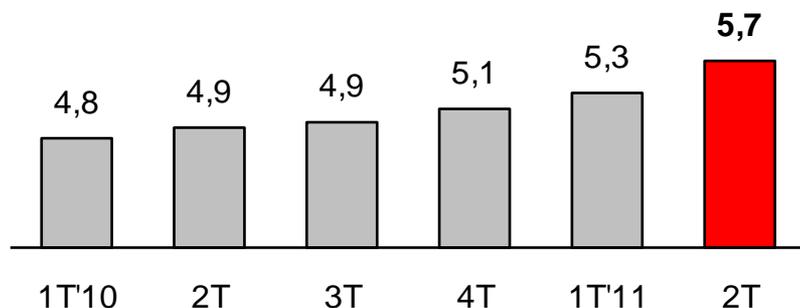
(1) Sobre beneficio atribuido recurrente 1S'11 de las áreas operativas

1 Mercados emergentes¹: aceleración de resultados apoyada en ingresos

Aceleración de ingresos básicos y mejora del coste del crédito impulsan el crecimiento del beneficio a doble dígito

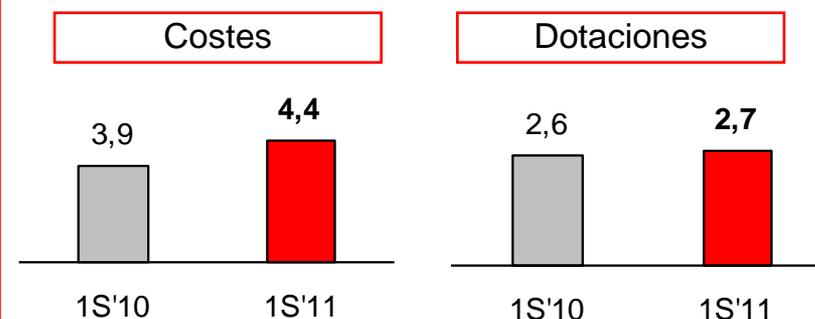
Ingresos básicos

Miles millones euros constantes



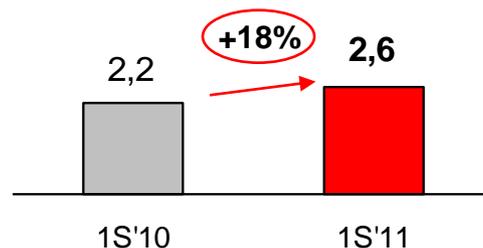
Costes y dotaciones

Miles millones euros constantes



Beneficio atribuido⁽²⁾

Miles millones euros constantes



(1) Mercados emergentes (Brasil, Latam exBrasil y BZ WBK)

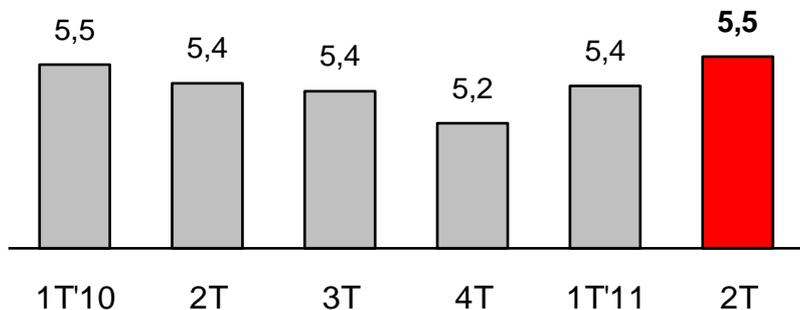
(2) Sin aportación BZ WBK, Bº atribuido +14%

1 Mercados maduros¹: recuperación en ingresos sin visibilidad todavía en beneficios 8

Mejor subyacente por ingresos y específicas absorbido por menor disponibilidad de genéricas en España

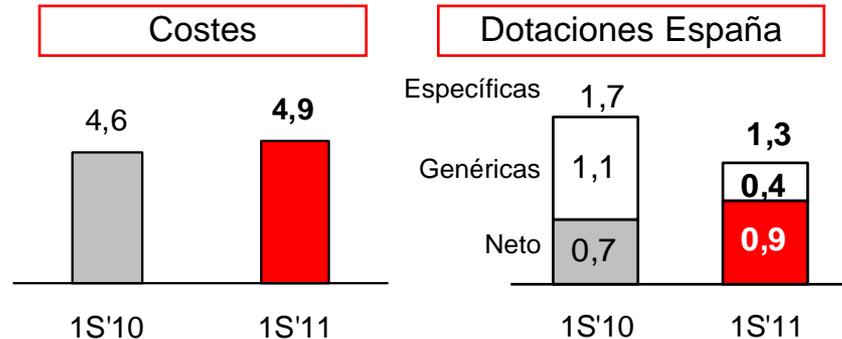
Ingresos básicos

Miles millones euros constantes



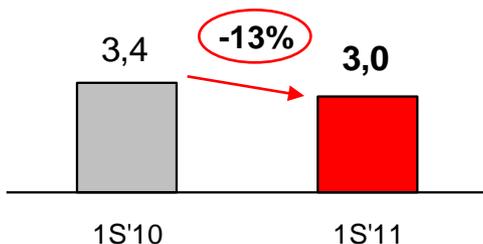
Costes y dotaciones

Miles millones euros constantes



Beneficio atribuido recurrente*

Miles millones euros constantes

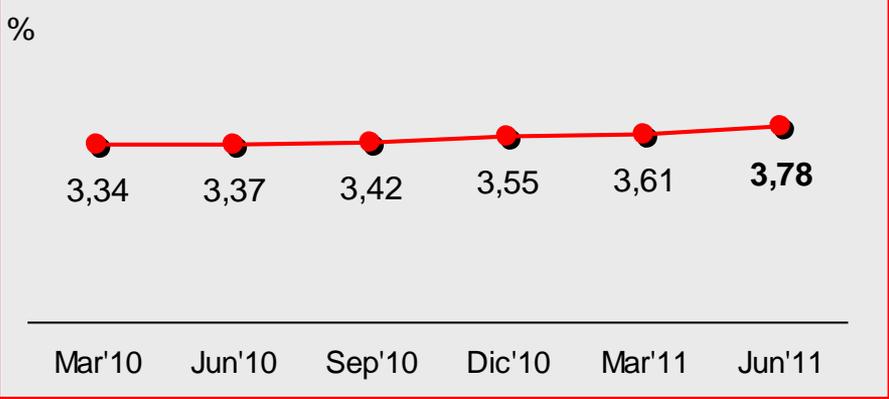


(*) Antes del one-off por PPI

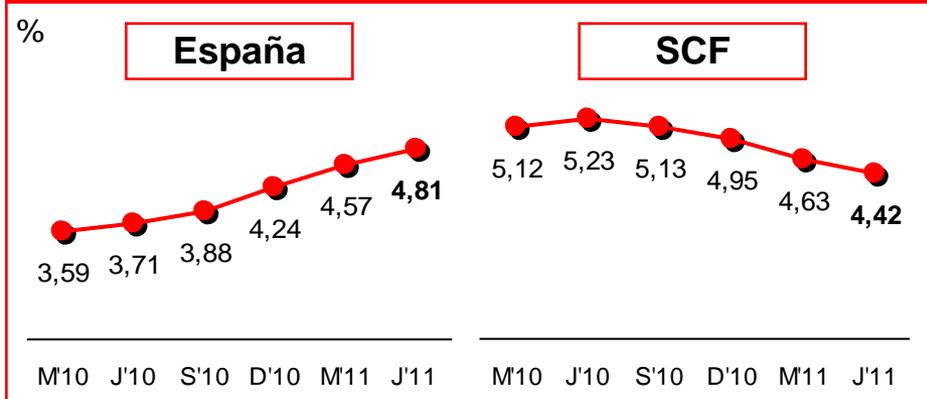
(1) Mercados maduros (Europa continental sin BZ WBK, UK y Sovereign)

El ratio del Grupo se desliza ligeramente al alza, principalmente por España. Fuerte mejora de SCF y Sovereign

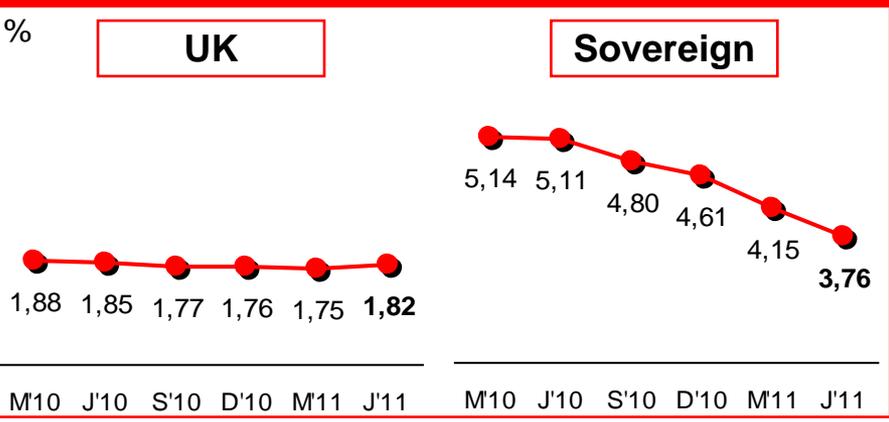
Total Grupo



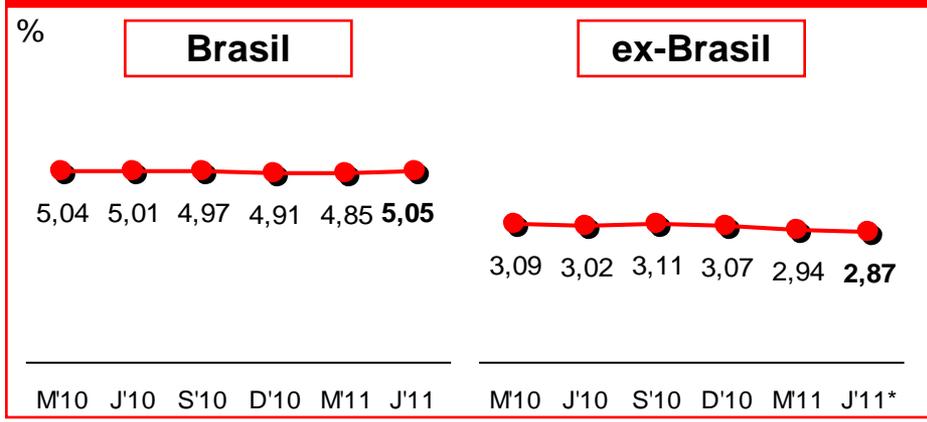
Europa continental



Reino Unido y EE.UU.



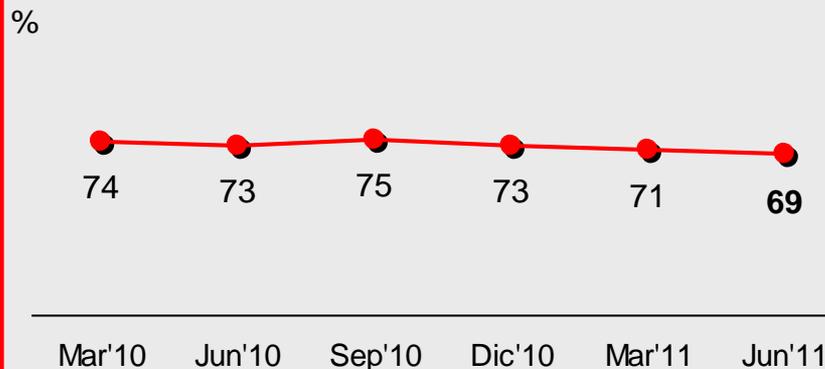
Latam



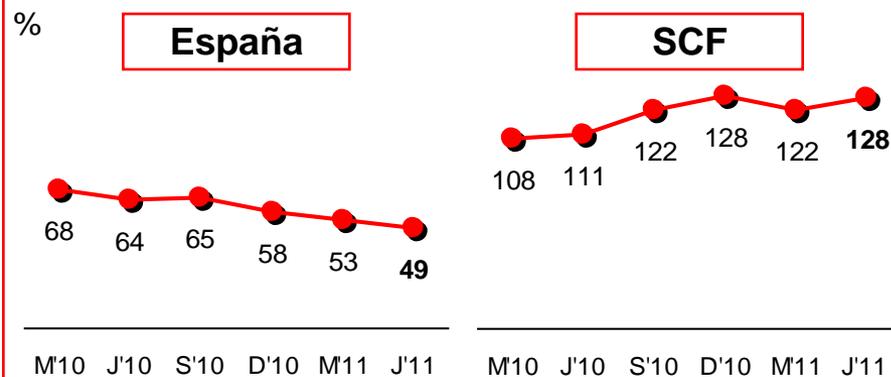
(*) .- En términos homogéneos, deducida la cartera adquirida en México de GE. Incluyéndola, 3,08%

La cobertura del Grupo se mantiene en entornos del 70%

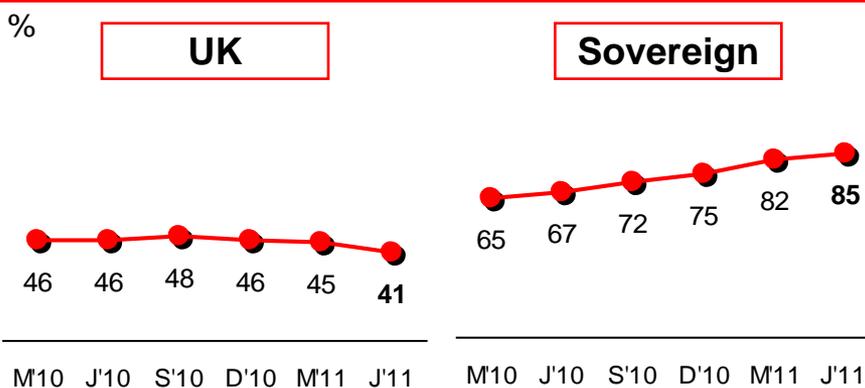
Total Grupo



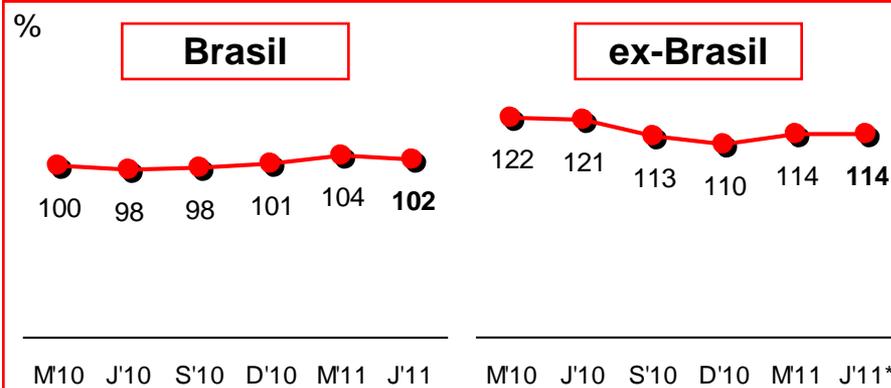
Europa continental



Reino Unido y EE.UU.



Latam

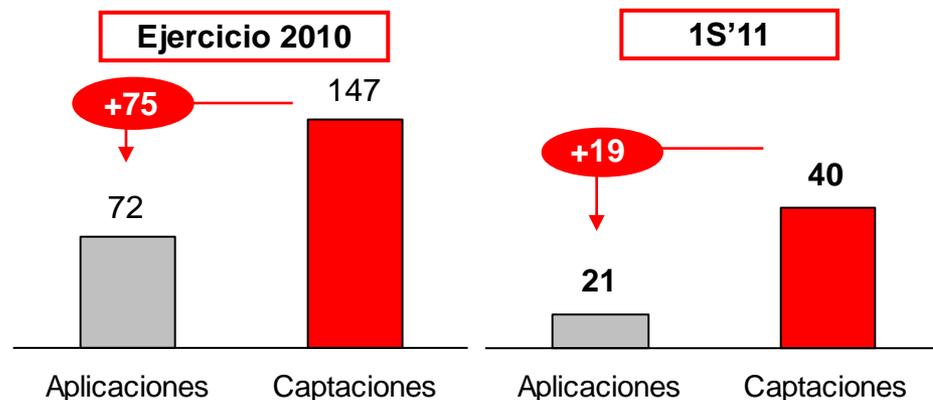


(*).- En términos homogéneos, deducida la cartera adquirida en México de GE. Incluyéndola, 110%

**Mantenemos una buena posición en liquidez.
Depósitos aumentan más que créditos y seguimos muy activos en emisiones**

Total Grupo: captación y aplicaciones

Miles de millones de euros

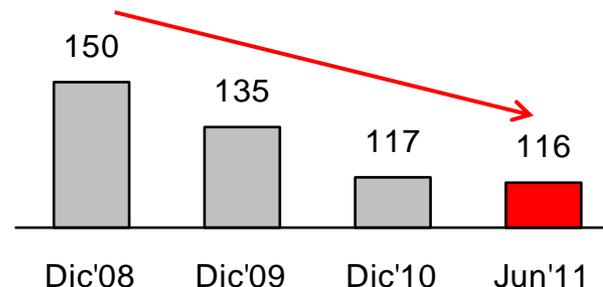


Evolución 1S'11

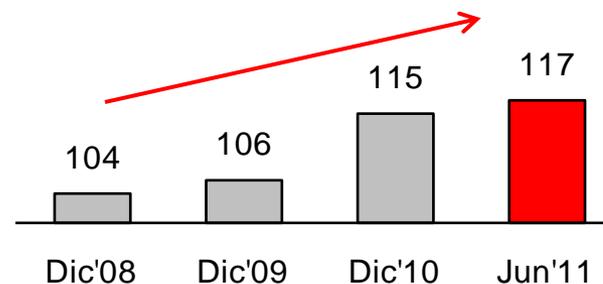
- **Reducción del Gap comercial**
 - Depósitos suben 8 bill. € y los créditos no varían
- **Política muy activa de emisiones**
 - Emisiones M/LP (32 bill. €) vs. vencimientos (21 bill. €)
 - Además 15 bill. € de titulizaciones en mercado

Ratios de liquidez del Grupo

Créditos / Depósitos (%)



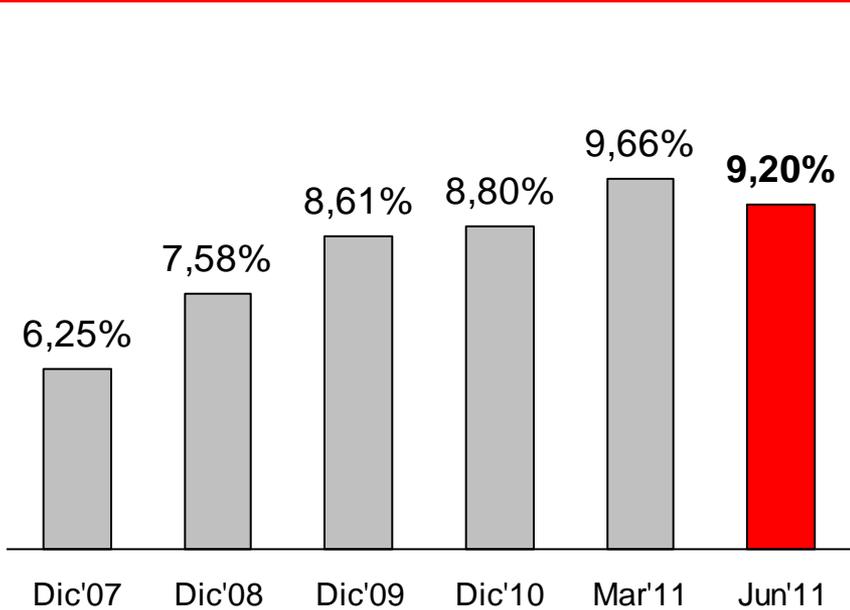
Dep.+ financiación a M-LP / Créditos (%)



**Elevada capacidad descuento en bancos centrales:
en el entorno de 100.000 millones de euros**

Fuerte generación orgánica de capital en el entorno actual y una gestión proactiva de RWA refuerza los elevados ratios de solvencia...

Evolución core capital



Principales impactos en 2T'11

- Generación orgánica de capital: +20 p.b.
- Consolidación BZ WBK -55 p.b.
- Impacto one-off PPI -11 p.b.

...a niveles muy sólidos y apropiados a nuestro modelo y perfil de negocio como han vuelto a demostrar los recientes test de esfuerzo de 2011

Nota: Dic'07 en base a BIS I

En el escenario adverso Santander es el banco que más beneficio obtiene, más dividendos paga en efectivo y más beneficio retiene

Impacto en Grupo Santander del stress test de escenario adverso*

Millones de euros

■ M. explotación 2011-2012:	+41.589
■ Provisiones balance Dic.2010:	+15.184
Suma:	+56.773
■ Deterioro bruto 2011-2012:	-46.674
■ Impuestos	-2.007

SUPERAVIT neto STRESS TEST: +8.092

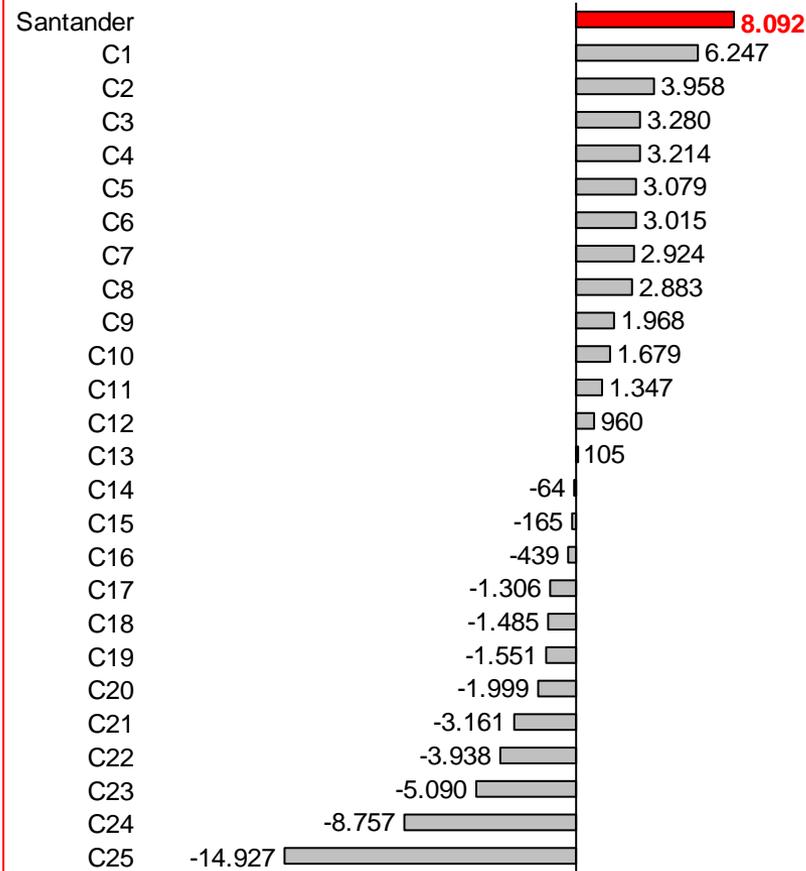
- Dividendos en efectivo -2.942

Variación CORE TIER I CAPITAL +5.150

Core Tier I en 2012 8,4%

Core Tier I (con genéricas) en 2012 8,9%

Beneficio generado 2011-2012



(*) Fuente: EBA y Banco de España. Cuadro con información detallada del BdE Comparativa de SAN con otras 25 grandes entidades (con balance superior a los 300.000 millones de euros – según The Banker, julio 2010) incluidas en el stress test

- Ideas básicas 1S'11

- **Resultados 1S'11**

- **Grupo**

- Áreas de negocio

- Tendencias próximos trimestres

- Anexos

Resultados Grupo Santander. Primer semestre

15

Mill. euros	1S'11	Var. s/ 1S'10		% sin tipo Cº. ni perímetro	
		Importe	%		
Margen de intereses	15.152	+653	+4,5	+1,5	
Comisiones	5.323	+515	+10,7	+6,9	
ROF y otros ¹	1.662	+96	+6,2	+2,8	
Margen bruto	22.137	+1.264	+6,1	+2,9	➔ 1
Costes de explotación	-9.731	-921	+10,4	+6,6	➔ 2
Margen neto	12.406	+343	+2,8	+0,1	
Provisiones insolvencias	-4.871	+48	-1,0	-3,1	➔ 3
M. neto después de dotaciones	7.535	+391	+5,5	+2,4	} Mayor presión fiscal y saneamientos
Beneficio atribuido (recurrente)	4.121	-324	-7,3	-10,4	
Saneamiento extraordinario ²	-620				
Beneficio atribuido	3.501	-944	-21,2		

(1) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX

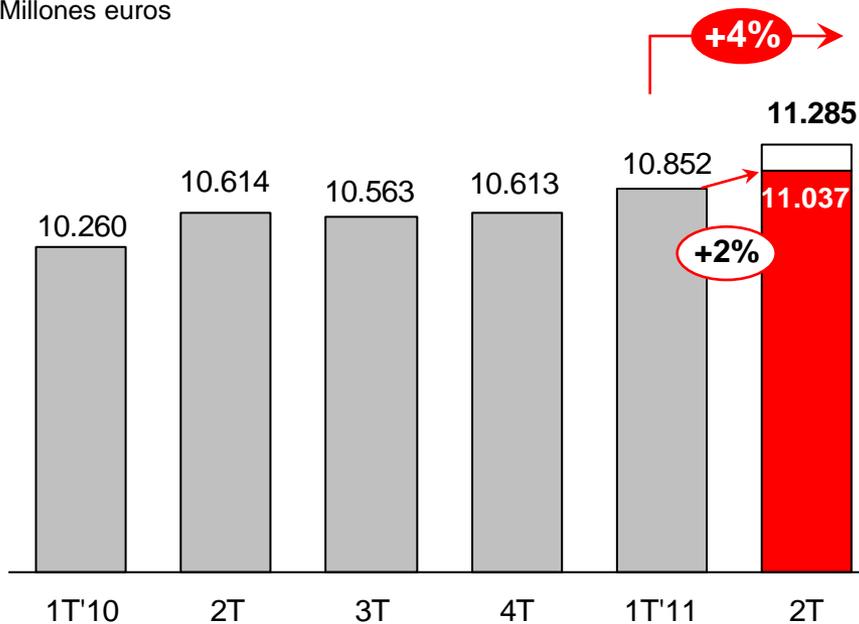
(2) Dotación de un fondo extraordinario para cubrir eventuales reclamaciones por seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido

Aceleración de INGRESOS y gestión diferenciada de COSTES que reflejan el distinto momentum de los países

1

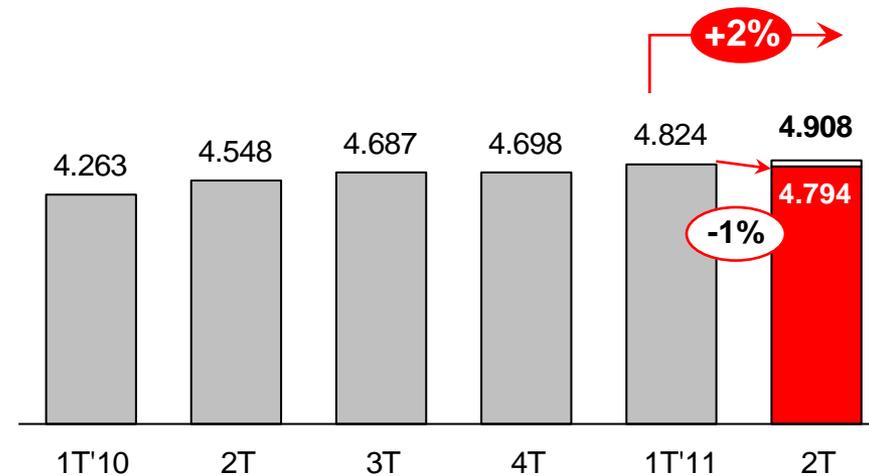
Margen bruto

Millones euros



2

Costes



□ BZ WBK (3 meses)

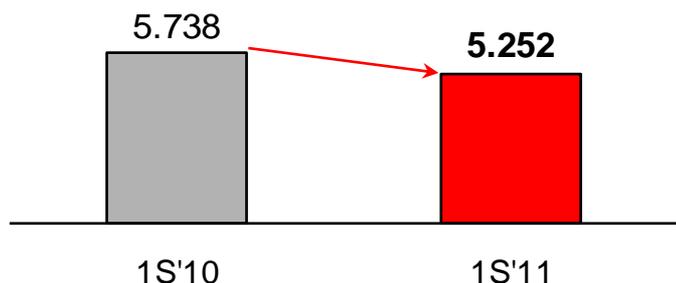
○ Var. (%) sin BZ WBK

3

DOTACIONES para insolvencias: reducción de específicas compensada por menor liberación de genéricas

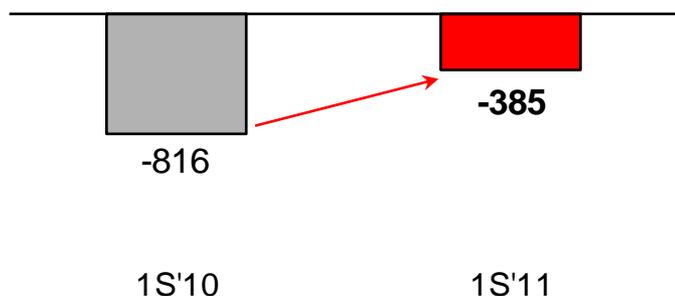
Dotaciones específicas

Millones de euros



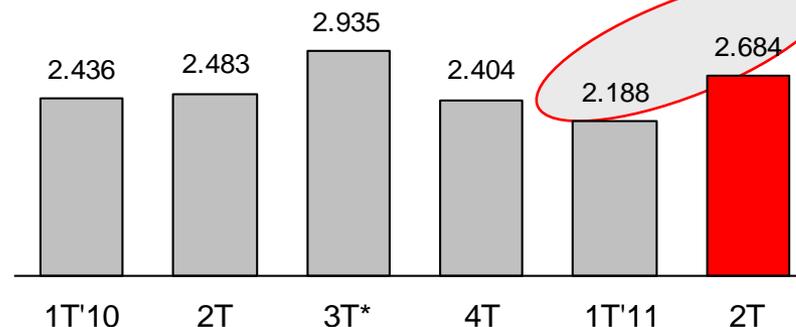
Uso de genéricas

Millones de euros



Dotaciones netas para insolvencias¹

Millones euros



(*) Aplicación Circular 3/2010 del Banco de España

En 1T'11 liberación genéricas: -412 mill. euros
 En 2T'11 dotación genéricas: 27 mill. euros

(1) Incluye riesgo-país

- Ideas básicas 1S'11

- **Resultados 1S'11**

- Grupo

- **Áreas de negocio**

- Tendencias próximos trimestres

- Anexos

EUROPA

Europa continental. Resultados 1S'11

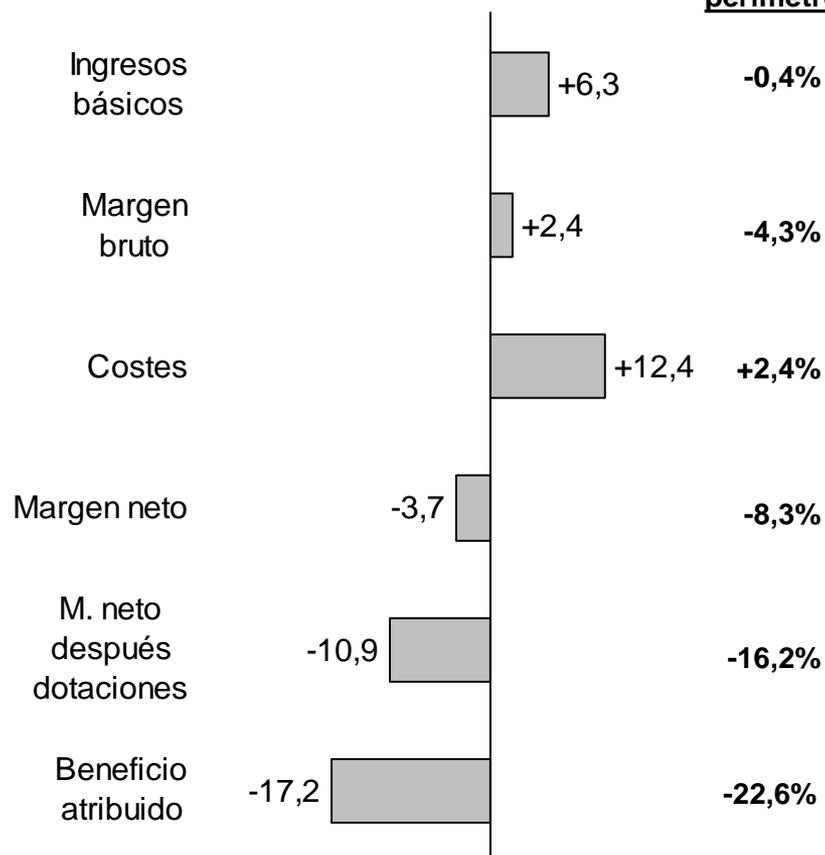
Mill. € y % s/ 1S'10

Redes siguen afectadas por entorno pero mejoran tendencia subyacente. Evolución muy positiva de SCF y entrada en 2T'11 de Polonia

Bº atribuido: 1.874 mill. euros

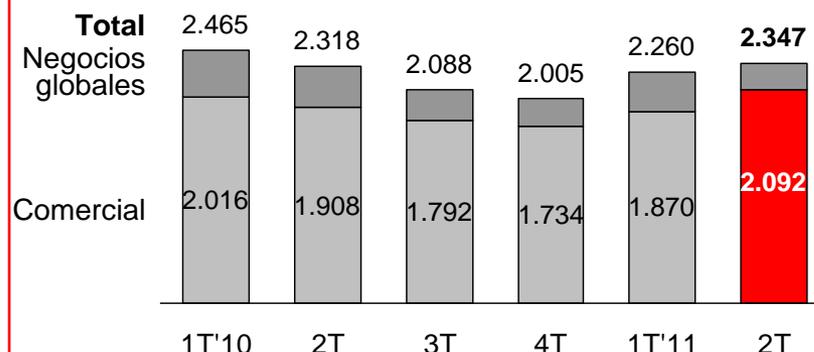
Var. 1S'11 / 1S'10 en euros (%)

Sin
perímetro



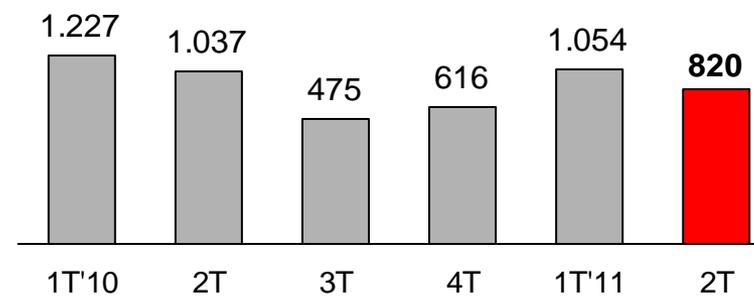
Margen neto

Millones euros



Beneficio atribuido

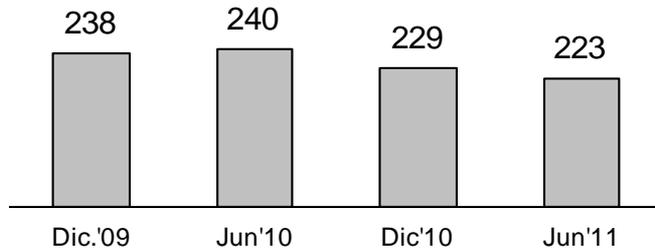
Millones euros



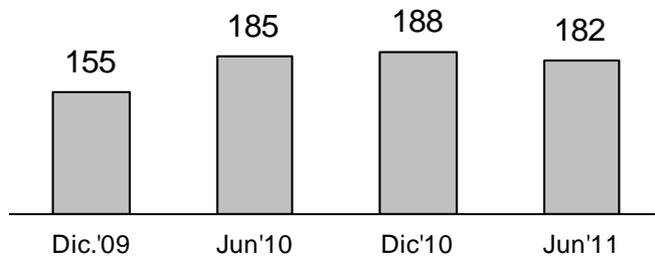
Continúa el proceso de desapalancamiento. La buena situación alcanzada en 2010 en liquidez permite gestionar el binomio precio / volumen

Actividad

Créditos netos: -6% s/Dic.'09

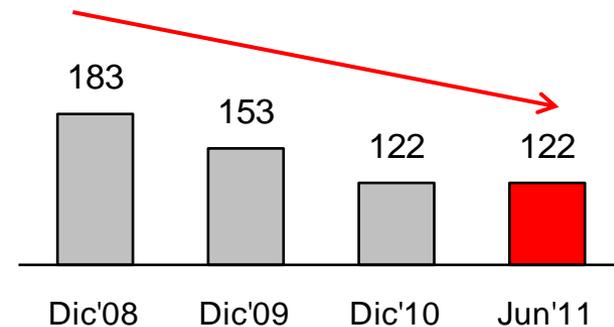


Depósitos: +17% s/Dic.'09

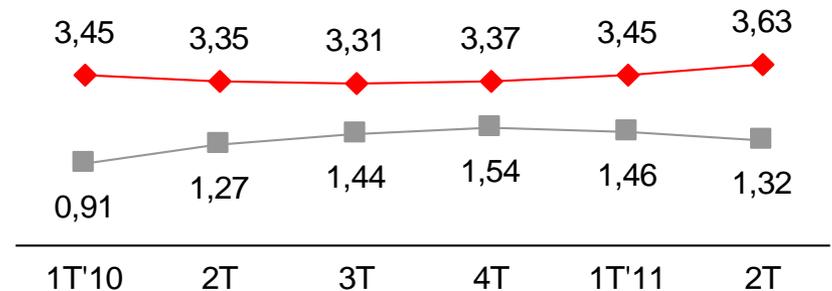


Más liquidez y más rentabilidad

Créditos / Depósitos (%)



Rentabilidad créditos / Coste depósitos (%)



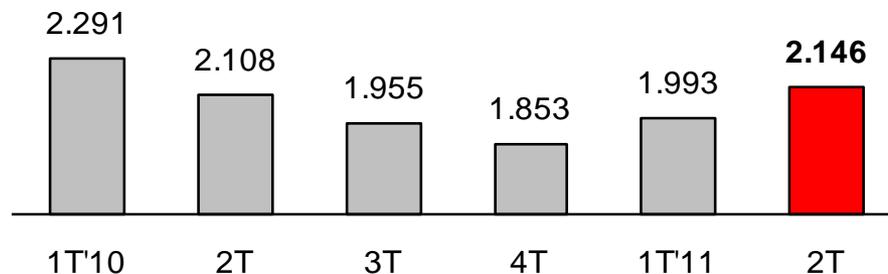
(*). Incluye: Red Santander, Banesto, SCF España, Banif y negocios globales España

El beneficio contable está impactado por la menor liberación de genéricas, pero el subyacente de la cuenta es positivo

Ingresos están acelerando

Margen intereses + Comisiones + Seguros

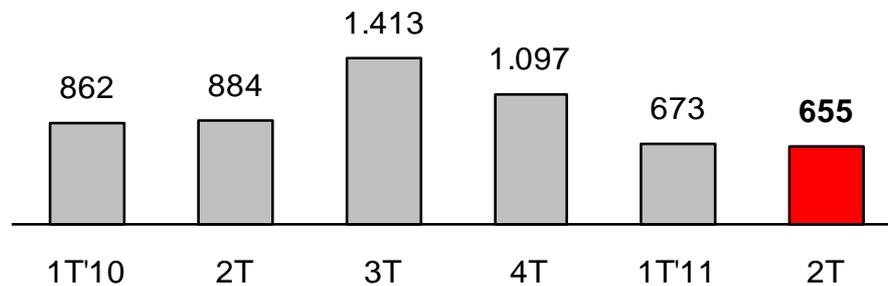
Millones euros



Las dotaciones específicas están cayendo

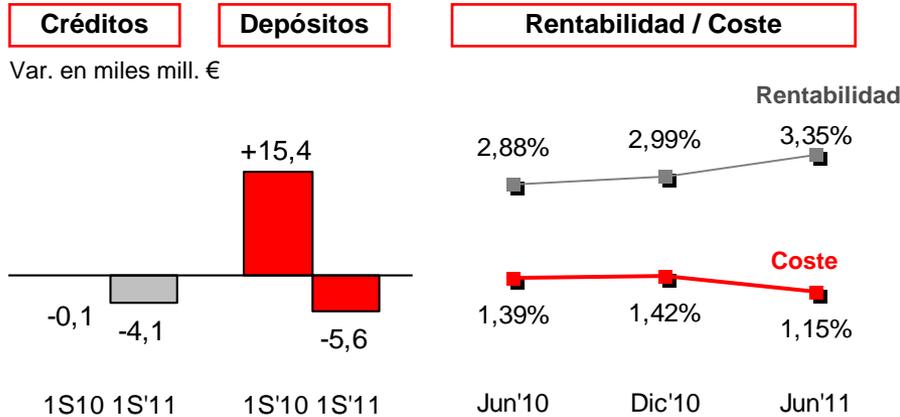
Dotación específica

Millones euros



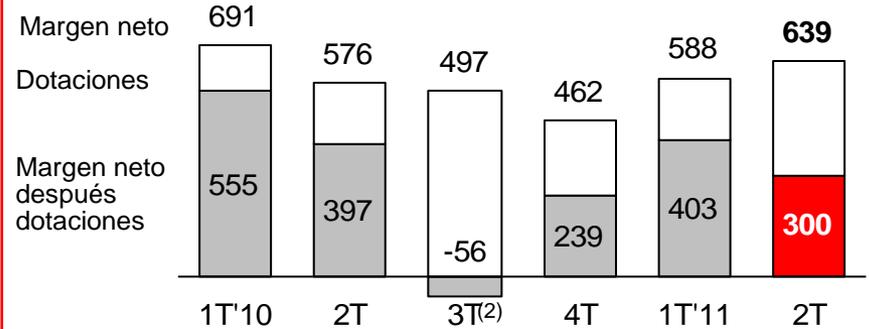
Mejora del subyacente del negocio por aumento de ingresos, descenso de costes y de dotaciones específicas para insolvencias

Actividad

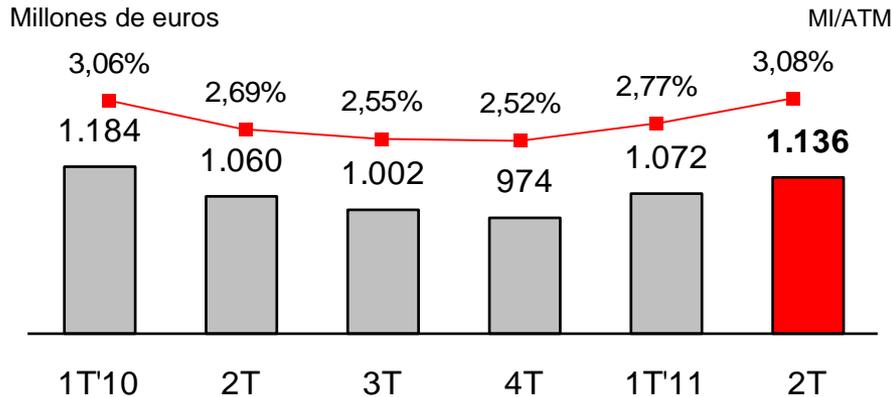


Margen neto / dotaciones

Millones de euros

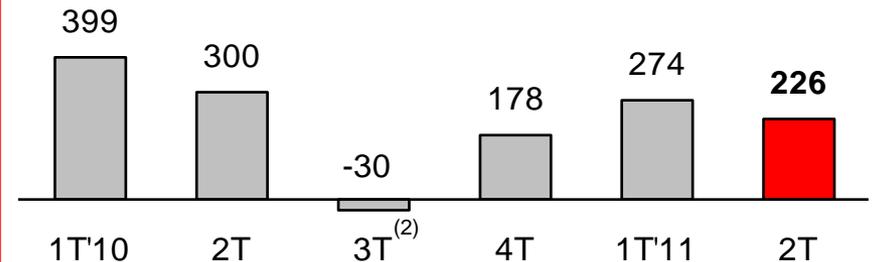


Ingresos básicos¹



Beneficio atribuido

Millones de euros

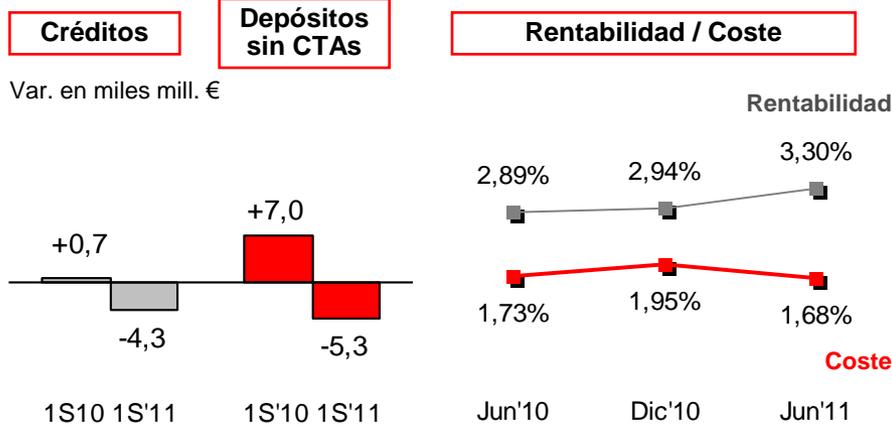


(1) Margen de intereses + comisiones + actividades de seguros

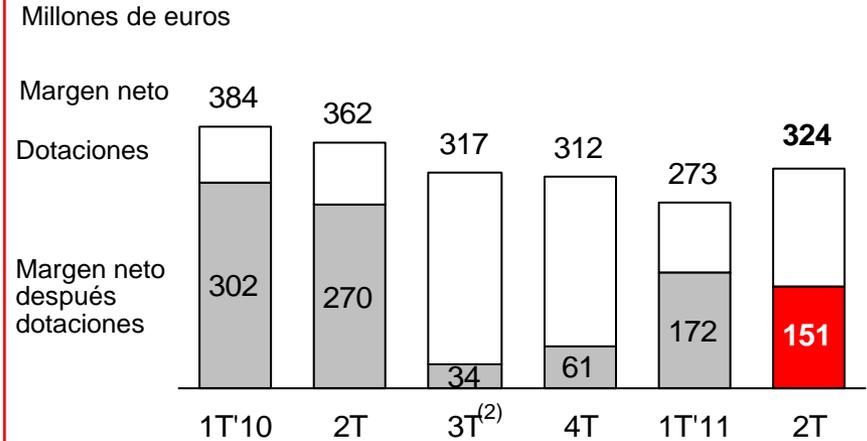
(2) Aplicación Circular 3/2010 del Banco de España

Banesto muestra los mismos subyacentes que la red Santander

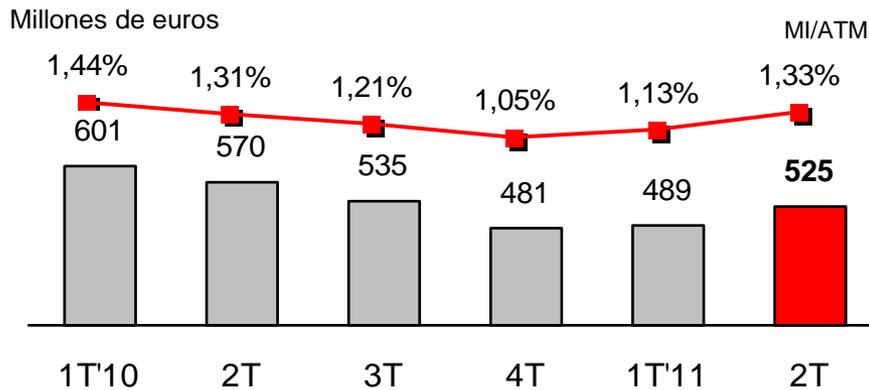
Actividad



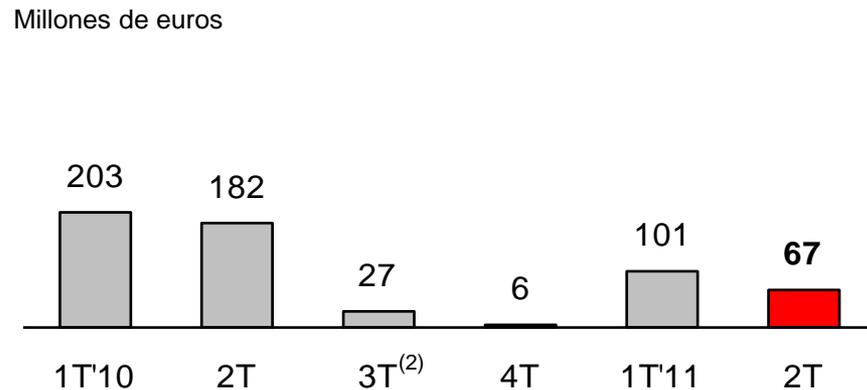
Margen neto / dotaciones



Ingresos básicos¹



Beneficio atribuido

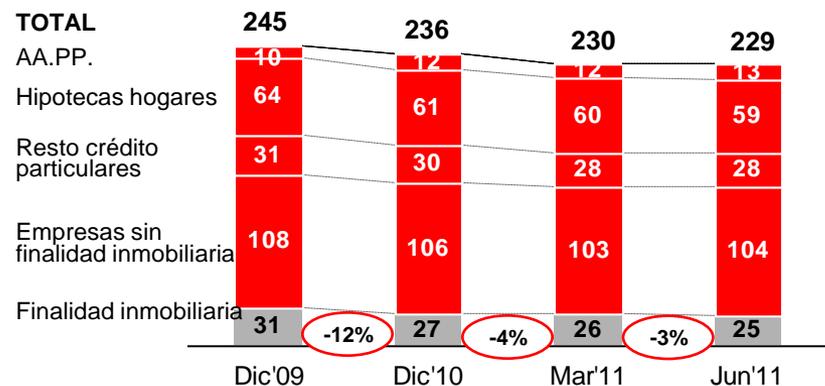


(1) Margen de intereses + comisiones + actividades de seguros

(2) Aplicación Circular 3/2010 del Banco de España

Créditos brutos

Miles de millones de euros



Cobertura créditos finalidad inmobiliaria

Millones de euros

	Riesgo	Cobertura	
	Importe	Importe	%
▪ Dudosos	5.399	1.659	31
▪ Subestándar	4.013	467	12
▪ Genérica		333	
Total	9.412 (*)	2.459	26

(*) El 100% de los subestándar y el 50% de los dudosos son operaciones al corriente de pago

Evolución créditos con finalidad inmobiliaria

Millones de euros

	<u>Jun'11</u>	<u>Dic'10</u>	<u>Dif^a</u>
▪ Edif. terminados	13.263	12.709	+554
▪ Edif. en construcción	1.810	2.548	-738
▪ Suelo urbanizado	2.861	3.678	-817
▪ Suelo urbanizable	1.542	2.023	-481
▪ Resto suelo	198	252	-54
▪ Sin garant. hipotecaria	5.673	6.124	-451
Total	25.347	27.334	-1.987

Inmuebles adjudicados y cobertura

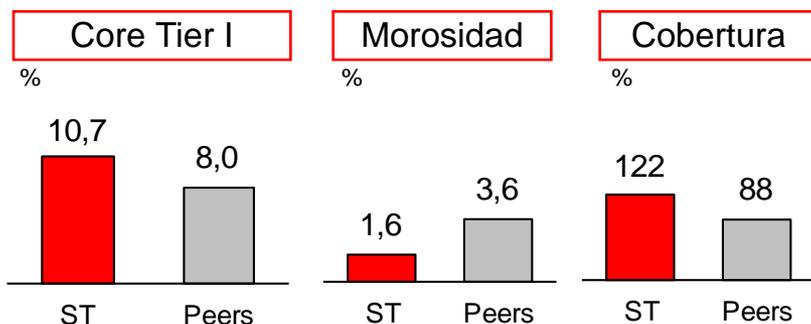
Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
▪ Edif. terminados	3.314	25%	2.493
▪ Edif. en construcción	700	25%	528
▪ Suelo urbanizado	2.979	38%	1.861
▪ Suelo urbanizable	992	42%	580
▪ Resto suelo	350	42%	203
Total	8.335	32%	5.665
Variación s/ Dic.'10	+826		+470

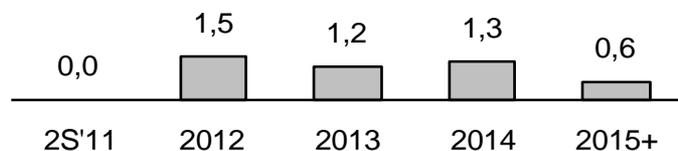
Santander Totta parte de una sólida situación para afrontar las mayores exigencias del entorno y cumplir los requisitos del Plan de Fortalecimiento del sistema bancario

Solidez de balance

- **Santander Totta presenta la posición más sólida de la banca portuguesa**



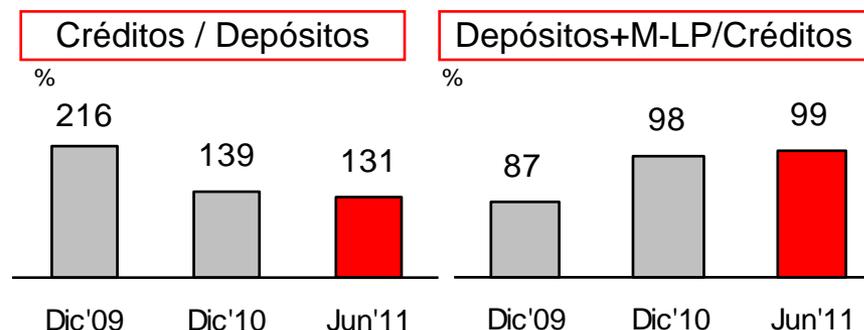
- **Sin vencimientos M/LP a refinanciar en 2S'11 y reducidos en próximos ejercicios (Bn. €)**



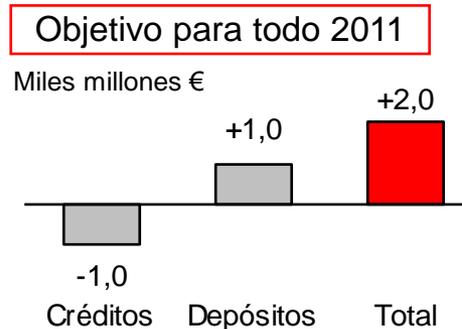
- **Exposición a deuda pública portuguesa: 1,6 Bn. €**

Mejoras en liquidez

- **Proceso de fuerte desapalancamiento**



- **Reducción gap comercial por delante de nuestro plan anual**



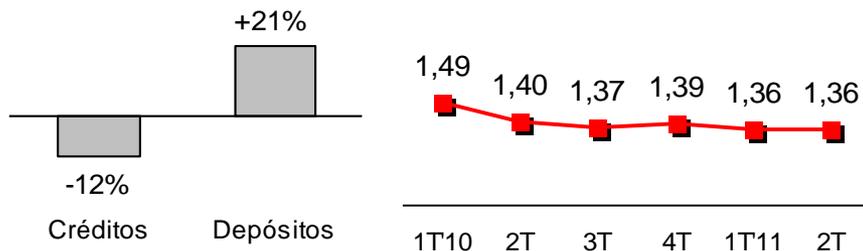
Realizado en 1S'11: +1,4 Bn. €

Gestión activa y prudente en entorno de fuerte desaceleración del negocio

Actividad

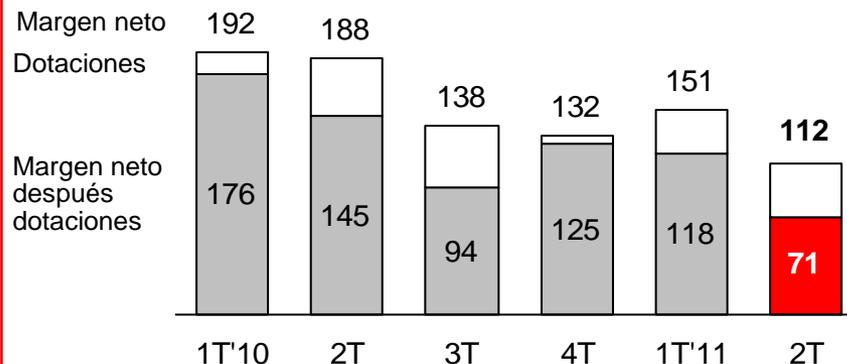
Var. Jun'11 / Jun'10

M. Intereses / ATMs



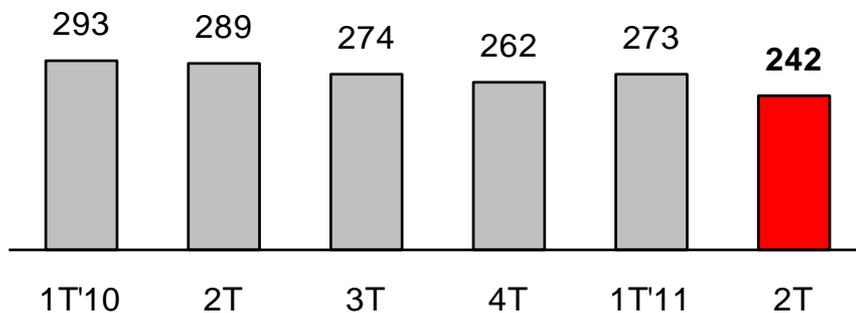
Margen neto / dotaciones

Millones de euros



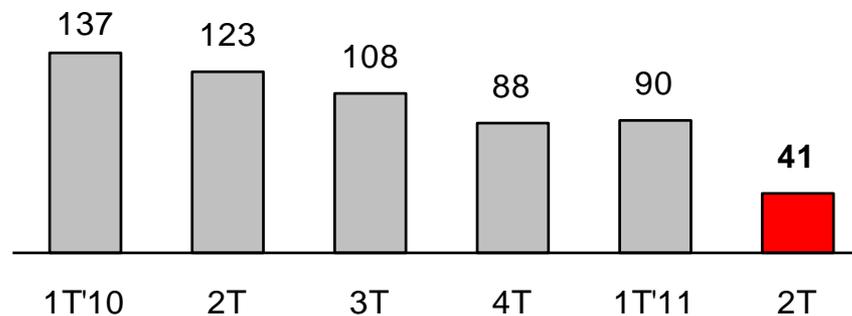
Ingresos básicos¹

Millones de euros



Beneficio atribuido

Millones de euros



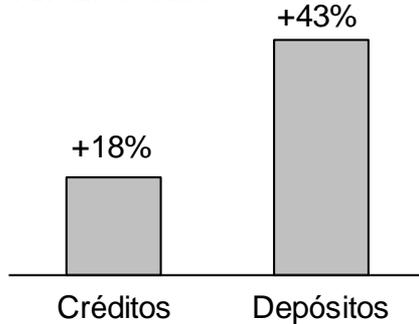
(1) Margen de intereses + comisiones + actividades de seguros

Fuerte aumento del beneficio apoyado en las principales unidades

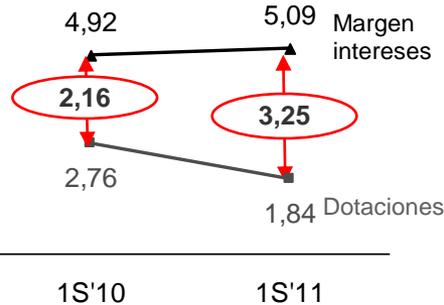
Actividad

Volúmenes

Var. Jun'11 / Jun'10



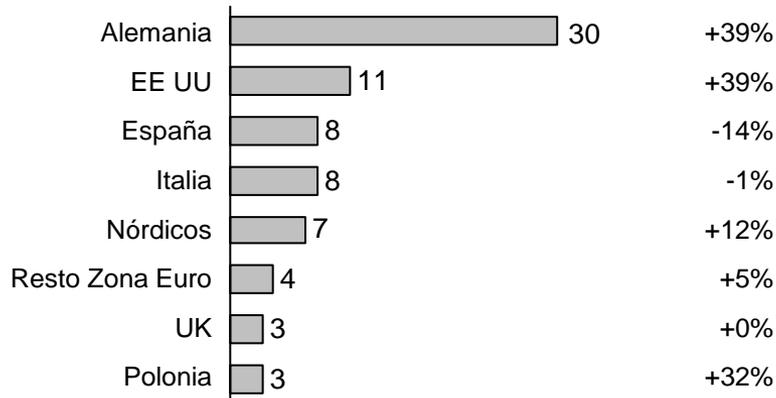
M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)



Cartera total = 74 miles mill. € (+18%)

Miles de millones de euros

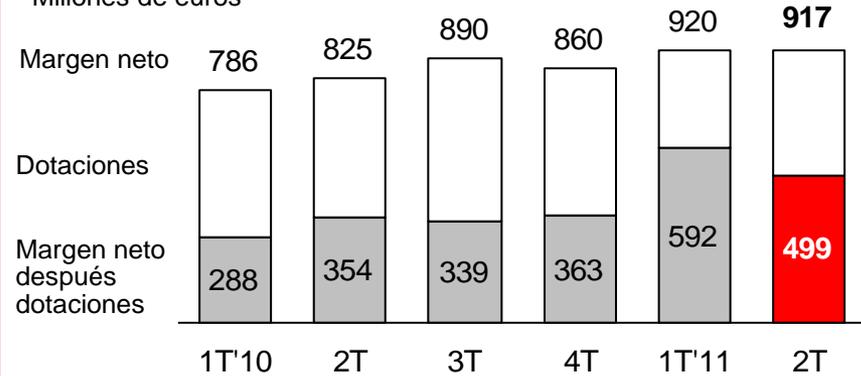
Var. Jun'11 / Jun'10



Resultados

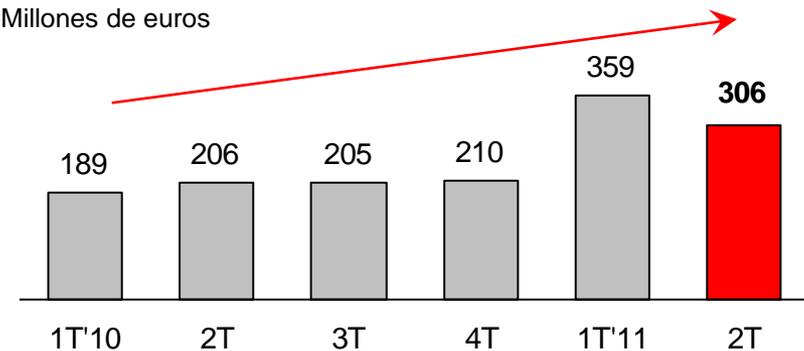
Margen neto / dotaciones

Millones de euros



Beneficio atribuido

Millones de euros



Polonia, mercado con gran potencial de crecimiento...

Representa casi el 40% de los 11 nuevos Estados miembros de la UE.

38,5 millones de habitantes



Bajo nivel de deuda frente al PIB

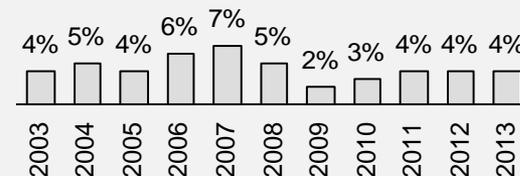
a nivel sector público y privado

Y un desarrollo de la infraestructura aún débil

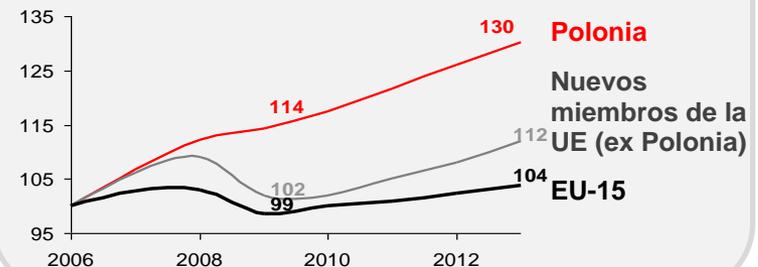
Fuertes programas de inversión

No ha experimentado una recesión en la última década

PIB (YoY %)⁽¹⁾



Estimaciones de PIB real⁽²⁾ altas para los próximos años



... donde ratificamos las previsiones para 2013 anunciadas en la compra de BZ WBK



- B° atribuido: 480 mill. €
- Impacto en BPA de SAN: +2,6%

(1) Fuente: Fondo Monetario Internacional. Precios constantes

(2) Fuente: EIU. Base 100: 2006. Precios en US\$ de 2005

Banco sólido y bien financiado, rentable, y con una sólida estructura para captar crecimiento macro previsto. Consolida desde abril

ACTIVIDAD (Jun.'11)

	<u>Miles mill. €</u>
■ Total Activo	14,1
■ Créditos netos	8,7
■ Depósitos	10,2
■ Fondos de inversión	2,4
■ Recursos propios	1,3

**Balance muy líquido
Bien capitalizado**

Créditos/
Depósitos

85%

TIER I

13,8%

RESULTADOS (2T'11)

	<u>Millones €</u>
■ Margen bruto	248
■ Margen neto	134
■ Beneficio atribuido	94

**Contribución al Grupo
#1 rentabilidad vs. peers**

B° Atribuido

3,6%

ROA (anual)

2,3%

BASE COMERCIAL (Jun.'11)

■ Oficinas*	630
■ Empleados	9.744
■ Clientes retail (mill.)	2,6

**#3 red oficinas
Líder calidad servicio
Potencial crecimiento del negocio**

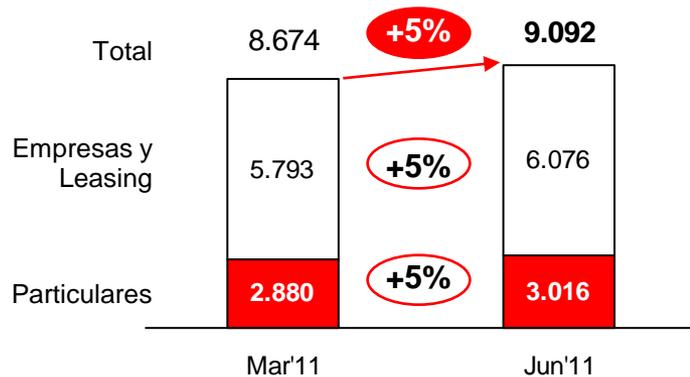
(*) Incluidas agencias franquiciadas

Polonia (BZ WBK) 2T'11

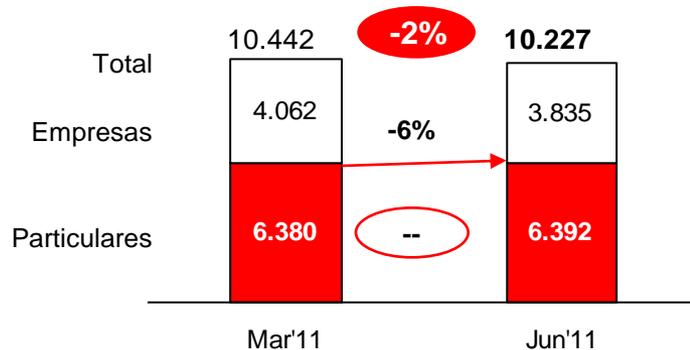
Datos en criterio local. Millones de euros constantes

En 2T'11 ha mantenido el foco en el crecimiento rentable del negocio y ...

Créditos

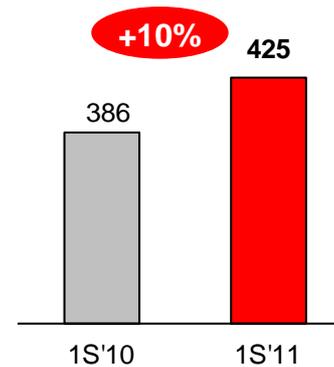


Depósitos

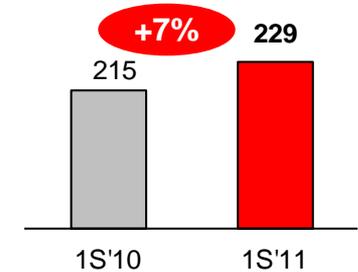


...con unos resultados* que ofrecen fuerte crecimiento sobre 2010

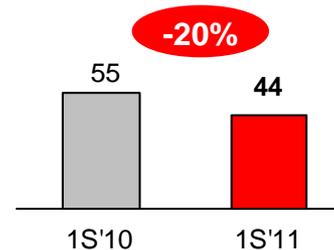
Ingresos básicos



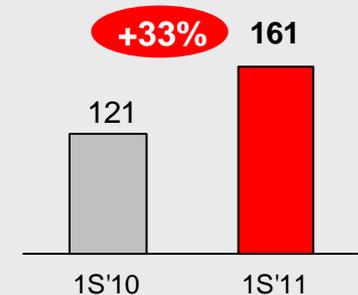
Costes



Dotaciones



Beneficio atribuido

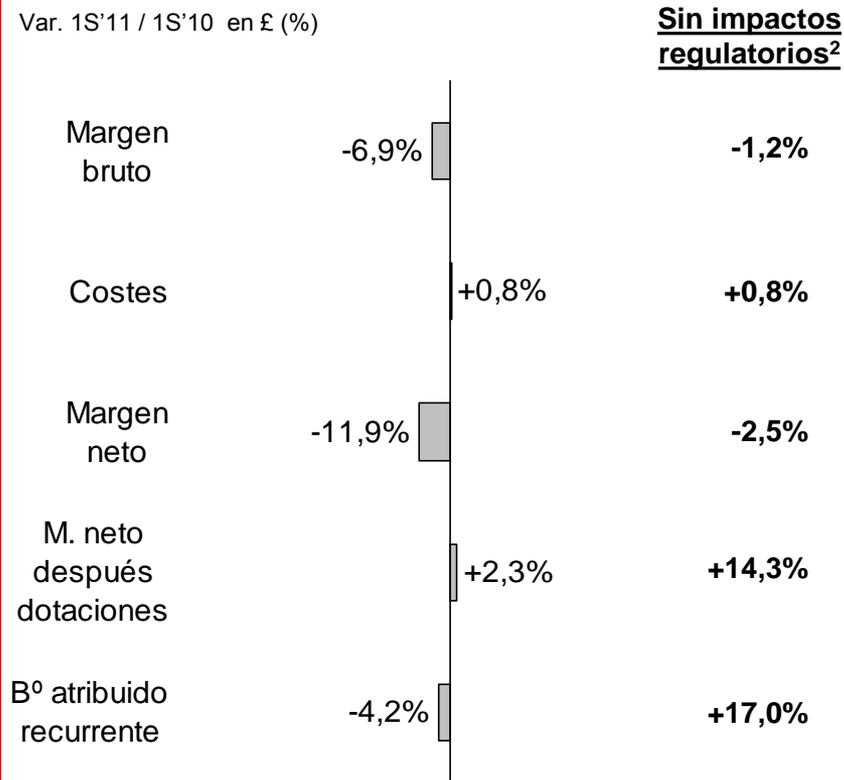


REINO UNIDO

Fortaleza de resultados recurrentes absorbe costes regulatorios y de financiación. Impacto por one-off para PPI¹

Bº atribuido recurrente: 839 mill. £ (966 mill. euros)

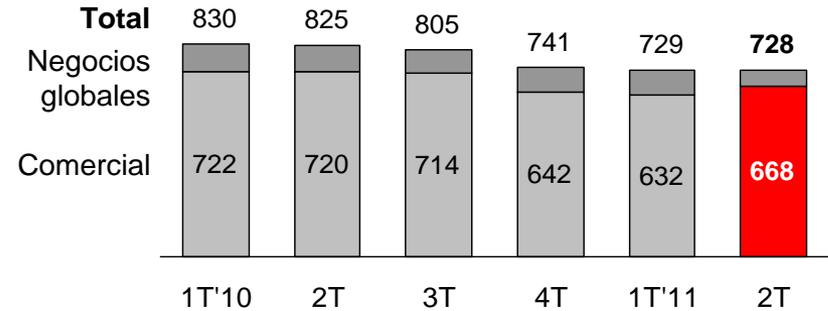
Var. 1S'11 / 1S'10 en £ (%)



Bº atribuido 1S'11 tras one-off = 300 mill. £

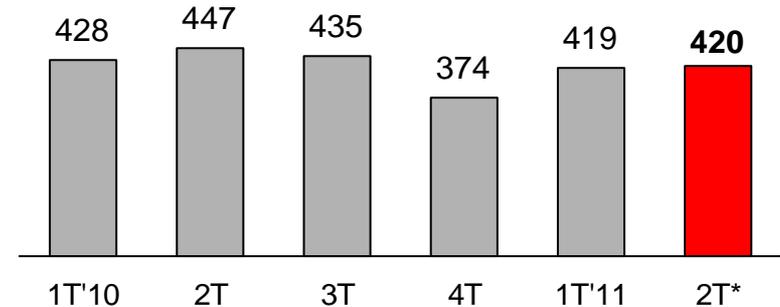
Margen neto

Millones £



Beneficio atribuido recurrente

Millones £

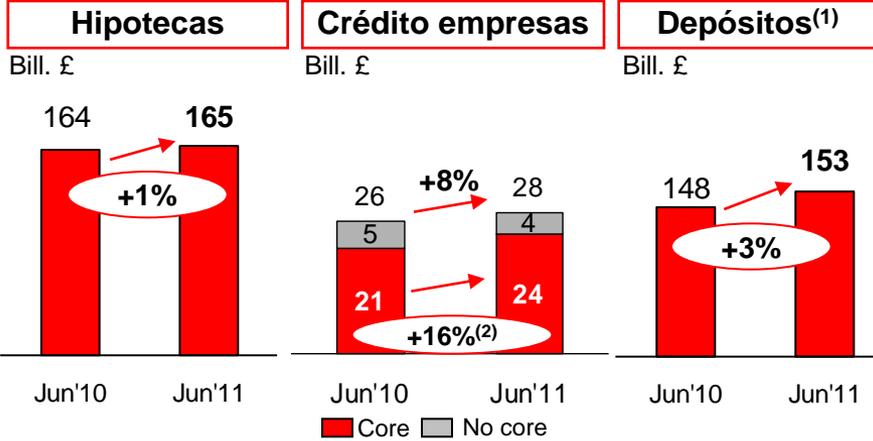


(*) Tras one-off, pérdida en el trimestre de 118 millones de £

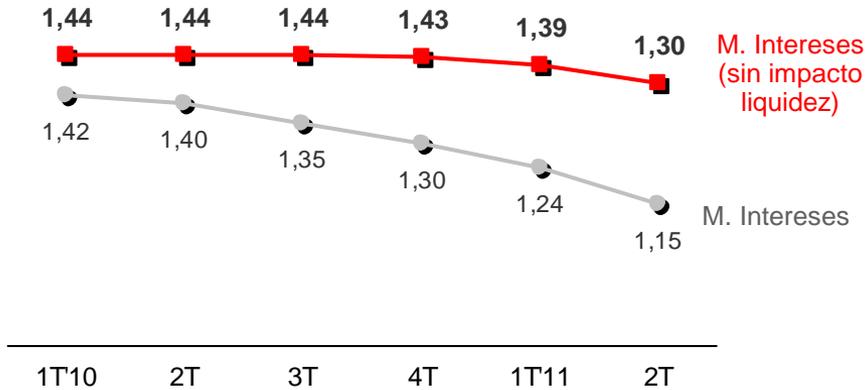
(1) Dotación de un fondo extraordinario de 538 millones de libras (neto de impuestos) para cubrir eventuales reclamaciones por seguros de protección de pagos (PPI)

(2) Eliminados impactos de liquidez y de FSCS y Bank Levy

Actividad

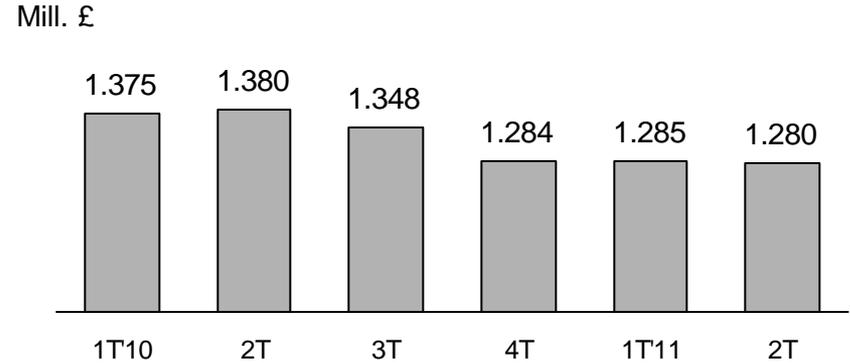


M. intereses s/ ATMs (%)

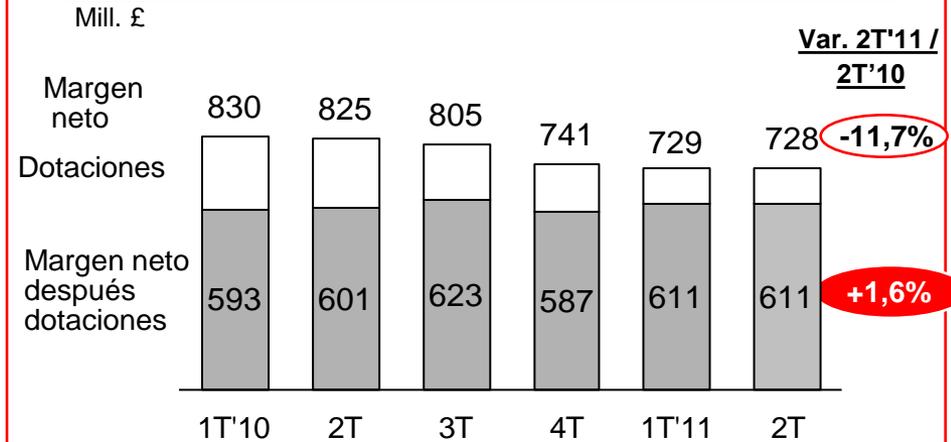


Resultados

Margen bruto



Margen neto / Dotaciones



Nota.- Datos de actividad en criterio local.

(1) Incluye depósitos comerciales, de empresas y productos estructurados. Adicionalmente, saldos GBM y otros depósitos no incluidos de 11.270 millones a junio 2011.

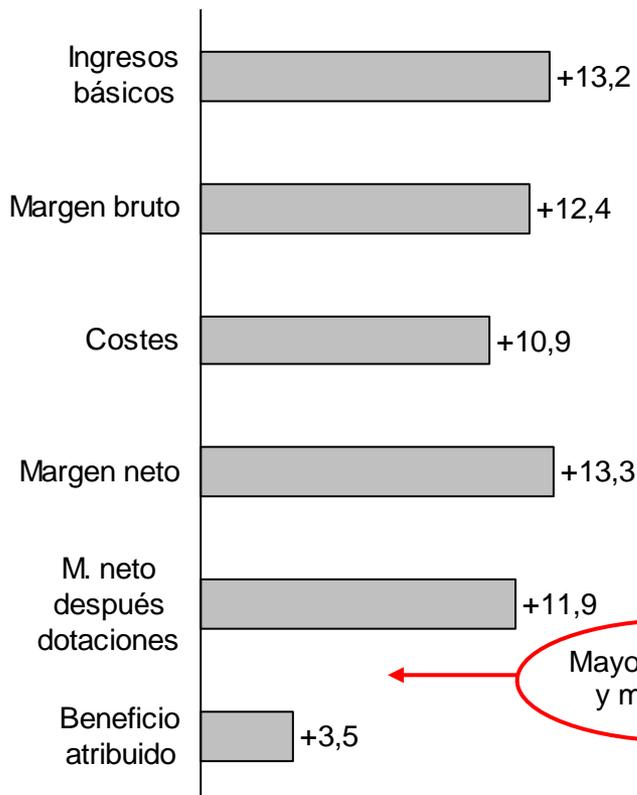
(2) Crecimiento en préstamos a pymes: +27%

BRASIL

Sostenido aumento de ingresos básicos que acelera el margen neto. En beneficio, impacto de mayores impuestos y minoritarios

Bº atribuido: 1.936 mill. US\$ (1.381 mill. de euros)

Var. 1S'11 / 1S'10 en US\$ constantes (%)

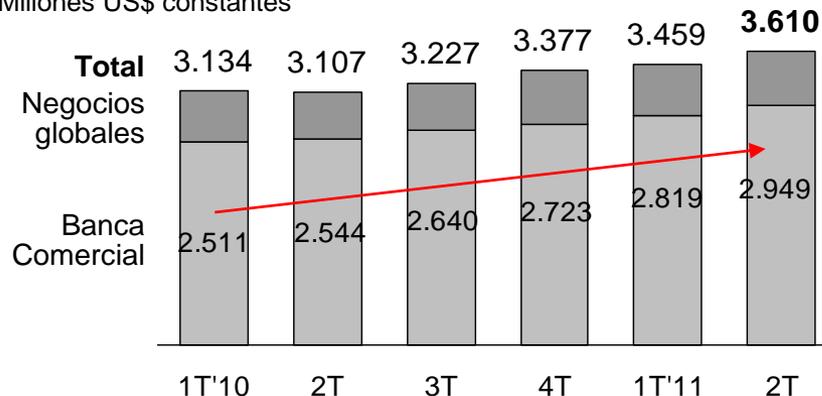


Mayor tasa fiscal y minoritarios

Bº antes de minoritarios: +6,8%

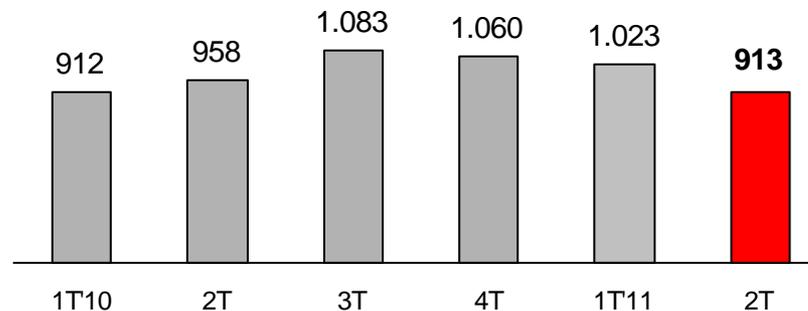
Margen neto

Millones US\$ constantes



Beneficio atribuido

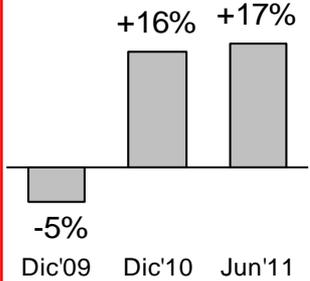
Millones US\$ constantes



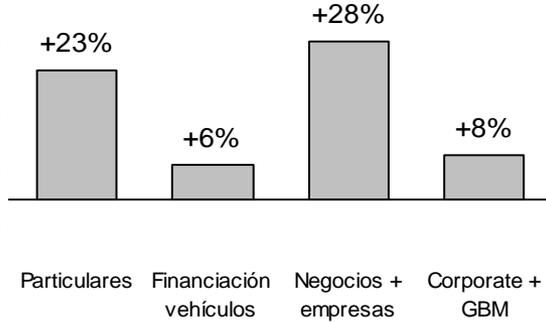
Actividad (1)

Total crédito

% Var. interanual

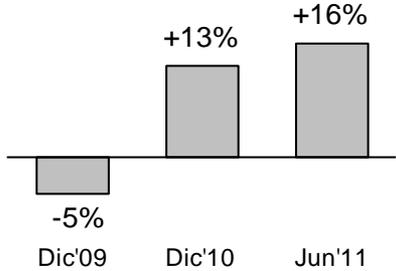


Detalle Jun'11 / Jun'10

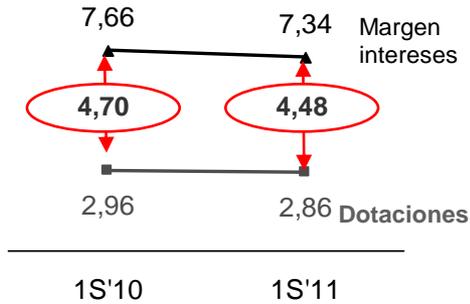


Depósitos

% Var. interanual



M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)

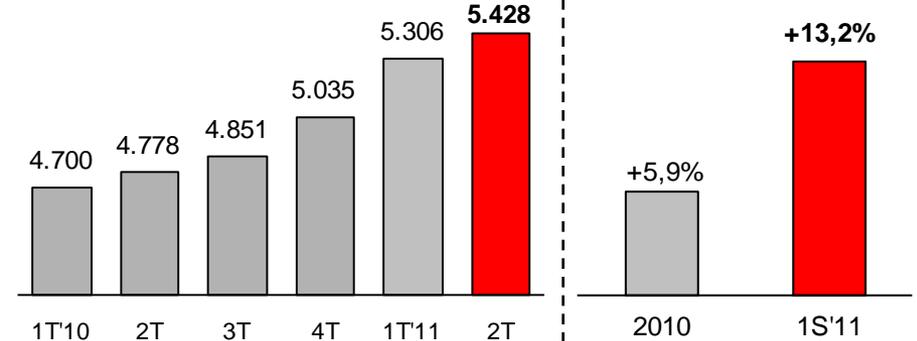


Resultados

Ingresos básicos

Millones US\$ constantes

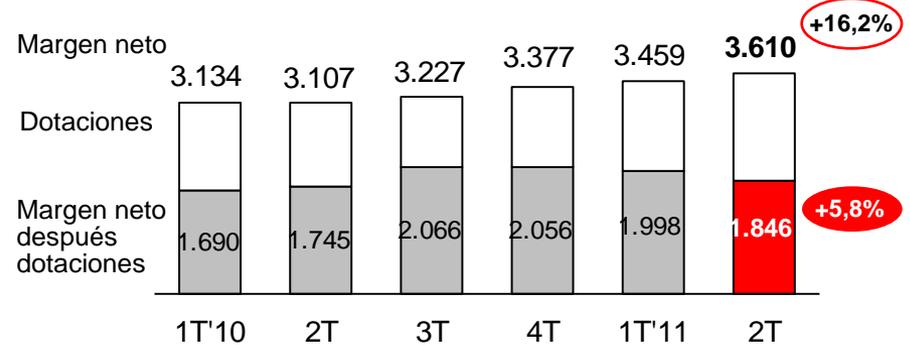
% Var. interanual



Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes

Var. 2T'11/2T'10

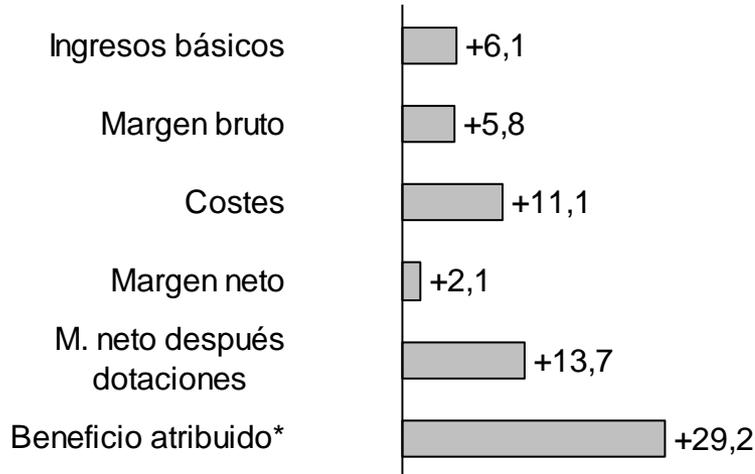


LATAM ex-BRASIL

Fuerte aumento del beneficio apoyado en la banca comercial: aceleración de actividad, mejora de ingresos básicos y menor coste del crédito

**Bº atribuido: 1.510 mill. US\$
(1.077 mill. de euros)**

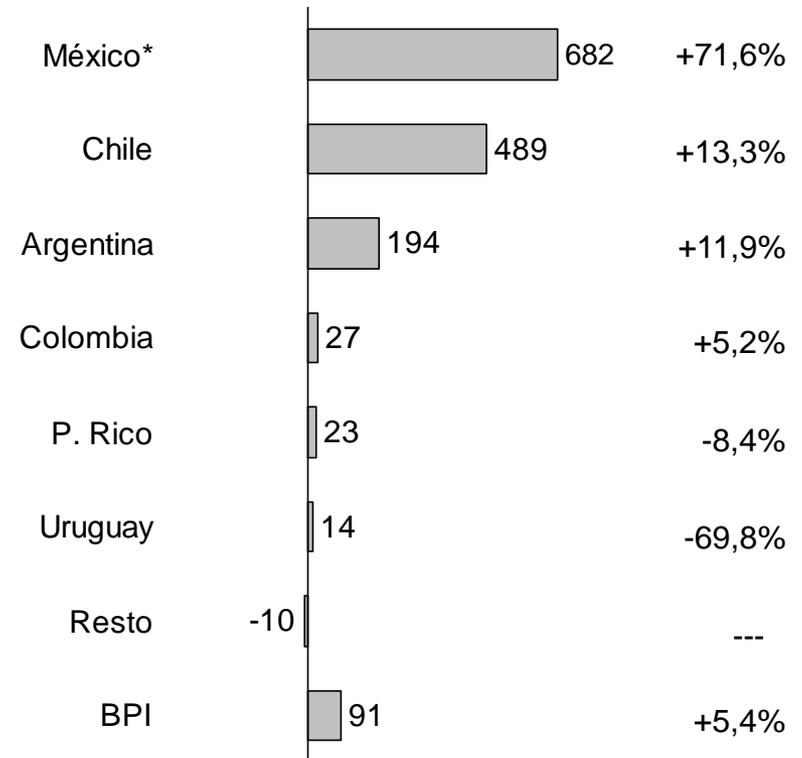
Var. 1S'11 / 1S'10 en US\$ constantes (%)



Detalle beneficio atribuido por países

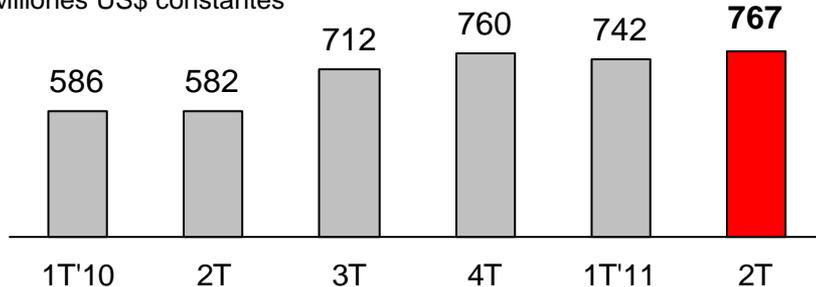
Millones US\$ constantes

Var. (%)
s/1S'10



Beneficio atribuido

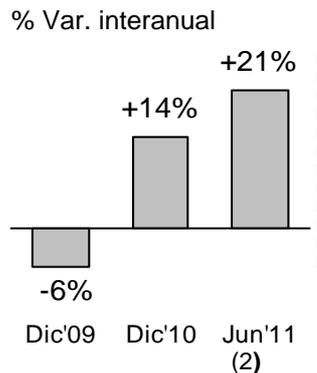
Millones US\$ constantes



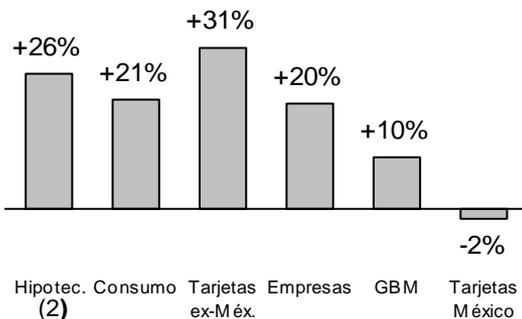
(*) Sin minoritarios: México +29,1%; Total área: +16,3%

Actividad (1)

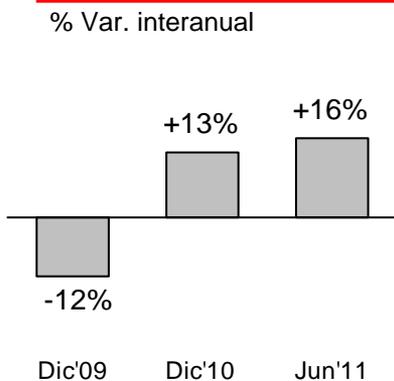
Total crédito



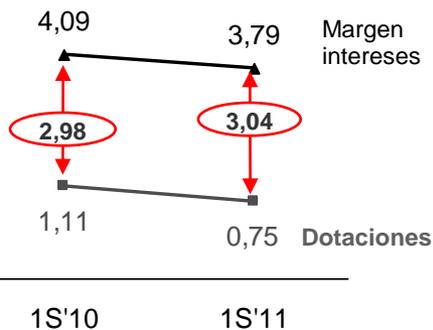
Detalle Jun'11 / Jun'10



Depósitos

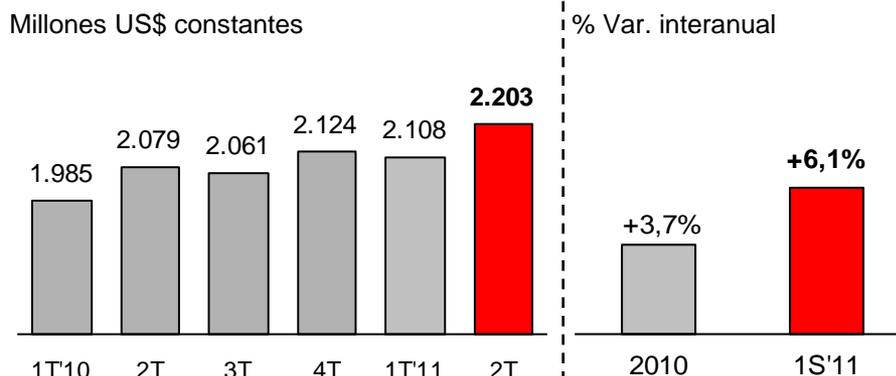


M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)

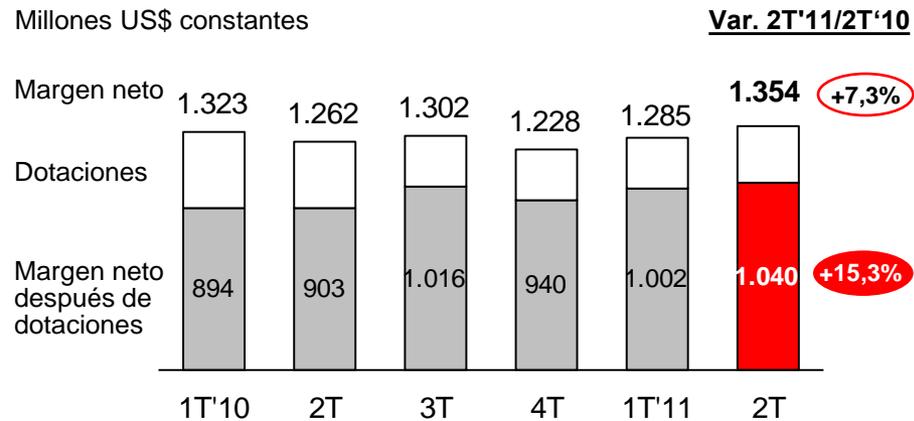


Resultados

Ingresos básicos



Margen neto / Dotaciones



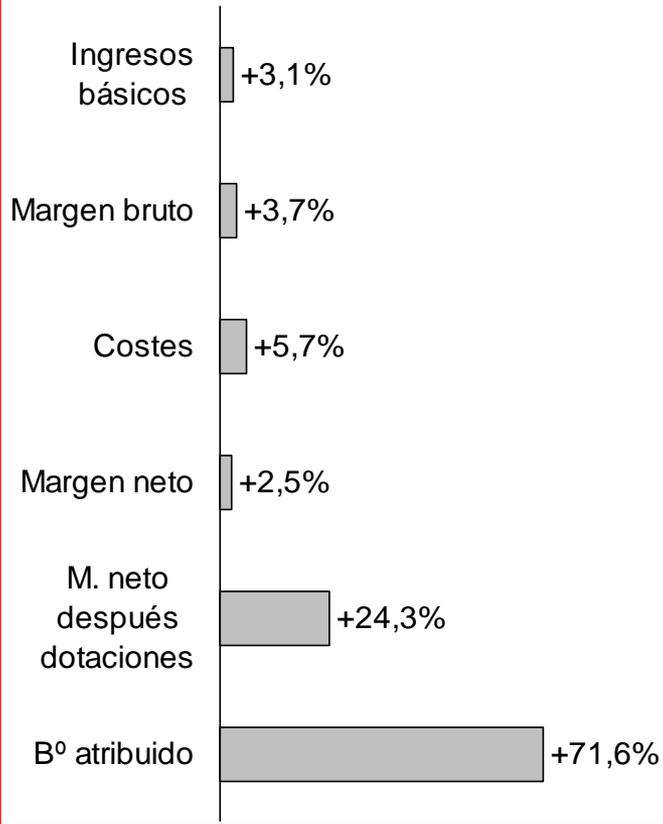
(1) Moneda local

(2) Sin perímetro: Total crédito +18%; hipotecas +14%

Mejor tendencia en ingresos y menor necesidad de dotaciones impulsan el beneficio. Además, impacto positivo de minoritarios

B° atribuido: 682 mill. US\$ (486 mill. euros)

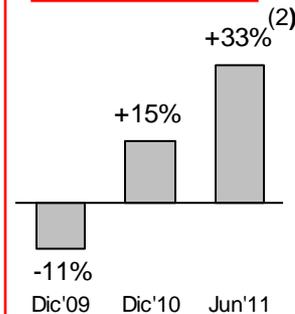
Var. 1S'11 / 1S'10 en US\$ constantes (%)



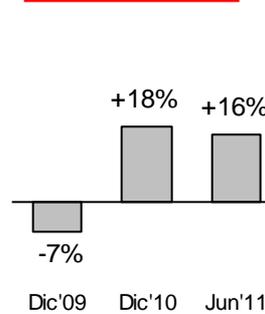
Actividad y rentabilidad⁽¹⁾

% Var. interanual

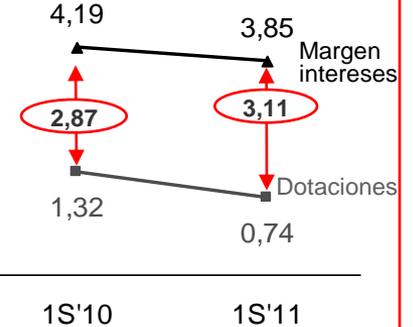
Créditos



Depósitos

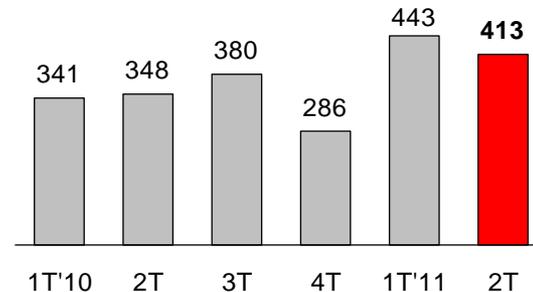


M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)

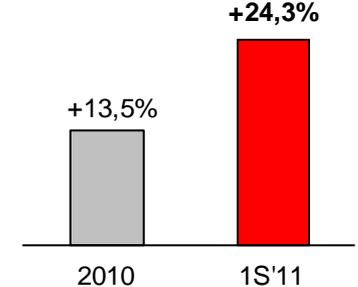


Margen neto después de dotaciones

Millones US\$ constantes



% Var. interanual



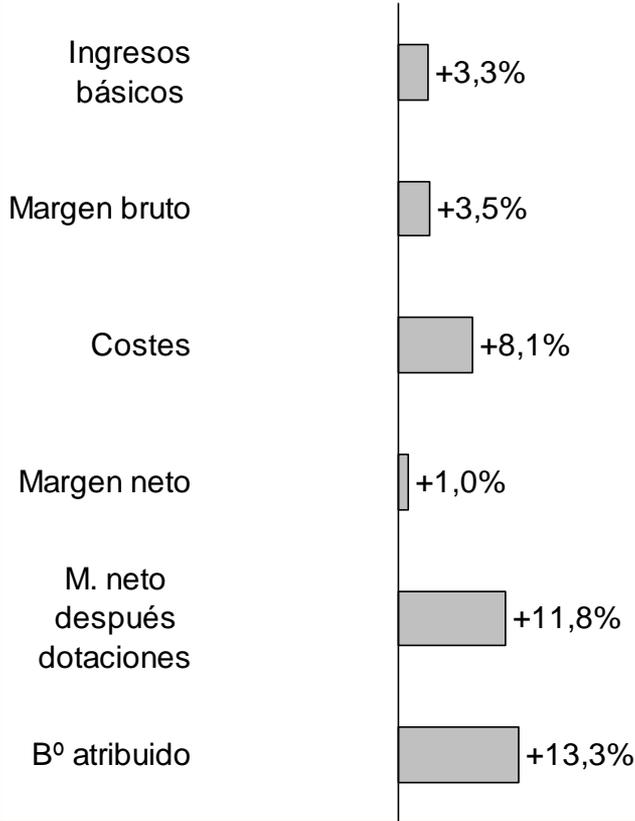
(1) Moneda local

(2) Sin perímetro: +23%

Similares tendencias que en México permiten obtener crecimiento a doble dígito en el margen neto después de dotaciones y en el beneficio

B° atribuido: 489 mill. US\$ (349 mill. euros)

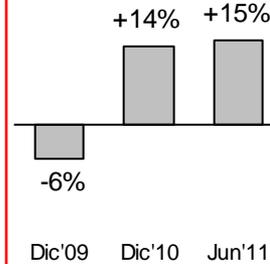
Var. 1S'11 / 1S'10 en US\$ constantes (%)



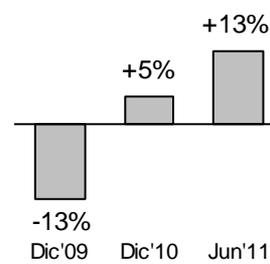
Actividad y rentabilidad(1)

% Var. interanual

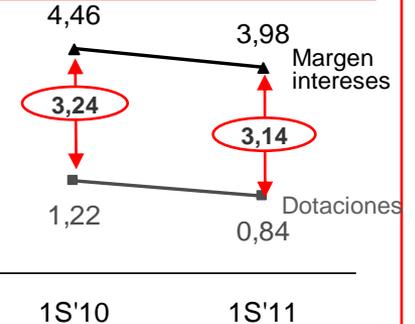
Créditos



Depósitos

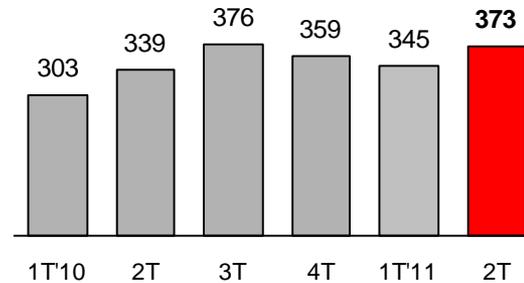


M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)

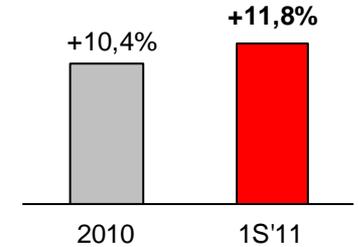


Margen neto después de dotaciones

Millones US\$ constantes



% Var. interanual



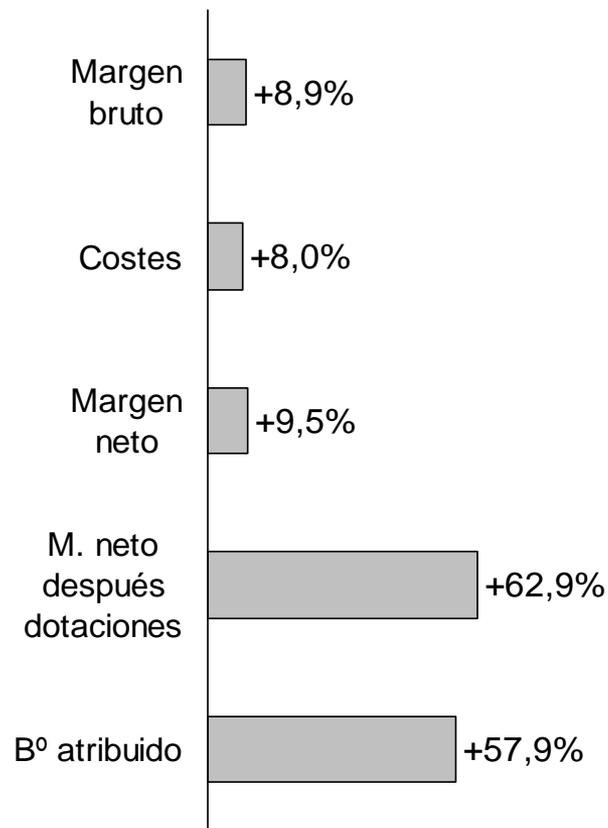
(1) Moneda local

SOVEREIGN

Consolidación de la rentabilidad de la franquicia: aumento en ingresos, crecimiento en actividad comercial y mejora de la calidad crediticia

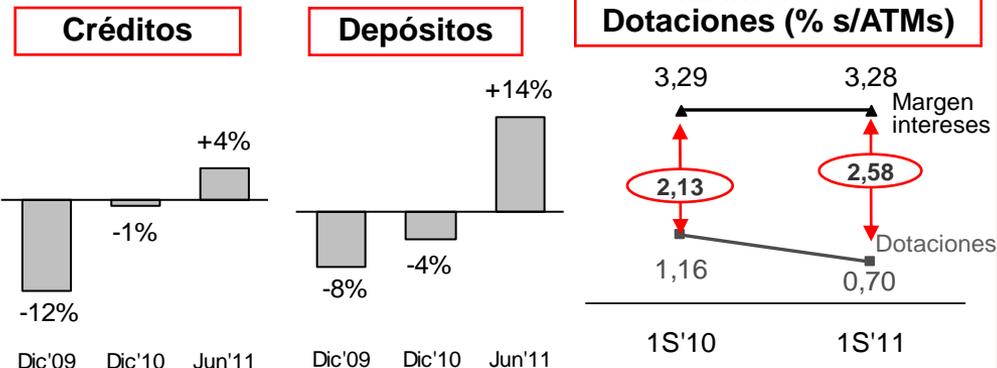
Bº atribuido: 359 mill. US\$ (256 mill. euros)

Var. 1S'11 / 1S'10 en US\$ (%)



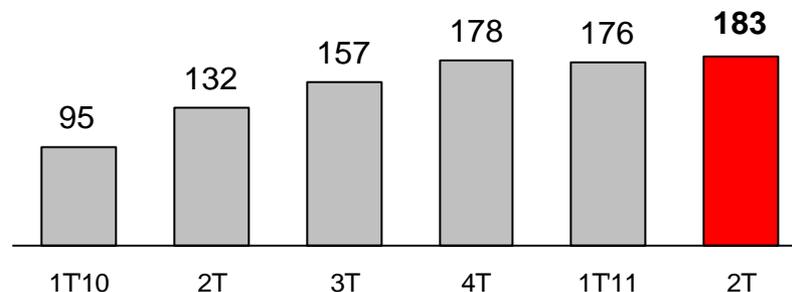
Actividad y rentabilidad⁽¹⁾

% Var. interanual



Beneficio atribuido

Millones US\$



(1) Moneda local

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

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

Aportación más negativa por coste de financiación y menor recuperación de impuestos

Beneficio atribuido Actividades Corporativas (Diferencia 1S'11 vs. 1S'10)

Principales efectos:

	<u>Mill. euros</u>
■ Margen de intereses	-260
■ ROF	+213
■ Otros resultados	-21
■ Impuestos	-245

Impacto total en beneficio: -313

- Ideas básicas 1S'11
- Resultados 1S'11
 - Grupo
 - Áreas de negocio

■ Tendencias próximos trimestres

- Anexos

España

- Crecimiento de ingresos
- Caída de provisiones específicas que no se refleja en beneficio por menor liberación de genérica

Portugal

- Sólida posición de partida para afrontar plan de ajuste del país
- Impacto en resultados pero sin deterioro de capital

SCF

- Sólida generación de beneficio por diversificación y modelo
- Esfuerzo de gestión en los mercados claves

Polonia (BZ WBK)

- Entra con buenas tendencias en ingresos y rentabilidad
- Confirma expectativas iniciales en el momento de la adquisición

Reino Unido

- Entorno de bajo crecimiento y fuerte competencia por la liquidez
- Impactos regulatorios

Latam

- Aceleración de volúmenes e ingresos
- Fortalecimiento capacidad instalada

Sovereign

- Aportación sostenida al Grupo compatible con plan de inversiones en plataformas operativas
- Solidez en liquidez, solvencia y calidad crediticia

- Ideas básicas 1S'11
- Resultados 1S'11
 - Grupo
 - Áreas de negocio
- Tendencias próximos trimestres

■ Anexos

Anexos

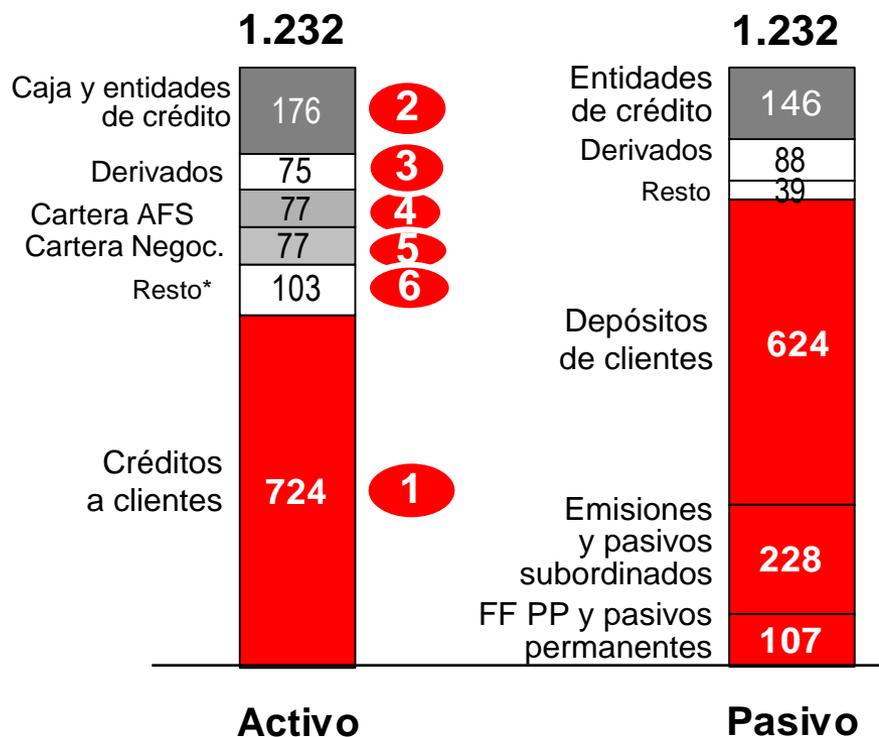
- **Balance Grupo**
- **Resultados segmentos secundarios**
- **Spreads y ratios mora y cobertura de las principales unidades**
- **Detalle sector construcción y promoción inmobiliaria en España**

Balance Grupo

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

Balance a junio 2011

Miles millones €



1

■ Inversiones crediticias: 59% del balance

2

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

3

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

4

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

5

■ Cartera negociación: 6%

6

■ Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 9%

(*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 27 bn €, activos materiales e intangibles 18 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 8 bn y periodificaciones y otras cuentas 50 bn.

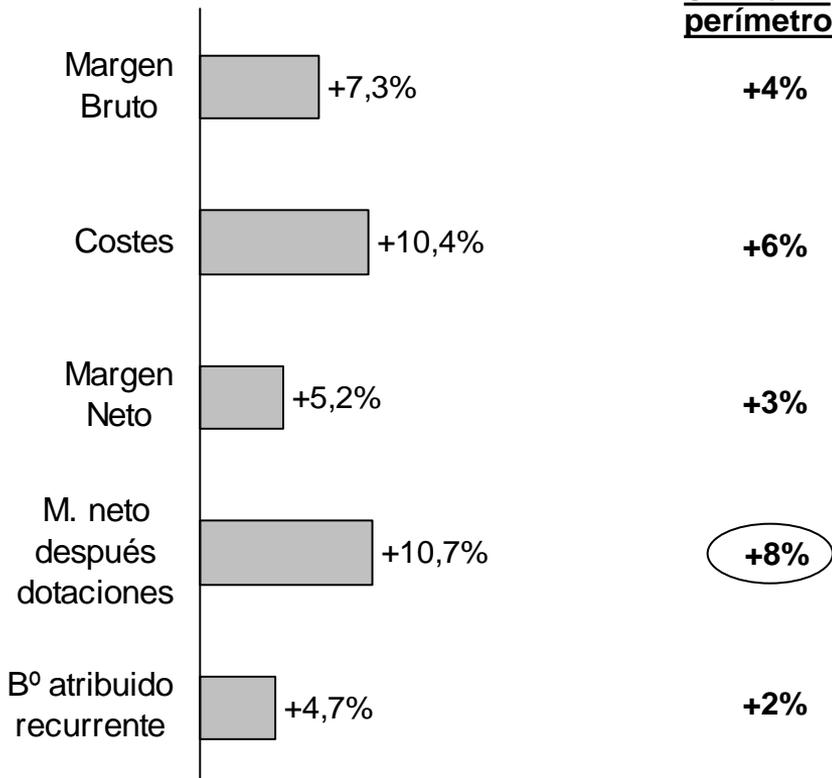
Resultados segmentos secundarios

Mejora de tendencia en márgenes y beneficio recurrente muy apoyado en menores dotaciones

B° atribuido recurrente: 4.228 mill. euros

Var. 1S'11 / 1S'10 en euros (%)

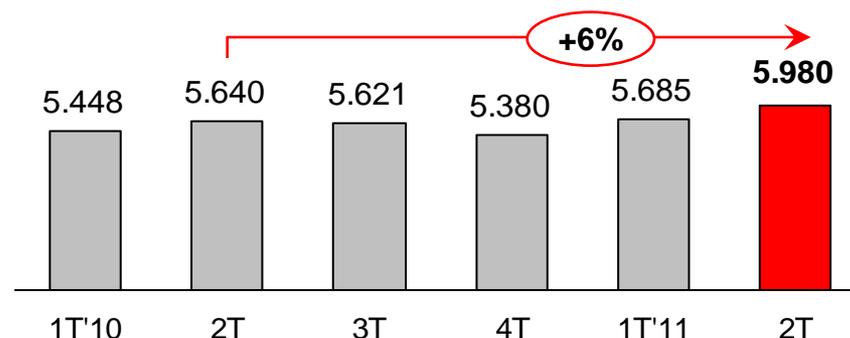
Sin t.c° ni
perímetro



B° atribuido 1S'11 tras one-off = 3.608 mill. euros

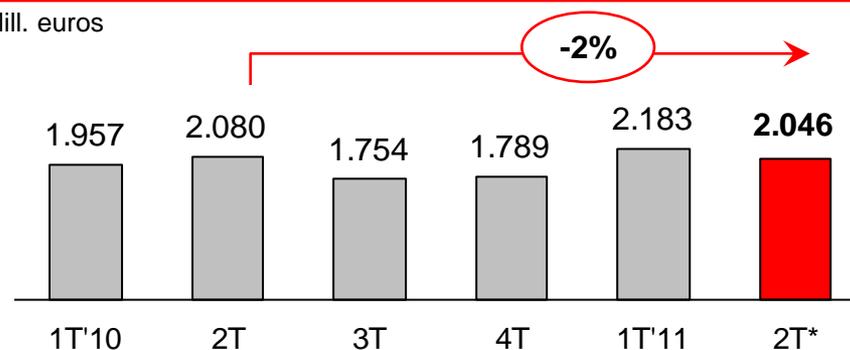
Margen neto

Mill. euros



B° atribuido recurrente

Mill. euros



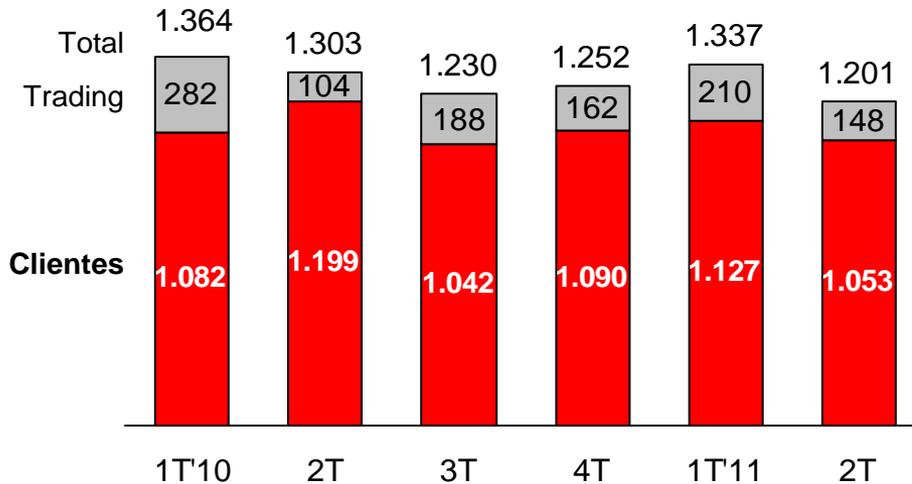
(*) Tras one-off, beneficio último trimestre: 1.426 mill. euros

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

Sólida generación de ingresos...

■ Por ingresos de clientes

Margen bruto (mill. €)

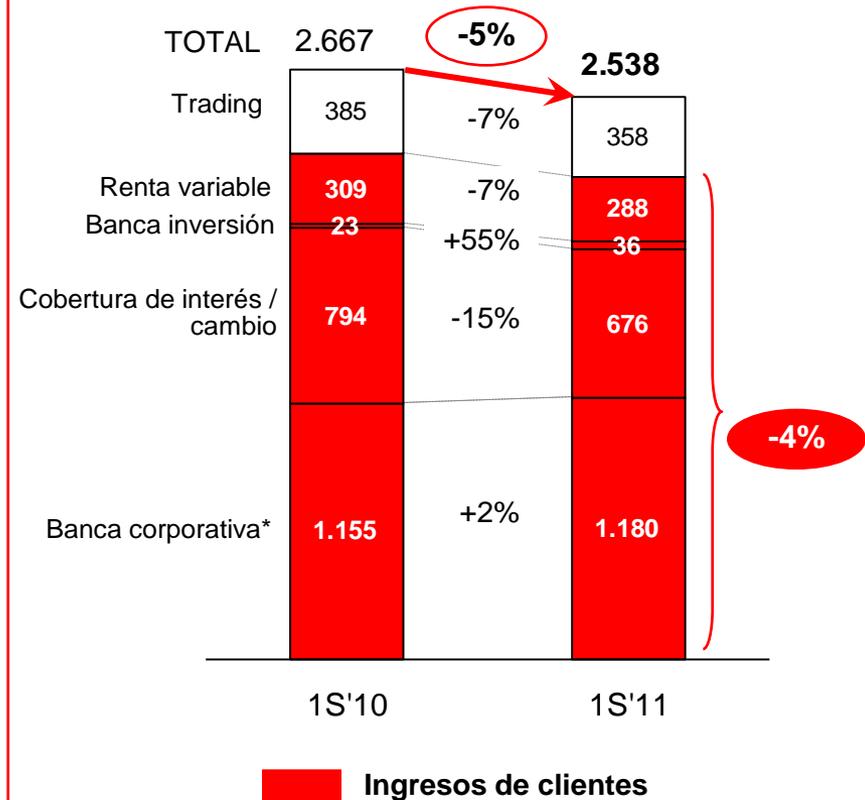


... en nuestros mercados core...

- España, Brasil y UK generan en torno al 72% de los ingresos de clientes

... sobre una cartera diversificada de productos

Margen bruto (mill. €)

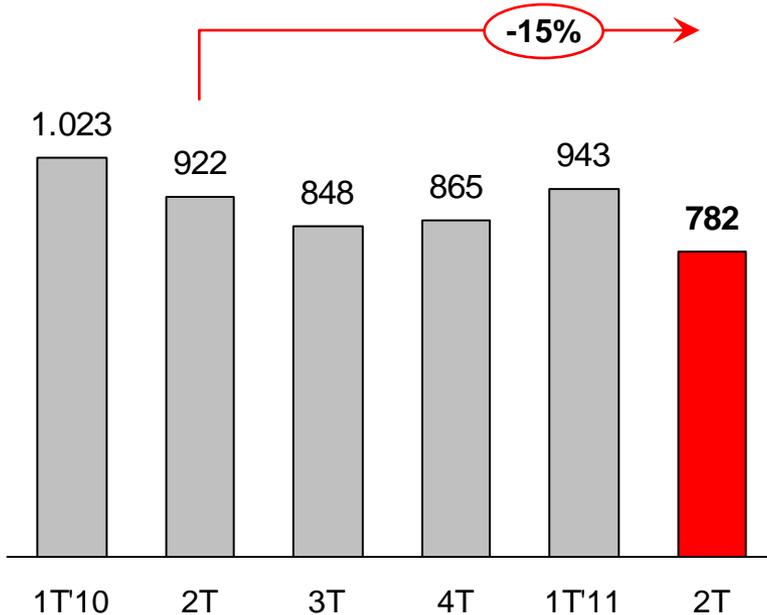


(*) Incluye Global Transaction Banking y Credit

Ingresos del trimestre afectados por debilidad de los mercados (ROF) y aumento de genéricas por mayor volumen de crédito

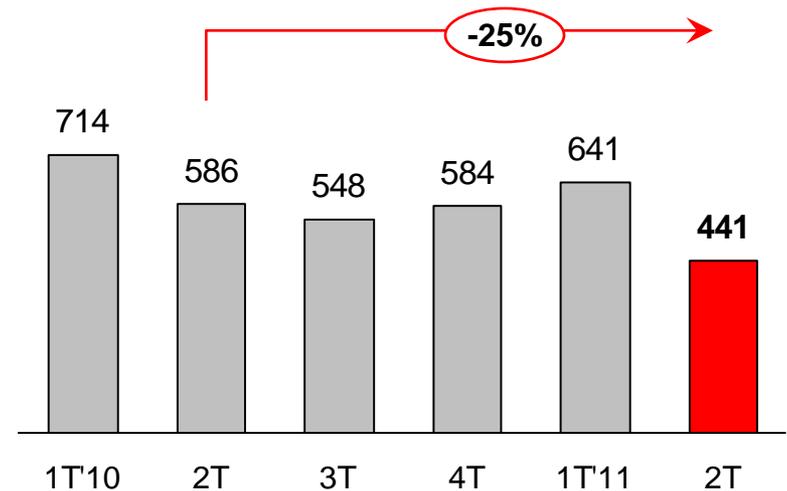
Margen neto

Millones euros



Bº atribuido

Millones euros

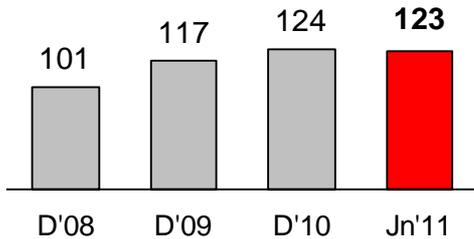


**Elevada aportación al Grupo vía ingresos y resultados:
10% ingresos totales sobre áreas operativas (+19% s/ 1S'10)**

Gestión Activos

Activos totales gestionados

Miles millones euros



Ingresos totales s/ Activos (*)

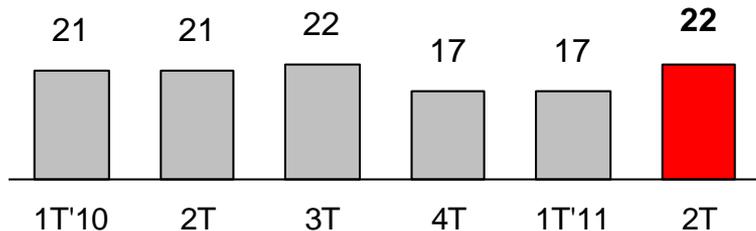
% anualizados

1,04% 1,03%

(*) Incluye comisiones cedidas a las redes

Beneficio atribuido al Grupo¹

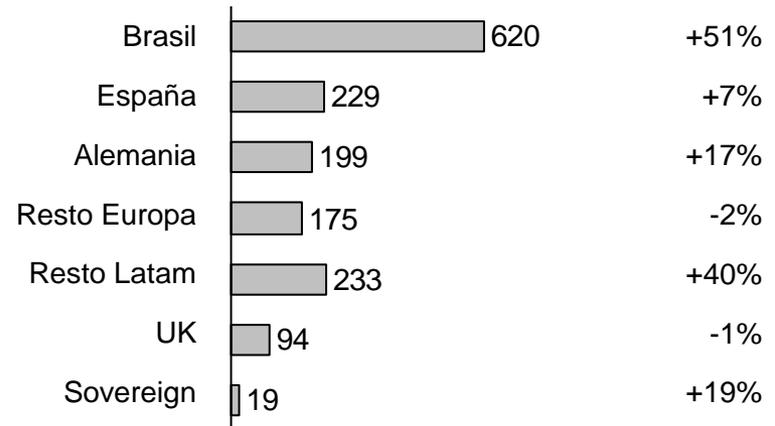
Millones de euros



Seguros

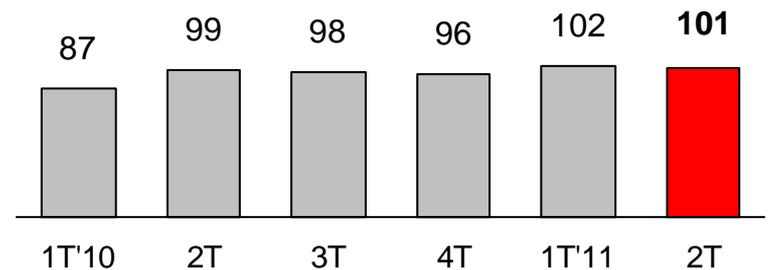
Total BAI+Comisiones cedidas: EUR 1.569 mill.

Var. s/1S'10 (€ ctes.)



Beneficio atribuido al Grupo¹

Millones de euros

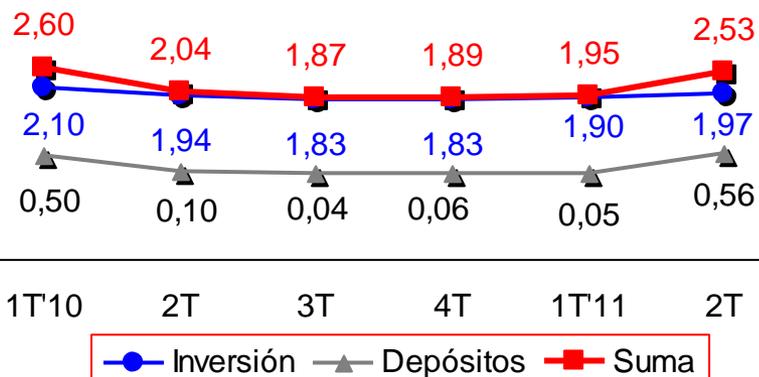


(1) Tras deducir de los ingresos totales, costes y comisiones cedidas a las redes

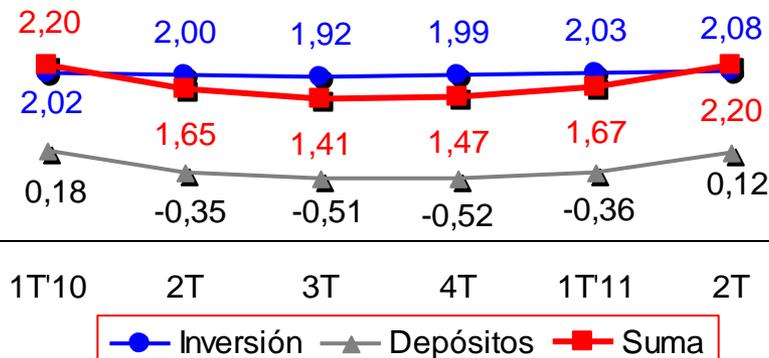
Spreads y ratios mora principales unidades

Spreads principales unidades Europa continental (%)

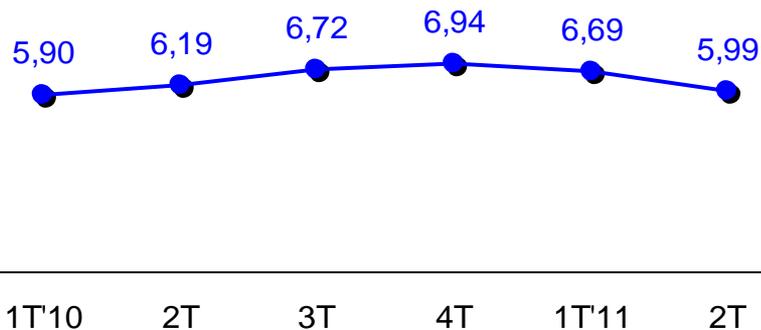
Red SAN



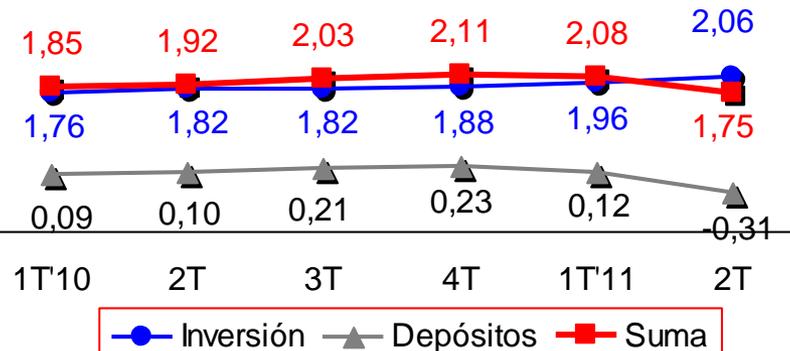
Banca Comercial Banesto

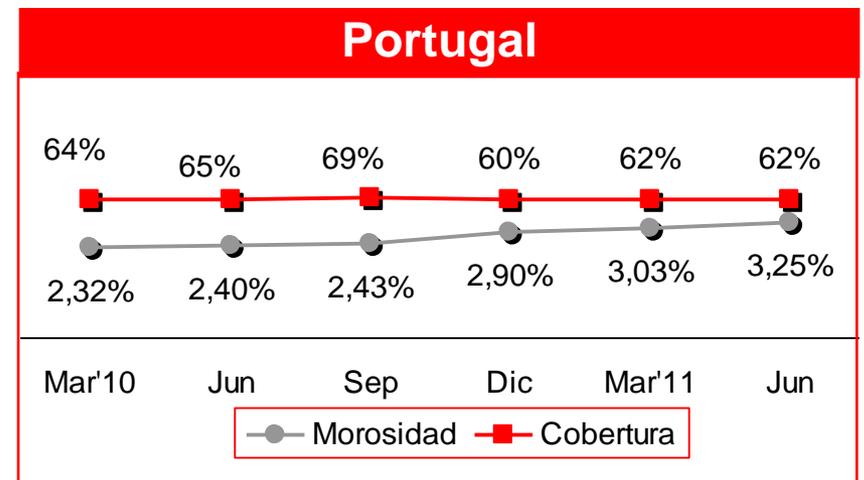
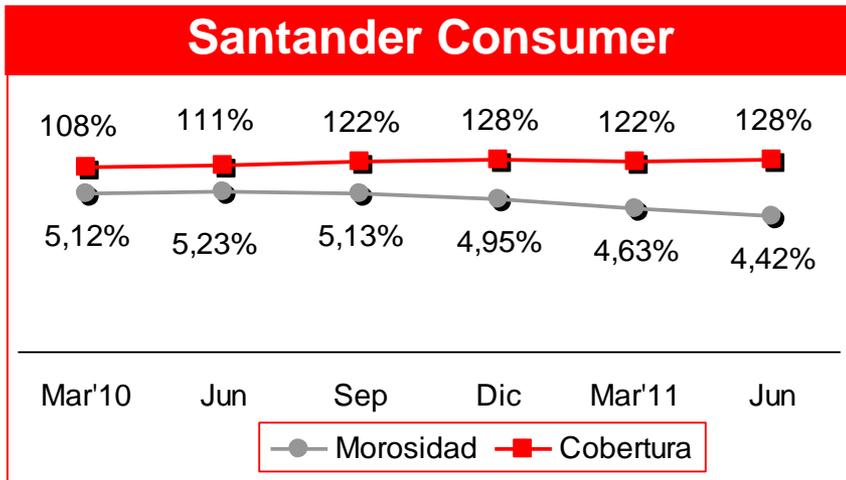
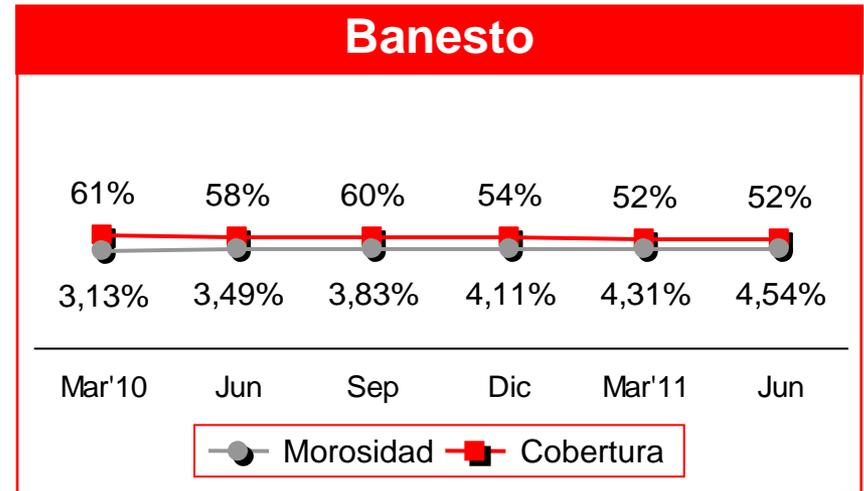
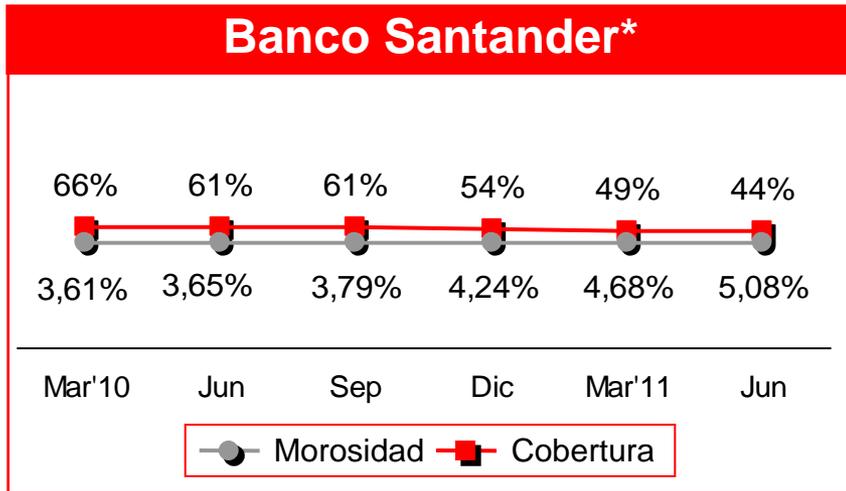


Inversión Santander Consumer



Banca Comercial Portugal

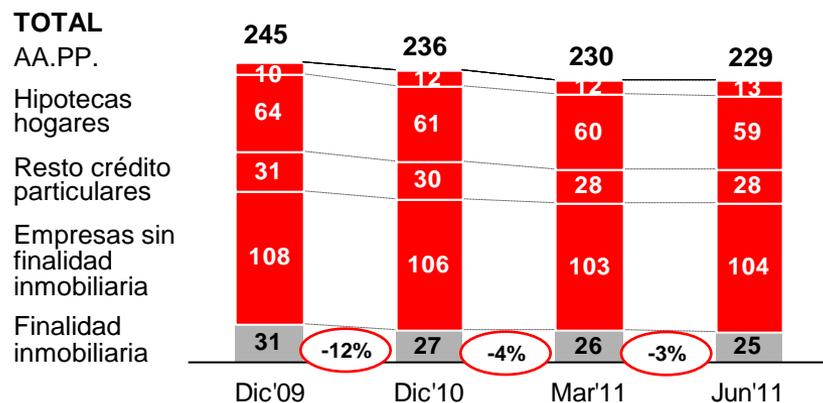




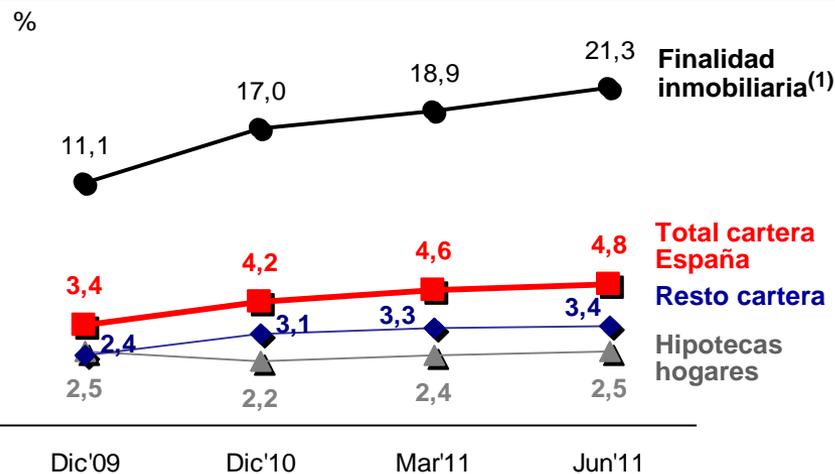
(*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 6,73% y una cobertura del 47% a junio 2011

Créditos brutos

Miles de millones de euros



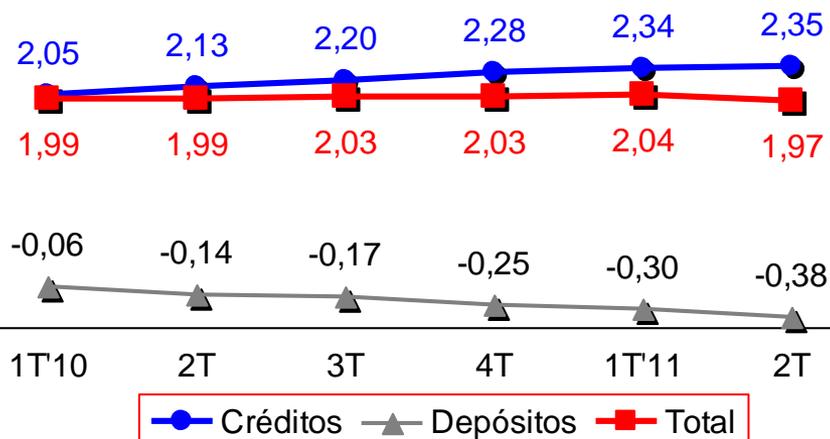
Ratio de morosidad



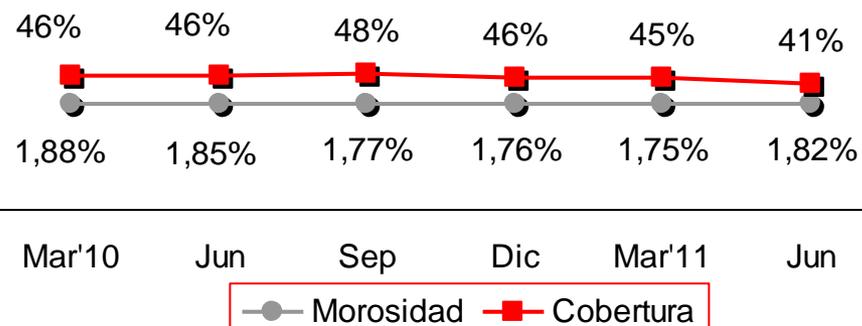
(1) Ratio de mora calculado sobre saldos consolidados, eliminados intragrupo

Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad (%)

Spreads Banca Comercial

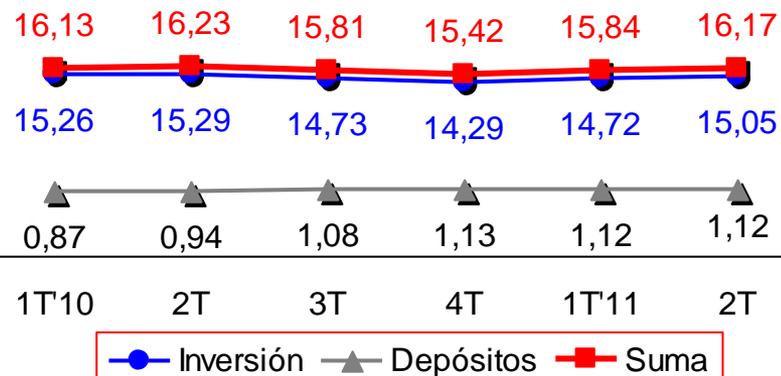


Morosidad y Cobertura

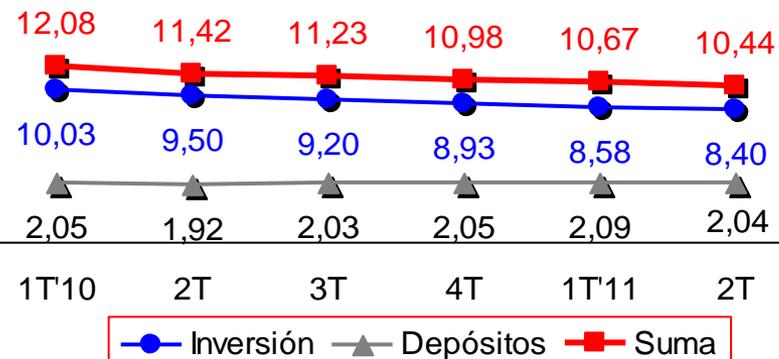


Spreads principales países Latinoamérica (%)

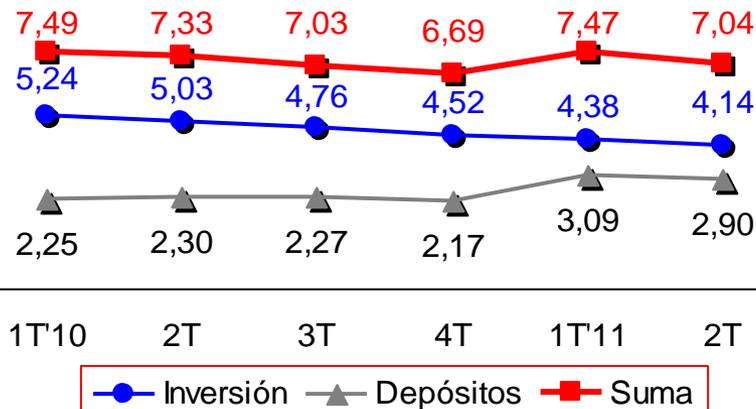
Banca Comercial Brasil



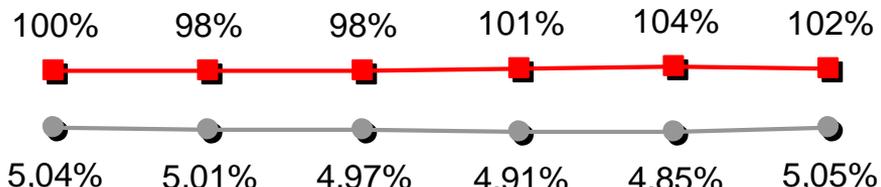
Banca Comercial México



Banca Comercial Chile



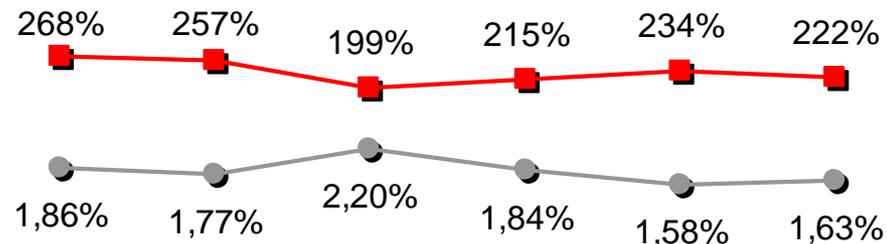
Brasil



Mar'10 Jun Sep Dic Mar'11 Jun

● Morosidad ■ Cobertura

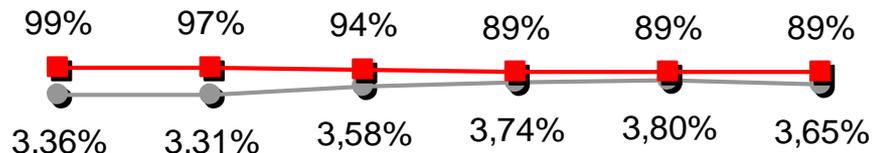
México



Mar'10 Jun Sep Dic Mar'11 Jun*

● Morosidad ■ Cobertura

Chile



Mar'10 Jun Sep Dic Mar'11 Jun

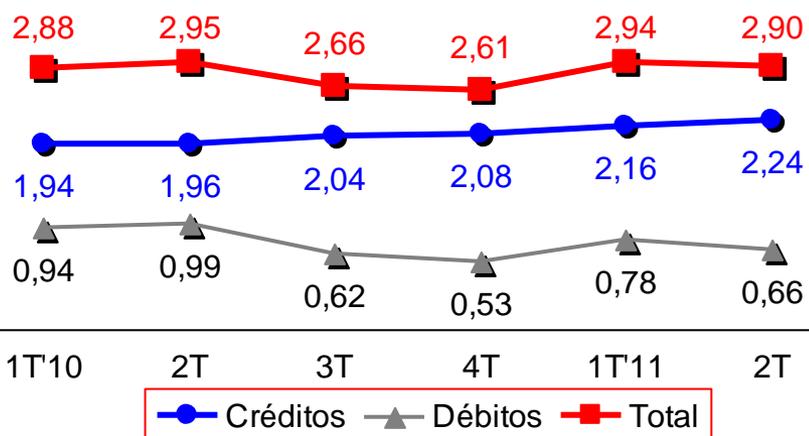
● Morosidad ■ Cobertura

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

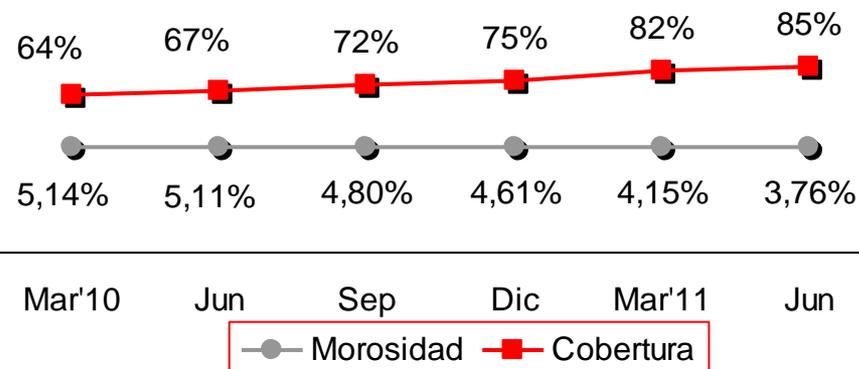
Incluyéndola, morosidad: 2,45%; cobertura: 165%

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

Spreads



Morosidad y Cobertura



Detalle sector construcción y promoción inmobiliaria en España

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

En millones de euros	Importe Bruto	Exceso sobre valor de garantía ⁽²⁾	Cobertura específica
1) Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo (negocios en España)	25.347	14.011	2.126
1.1) Del que: Dudoso	5.399	2.824	1.659
1.2) Del que: Subestándar	4.013	2.031	467
Pro-memoria:			
- Cobertura genérica total (negocios totales en España)			333
- Activos fallidos	251		

Pro-memoria: Datos del Grupo consolidado

En millones de euros	Valor contable ⁽³⁾
1) Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	208.493
2) Total activo consolidado (negocios totales)	1.231.908

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

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

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

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

En millones de euros	Crédito: Importe Bruto
1. Sin garantía hipotecaria	5.673
2. Con garantía hipotecaria	19.674
2.1 Edificios terminados	13.263
2.1.1 Vivienda	4.935
2.1.2 Resto	8.328
2.2 Edificios en construcción	1.810
2.2.1 Vivienda	1.268
2.2.2 Resto	542
2.3 Suelo	4.601
2.3.1 Terrenos urbanizados	2.861
2.3.2 Resto suelo*	1.740
TOTAL	25.347

(*) Incluye 1.542 millones de euros de terrenos urbanizables

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

En millones de euros	Importe Bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	59.981	1.433
Sin garantía hipotecaria	689	32
Con garantía hipotecaria	59.292	1.401

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

Rangos de LTV				
En millones de euros	LTV < 50%	50% < LTV < 80%	80% < LTV < 100%	LTV > 100%
Importe bruto	20.186	31.267	6.960	879
Del que: Dudosos	318	603	308	172

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

En millones de euros	Importe bruto	Del que: Cobertura	Importe neto
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	6.337	2.170	4.167
1.1 Edificios terminados	1.336	329	1.007
1.1.1 Vivienda	830	204	626
1.1.2 Resto	506	124	381
1.2 Edificios en construcción	700	172	528
1.2.1 Vivienda	688	169	519
1.2.2 Resto	12	3	9
1.3 Suelo	4.301	1.669	2.632
1.3.1 Terrenos urbanizados	2.967	1.114	1.853
1.3.2 Resto suelo*	1.334	555	779
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.759	438	1.321
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	239	62	177
SUBTOTAL	8.335	2.670	5.665
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	840	438	402
TOTAL	9.175	3.108	6.067

(*) Incluye 992 millones de euros brutos (581 millones netos) de terrenos urbanizables

