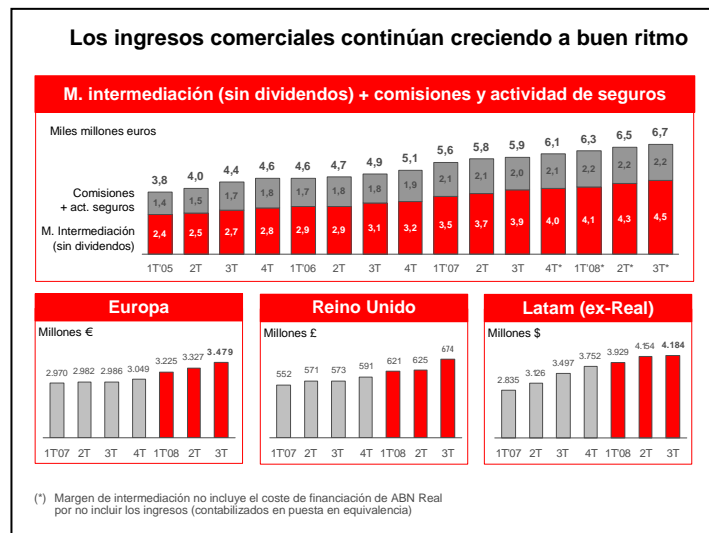


EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

Banco Santander cerró los nueve primeros meses de 2008 con un beneficio atribuido de 6.935 millones de euros, lo que supone un incremento del 6% con respecto al registrado en el mismo periodo de 2007. Este crecimiento sería del 16% si no se tiene en cuenta el impacto de las plusvalías extraordinarias obtenidas el año pasado. En el tercer trimestre de este año Santander ha obtenido unas plusvalías extraordinarias de 586 millones de euros de la venta de la Ciudad Financiera, plusvalías que no están incluidas en el beneficio del tercer trimestre. En cambio, el beneficio atribuido de 2007 incluía 582 millones de euros en plusvalías con la venta de participaciones en el banco italiano Intesa Sanpaolo y el portugués BPI.

Estos resultados se han logrado en un contexto económico y financiero muy complejo que ha provocado que un gran número de entidades financieras globales, con las que se compara Banco Santander, hayan registrado pérdidas y necesitado ayudas públicas. En este entorno, Banco Santander ha realizado importantes adquisiciones, como Alliance & Leicester (A&L) y los depósitos y canales de distribución de Bradford & Bingley (B&B) en Reino Unido, y ha lanzado una oferta sobre el capital que aún no controla de Sovereign Bancorp. En las cuentas de cierre de septiembre únicamente se incluye el balance de B&B.

La crisis financiera y la desaceleración económica han implicado un menor crecimiento de actividad y un aumento de la mora, que ha demandado mayores necesidades de provisiones. Estos impactos han sido compensados con una gestión de precios del negocio acorde a la situación y con mayor control de los gastos, que se resume en que los ingresos crecieron a una tasa (13%), que es cuatro veces superior a la de los costes (3%).



Resultados

La evolución de los nueve primeros meses confirma el crecimiento recurrente de los ingresos típicos de la actividad bancaria, ya que el margen de intermediación, sin incluir dividendos, más las comisiones y la actividad de seguros llevan aumentando trimestre a trimestre durante cuatro años consecutivos, pese a los cambios de escenario. En el tercer trimestre de 2008,

menor aportación de banca mayorista como consecuencia de la reducción de las operaciones corporativas en España. Las unidades comerciales ganaron 3.059 millones, con un aumento del 9%.

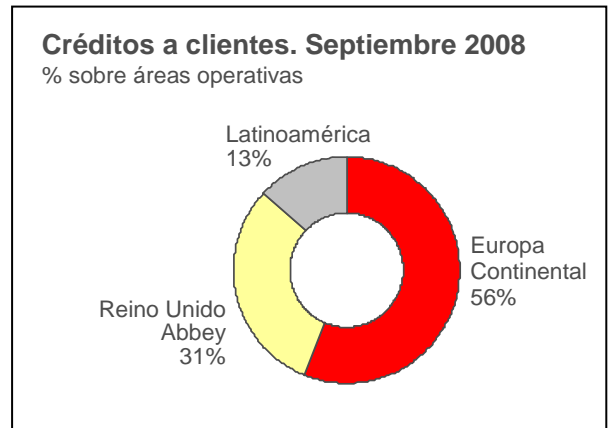
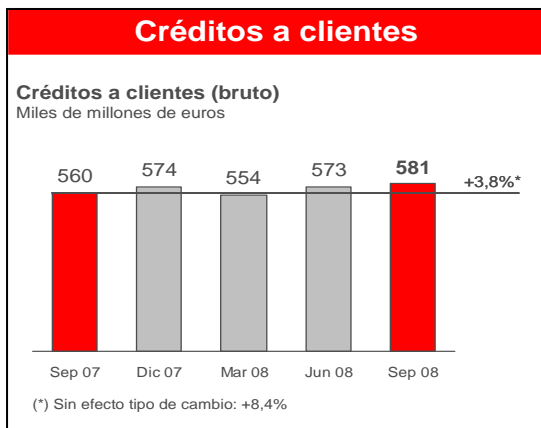
Abbey, por su parte, crece un 20% su beneficio en libras, que asciende a 737 millones (943 millones de euros y +4%), apoyado en un aumento de los ingresos del 13% y con los costes creciendo al 4%, las mismas tasas que el conjunto del Grupo. Por tanto, el beneficio del Banco Santander en Europa suma 4.473 millones, el 64% del beneficio total.

En Latinoamérica, el beneficio atribuido crece un 20% en dólares, su moneda de gestión, hasta 3.294 millones. En euros, el beneficio atribuido es de 2.167 millones (+6%). La mayor aportación corresponde a Brasil, que gana un 21% más, hasta 1.138 millones de dólares (749 millones de euros), cifras que no incluyen a Banco Real. Le sigue México, con un aumento del 22%, hasta 827 millones de dólares (544 millones de euros), y Chile, que mejora un 17% y registra un beneficio de 635 millones de dólares (418 millones de euros).

Si se observan los resultados hasta septiembre en función de los negocios, la actividad de banca comercial obtuvo un beneficio antes de impuestos de 7.109 millones de euros (+5%). Este crecimiento está impactado por la depreciación de la libra y del dólar frente al euro. Por su parte, Banca Mayorista Global registró un beneficio antes de impuestos de 1.740 millones de euros (-5%), descenso que se debe a que el primer trimestre del año pasado fue excepcional, como consecuencia de los ingresos procedentes de grandes operaciones corporativas en España. El resultado del segundo y tercer trimestres estancos de este año suman 1.148 millones de resultado antes de impuestos, frente a 954 millones del mismo periodo del año pasado. En cuanto a Gestión de Activos y Seguros, el beneficio bruto fue de 416 millones, con un descenso del 5% con respecto a un año antes, con un buen comportamiento de seguros en todos los mercados, mientras que la evolución de los fondos de inversión se ha visto afectada por el crecimiento de los depósitos, así como por la situación de los mercados.

Negocio

Banco Santander cerró septiembre de 2008 con unos fondos gestionados de 1.079.723 millones de euros. De este importe, 953.035 millones corresponden a los activos en balance, que crecen un 7%. Sin considerar el impacto de la depreciación de algunas monedas, Santander aumentó un 8% en créditos y un 11% en depósitos (un 20% al integrar B&B).



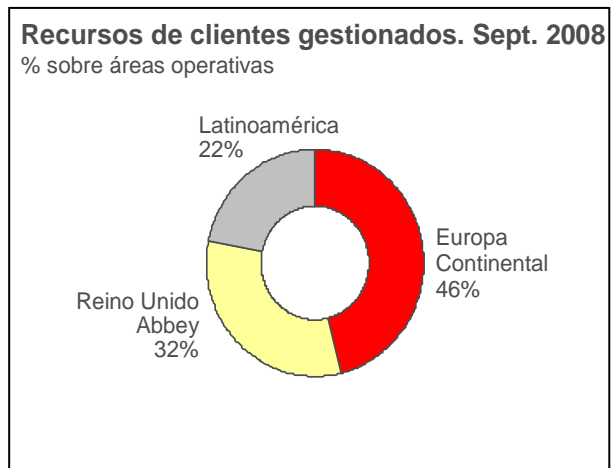
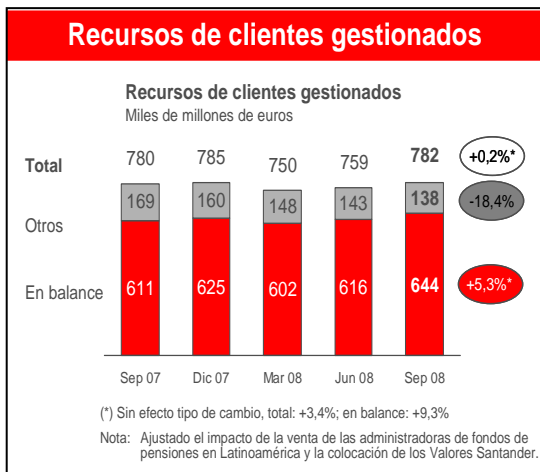
El importe de la inversión crediticia bruta del Grupo Santander se situó en 580.913 millones de euros al cierre de septiembre de 2008, con un aumento del 4% en euros y del 8% sin el efecto de la depreciación del dólar y la libra. Un 56% de esta inversión la aportan los negocios de Europa Continental, un 31% los de Reino Unido (Abbey) y el restante 13%, Latinoamérica.

En Europa Continental, el crecimiento del crédito es del 7%, hasta alcanzar 316.585 millones de euros, con incrementos en todos los países y unidades. En España, Red Santander y Banesto crecen al 3%. El crédito al sector residente, que básicamente refleja el negocio crediticio en España, aumenta un 5%, con la actividad con garantía real, en su mayor parte hipotecaria, aumentando un 3%. En Portugal, Santander Totta crece un 11%.

Santander Consumer aumenta el crédito un 20%, lo que incluye la adquisición a Royal Bank of Scotland de la cartera de créditos de 2.200 millones de euros en crédito al consumo en Alemania, Holanda, Bélgica y Austria.

Latinoamérica, por su parte, alcanzó un volumen de créditos de 74.216 millones de euros, con un crecimiento del 15% en euros y en torno al 21% en moneda local. Brasil crece un 34%; Chile un 21%, y México un 16%.

Abbey cierra septiembre con un volumen de créditos de 173.553 millones de euros. La actividad hipotecaria aumenta un 12% hasta alcanzar un saldo de 121.200 millones de libras. La producción neta de hipotecas durante los nueve primeros meses ascendió a 10.800 millones de libras, frente a 6.700 millones del mismo periodo del año pasado.



Al cierre de septiembre, la tasa de morosidad del Grupo se situaba en el 1,63%, que compara con el 0,89% de un año antes. La tasa de cobertura se situó en el 104%, lo que supone cincuenta y cuatro puntos menos que un año antes. El Grupo cuenta con fondos para insolvencias por importe de 11.035 millones de euros, de los que 6.296 millones corresponden a fondos genéricos, con un leve aumento durante el periodo como consecuencia del crecimiento del negocio.

La tasa de morosidad continúa por debajo de un punto en Reino Unido (0,76%). En España, el conjunto de negocios del Grupo Santander (Banco Santander, Banesto, Santander Consumer Finance, Open Bank y Banif) tienen una morosidad que se sitúa en el 1,5%. Los



negocios en Latinoamérica tienen una mora del 2,37%. Las tasas de morosidad del Grupo están claramente por debajo de la media del sector financiero en todos los mercados donde opera.

En cuanto a la captación de ahorro, el conjunto de los recursos de clientes gestionados por el Grupo asciende a 781.803 millones de euros al cierre de septiembre de 2008. Su evolución se ve afectada por la venta de las pensiones en Latinoamérica, el efecto de la depreciación del dólar y la libra y la colocación en octubre del año pasado de 7.000 millones de euros en Valores Santander, que salen de recursos de clientes para computar como recursos propios. Asimismo, se incorporan los 20.000 millones de libras en depósitos procedentes de Bradford & Bingley. Sobre bases homogéneas, el conjunto de recursos de clientes prácticamente se mantiene, con un aumento de dos décimas, con los depósitos creciendo a un 11% mientras los fondos de inversión y pensiones descienden.

Europa Continental supone el 47% de los recursos gestionados de clientes del Grupo, con un importe de 300.353 millones de euros. En España, que representa el 82% de esta área geográfica, los depósitos aumentan un 11%, en Portugal un 18% y en Santander Consumer Finance un 16%.

En Latinoamérica, los recursos de clientes suman 139.917 millones de euros, con un crecimiento del 9%. Los depósitos en la región alcanzan 85.439 millones, con un aumento del 15%. En Brasil, los depósitos suben un 29%, en Chile un 16%, y en México un 2%.

Abbey cuenta con un volumen de recursos de clientes de 205.651 millones de euros. Los depósitos de clientes aumentan un 31% con la incorporación de B&B, y un 5% sobre bases homogéneas en moneda local.

Adquisición de nuevos negocios

El pasado 14 de julio, Banco Santander y Alliance & Leicester alcanzaron un acuerdo sobre los términos de una oferta recomendada por parte de Santander sobre la totalidad del capital del banco británico. Dicho acuerdo ha supuesto que los accionistas de Alliance & Leicester percibieran el pasado 10 de octubre una acción Santander por cada tres acciones de su entidad, lo que supuso la emisión de 140,9 millones de acciones nuevas de Banco Santander.

A&L, que se integrará en las cuentas del Grupo en el cuarto trimestre de este año, cuenta con activos por importe de 79.000 millones de libras, 30.800 millones de libras en depósitos y 42.800 millones de libras en hipotecas, pertenecientes a 5,5 millones de clientes que operan a través de 254 oficinas.

El 29 de septiembre Abbey adquirió los depósitos y los canales de distribución de Bradford & Bingley, lo que supone incrementar los depósitos minoristas en 20.000 millones de libras, pertenecientes a 2,7 millones de clientes, y la red de oficinas en 197, además de otros 141 puntos de venta en locales de terceros. El importe de esta adquisición asciende a 612 millones de libras, si bien B&B aporta a Abbey 208 millones de libras de capital que correspondían a determinadas filiales. La integración de B&B en el Grupo tiene impacto en el balance de cierre de septiembre, no así en la cuenta de resultados.



Estas adquisiciones colocan a Santander con una cuota de mercado del 10% en depósitos y del 13% en hipotecas en Reino Unido. Abbey se convertirá en la segunda entidad de dicho mercado en el negocio hipotecario y la tercera en la gestión de depósitos, con 1.300 oficinas y 25 millones de clientes.

El pasado 14 de octubre, Banco Santander y Sovereign Bancorp anunciaron el acuerdo por el que Santander adquirirá Sovereign Bank mediante intercambio de acciones. El canje de acciones será de 1 acción de Santander por cada 3,42 acciones de Sovereign. Banco Santander poseía ya un 24,35% de dicha entidad, por lo que la oferta afecta al 75,65% restante. Esta previsto que esta operación se complete a lo largo del primer trimestre del año próximo.

Estas tres adquisiciones, A&L, B&B y Sovereign, suponen una inversión de alrededor de 5.000 millones de euros. El retorno medio esperado de dichas inversiones (ROI) será de alrededor del 20% al tercer año.

La acción y el dividendo

Banco Santander cuenta con unos recursos propios computables de 53.981 millones de euros al cierre de septiembre de 2008, con un excedente de 16.150 millones sobre el mínimo regulatorio exigido. Con estos recursos, el ratio BIS, medido con criterios de Basilea II, se sitúa en el 11,42%, el Tier I en el 7,89% y el core capital en el 6,31%. Estos ratios ponen de manifiesto la fortaleza de capital del Grupo Santander.

A 30 de septiembre de 2008, la acción Santander cotizaba a 10,5 euros, lo que suponía una capitalización bursátil de 65.670 millones de euros. El Consejo de Administración ha aprobado en este año el reparto de dos dividendos con cargo a los resultados de 2008 por un importe cada uno de 0,135234 euros por título, lo que supone un 10% más que el mismo repartido el año pasado con cargo a los beneficios de 2007. El primer dividendo fue abonado el 1 de agosto y el segundo será abonado a partir del 1 de noviembre

La base accionarial del Grupo Santander ascendía a 30 de septiembre a 2.251.033 accionistas. En el Grupo trabajan 133.178 personas, que atienden a 68 millones de clientes en 11.685 oficinas. Estas cifras se verán incrementadas en el cuarto trimestre de este año como consecuencia de la integración de A&L y Banco Real.

Resultados

Millones de euros

	9M '08	9M '07	Variación	
			Absoluta	%
Margen de intermediación (sin dividendos)	12.528	11.016	1.512	13,7
Rendimiento de instrumentos de capital	397	357	40	11,1
Margen de intermediación	12.925	11.373	1.552	13,6
Resultados por puesta en equivalencia	800	248	552	222,2
Comisiones netas	6.229	6.022	208	3,5
Actividades de seguros	262	250	12	4,9
Margen comercial	20.216	17.893	2.324	13,0
Resultados netos de operaciones financieras	2.318	2.053	265	12,9
Margen ordinario	22.534	19.946	2.588	13,0
Servicios no financieros	95	110	(16)	(14,2)
Gastos no financieros	(55)	(56)	1	(2,5)
Otros resultados de explotación	(124)	(111)	(13)	—
Costes de explotación	(9.303)	(8.989)	(314)	3,5
Gastos generales de administración	(8.384)	(8.033)	(351)	4,4
<i>De personal</i>	(4.994)	(4.761)	(233)	4,9
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(3.390)	(3.272)	(118)	3,6
Amortizaciones	(919)	(956)	37	(3,8)
Margen de explotación	13.147	10.900	2.247	20,6
Pérdidas netas por deterioro de activos	(4.079)	(2.419)	(1.660)	68,6
Créditos	(3.992)	(2.387)	(1.605)	67,2
Fondo de comercio	—	—	—	—
Otros activos	(86)	(32)	(55)	172,8
Otros resultados	(166)	(375)	210	—
Resultado antes de impuestos (sin plusvalías)	8.903	8.105	797	9,8
Impuesto sobre sociedades	(1.587)	(1.803)	216	(12,0)
Resultado de la actividad ordinaria	7.316	6.302	1.013	16,1
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	4	99	(95)	(95,8)
Resultado consolidado del ejercicio (sin plusvalías)	7.320	6.401	918	14,3
Resultado atribuido a minoritarios	384	412	(27)	(6,6)
Beneficio atribuido al Grupo (sin plusvalías)	6.935	5.990	946	15,8
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	—	582	(582)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	6.935	6.572	363	5,5

Créditos a clientes

Millones de euros

	30.09.08	30.09.07	Variación		31.12.07
			Absoluta	%	
Crédito a las Administraciones Públicas	6.073	5.213	860	16,5	5.633
Crédito a otros sectores residentes	229.545	218.672	10.874	5,0	227.512
Cartera comercial	14.733	17.114	(2.381)	(13,9)	18.248
Crédito con garantía real	124.274	120.750	3.524	2,9	123.371
Otros créditos	90.538	80.807	9.731	12,0	85.893
Crédito al sector no residente	345.294	335.892	9.403	2,8	341.027
Crédito con garantía real	204.898	201.795	3.102	1,5	199.316
Otros créditos	140.397	134.097	6.300	4,7	141.711
Créditos a clientes (bruto)	580.913	559.776	21.137	3,8	574.172
Fondo de provisión para insolvencias	10.211	8.561	1.649	19,3	8.695
Créditos a clientes (neto)	570.703	551.215	19.488	3,5	565.477
Promemoria: Activos dudosos	10.373	5.669	4.703	83,0	6.070
Administraciones Públicas	1	2	(1)	(66,7)	1
Otros sectores residentes	4.636	1.512	3.123	206,6	1.812
No residentes	5.737	4.156	1.581	38,0	4.257

Recursos de clientes gestionados

Millones de euros

	30.09.08	30.09.07	Variación		31.12.07
			Absoluta	%	
Acreedores Administraciones Públicas	15.016	14.257	759	5,3	15.239
Acreedores otros sectores residentes	110.156	101.914	8.242	8,1	103.772
Vista	51.016	55.900	(4.884)	(8,7)	53.779
Plazo	43.355	28.497	14.857	52,1	31.007
Cesión temporal de activos	15.785	17.517	(1.732)	(9,9)	18.986
Acreedores sector no residente	247.122	232.138	14.985	6,5	236.693
Vista	128.482	121.131	7.351	6,1	117.699
Plazo	96.832	76.410	20.422	26,7	78.287
Cesión temporal de activos	19.098	32.160	(13.062)	(40,6)	37.538
Administraciones públicas	2.710	2.437	274	11,2	3.168
Depósitos de clientes	372.294	348.309	23.985	6,9	355.704
Débitos representados por valores negociables	236.986	237.963	(978)	(0,4)	233.634
Pasivos subordinados	34.575	31.918	2.657	8,3	35.670
Recursos de clientes en balance	643.855	618.190	25.664	4,2	625.009
Fondos de inversión	97.256	128.190	(30.935)	(24,1)	119.211
Fondos de pensiones	11.172	30.707	(19.535)	(63,6)*	11.952
Patrimonios administrados	18.260	20.489	(2.229)	(10,9)	19.814
Seguros de ahorro	11.260	8.910	2.350	26,4	9.009
Otros recursos de clientes gestionados	137.948	188.297	(50.349)	(26,7)	159.986
Recursos de clientes gestionados	781.803	806.487	(24.684)	(3,1)*	784.995

(*).- Eliminado impacto venta administradoras de fondos de pensiones en Latinoamérica, fondos de pensiones: -3,4%; recursos de clientes gestionados: -0,7%

Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero

Millones de euros

	30.09.08	30.09.07	Variación		31.12.07
			Absoluta	%	
Capital suscrito	3.127	3.127	—	—	3.127
Primas de emisión	20.370	20.370	—	—	20.370
Reservas	28.069	16.689	11.380	68,2	23.458
Acciones propias en cartera	(77)	(207)	130	(63,0)	(0)
Fondos propios en balance	51.490	39.979	11.511	28,8	46.955
Beneficio atribuido	6.935	6.572	363	5,5	9.060
Dividendo a cuenta distribuido	(846)	(769)	(77)	10,0	(1.538)
Fondos propios al final del periodo	57.579	45.782	11.797	25,8	54.478
Dividendo a cuenta no distribuido	—	(769)	769	(100,0)	(2.532)
Fondos propios	57.579	45.013	12.566	27,9	51.945
Ajustes por valoración	(3.779)	980	(4.760)	—	722
Intereses minoritarios	2.527	2.332	196	8,4	2.358
Capital con naturaleza de pasivo financiero	498	558	(60)	(10,7)	523
Participaciones preferentes en pasivos subordinados	7.151	7.320	(169)	(2,3)	7.261
Patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero	63.976	56.203	7.773	13,8	62.810

Recursos propios computables y ratio BIS II

Millones de euros

	30.09.08
Core capital	29.836
Recursos propios básicos	37.300
Recursos propios de segunda categoría	22.639
Deducciones*	(5.957)
Recursos propios computables	53.981
Activos ponderados por riesgo	472.895
Ratio BIS II	11,42
Tier I antes de deducciones	7,89
Core capital	6,31
Excedente de recursos propios (ratio BIS II)	16.150

(*).- En su mayor parte corresponde a la participación en RFS Holdings, registrada por puesta en equivalencia, tenedora de los negocios adquiridos de ABN AMRO en tanto se produzca su segregación definitiva y posterior incorporación al Grupo.