

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer semestre 2009

29 de julio de 2009

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

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

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

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

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

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

■ Ideas básicas Grupo 1S'09

- Resultados áreas de negocio 1S'09
- Conclusiones
- Anexos

Consistencia de resultados

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

Fortaleza de balance

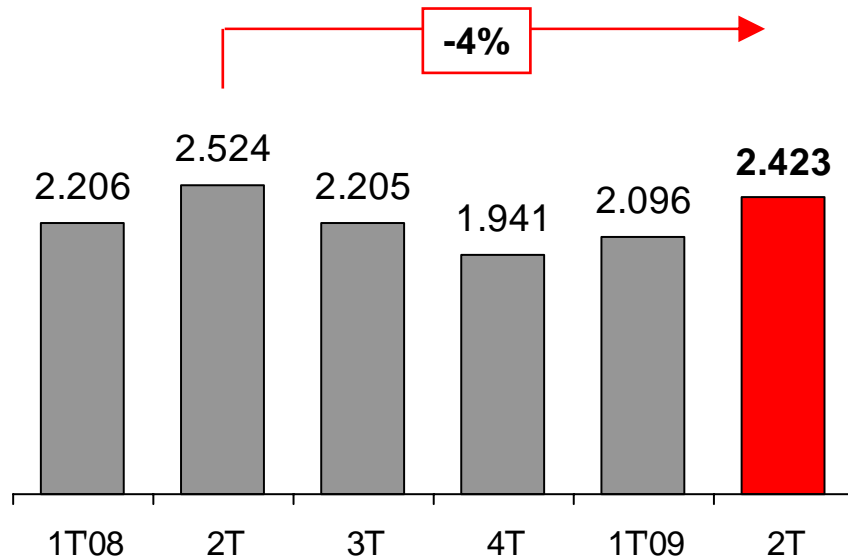
- 4 Balance retail de bajo riesgo
 - Mejor calidad crediticia en mercados core
 - ... con alto nivel de provisiones
- 5 Fortaleza de la base de capital
 - Core capital de elevada calidad: 7,5% ...
 - ... con notable generación de capital libre

Nos permite mostrar una capacidad de generar beneficios superior a los competidores en un contexto de recesión

1 Grupo Santander mantiene la consistencia de sus resultados, en su totalidad recurrentes...

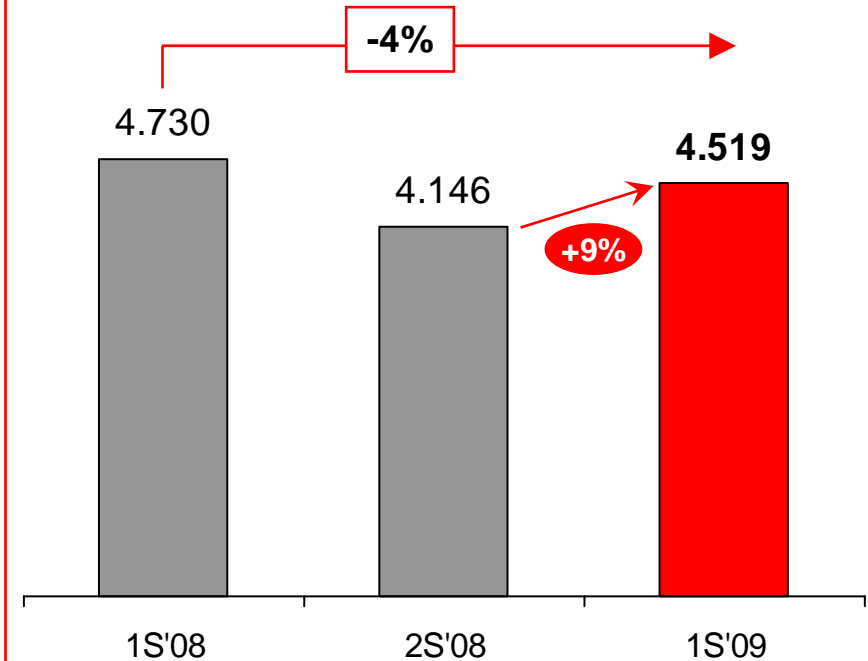
B° atribuido Grupo

Millones euros



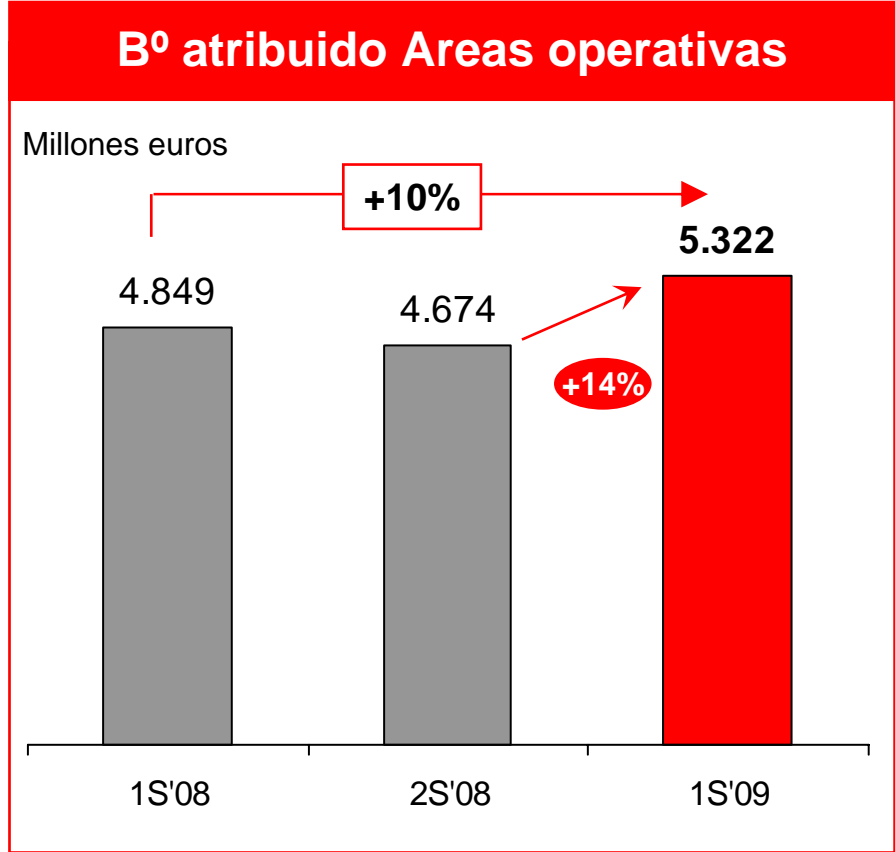
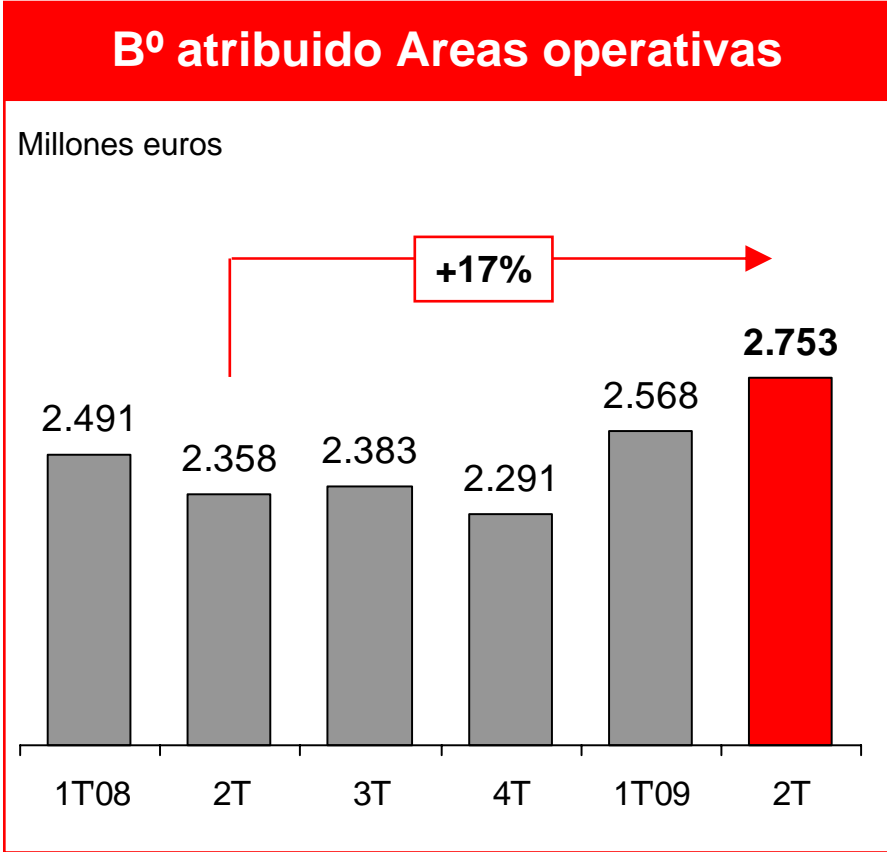
B° atribuido Grupo

Millones euros



... sin impacto en el beneficio atribuido de las últimas ventas realizadas o en curso (Venezuela, Cepsa, Visanet, canje emisiones)

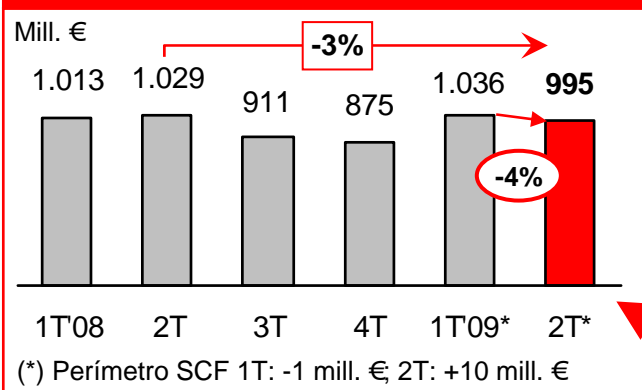
1 Mejor comportamiento de las áreas operativas, en parte favorecido por perímetro...



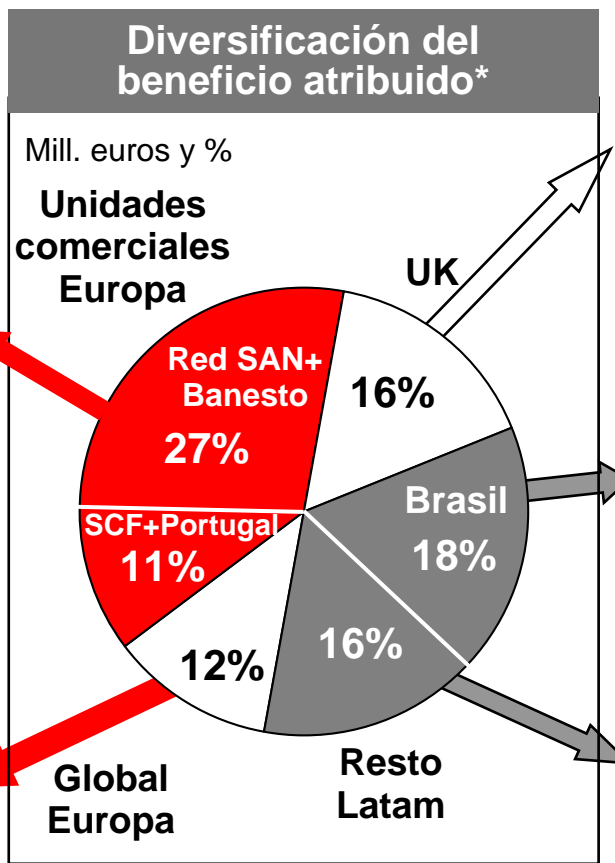
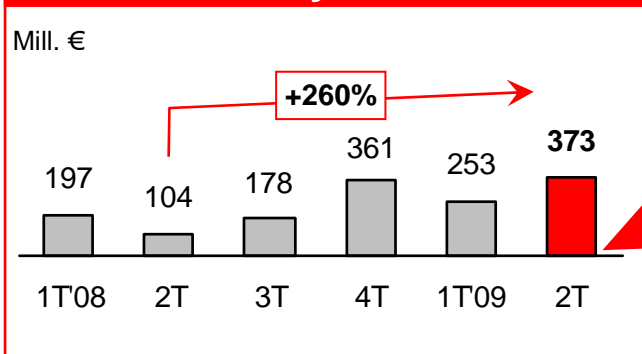
Aportación de perímetro: +144 mill. € en 1S'09 (+46 mill. € en 1T)

1 ... pero, sobre todo, por su diversificación y elevada resistencia al ciclo

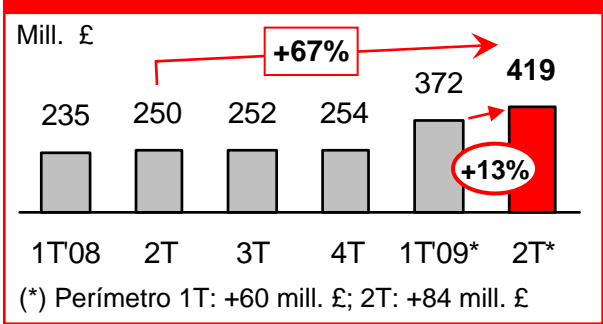
Europa Continental: Unidades comerciales



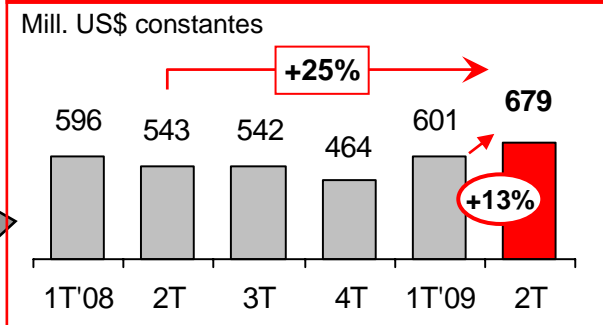
Europa Continental: GBM y otros



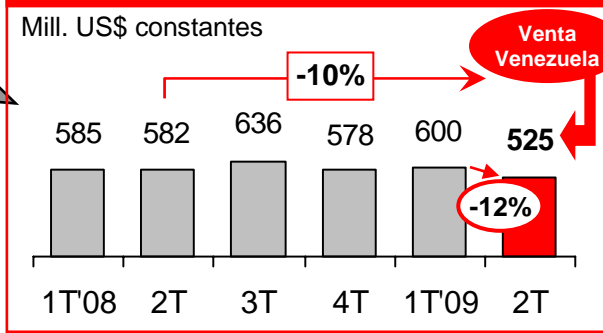
Reino Unido



Brasil



Resto Latam



(*) Sobre beneficio atribuido 1S'09 de las áreas operativas sin incluir -26 mill. € de Sovereign

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



Resultados Grupo Mill. euros	1S'09	1S'08	Var. 1S'09/1S'08	
			%	% sin t.c ni perímetro
Margen de intereses	12.656	10.192	+24,2	+18,1
Comisiones	4.538	4.539	0,0	-4,5
ROF y otros*	2.174	2.206	-1,5	+6,5
Margen bruto	19.368	16.937	+14,3	+10,5
Costes de explotación	-8.054	-7.436	+8,3	+0,3
Margen neto	11.314	9.502	+19,1	+18,5
Dotaciones insolvencias	-4.626	-2.880	+60,6	+51,2
Bº atribuido ordinario	4.519	4.730	-4,5	-2,1
Plusvalías Visanet**	262			
Saneamientos extraord.	-262			
Bº atribuido	4.519	4.730	-4,5	-2,1
BPA (en euros)	0,5318	0,6620	-19,7	n.s.

(*) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX. Variación ROF s/1S'08: +16,9%

(**) Venta del 5,67% de Visanet. No incluye las plusvalías por la venta del green shoe en julio de un 2% adicional (aprox. 95 mill. de euros).

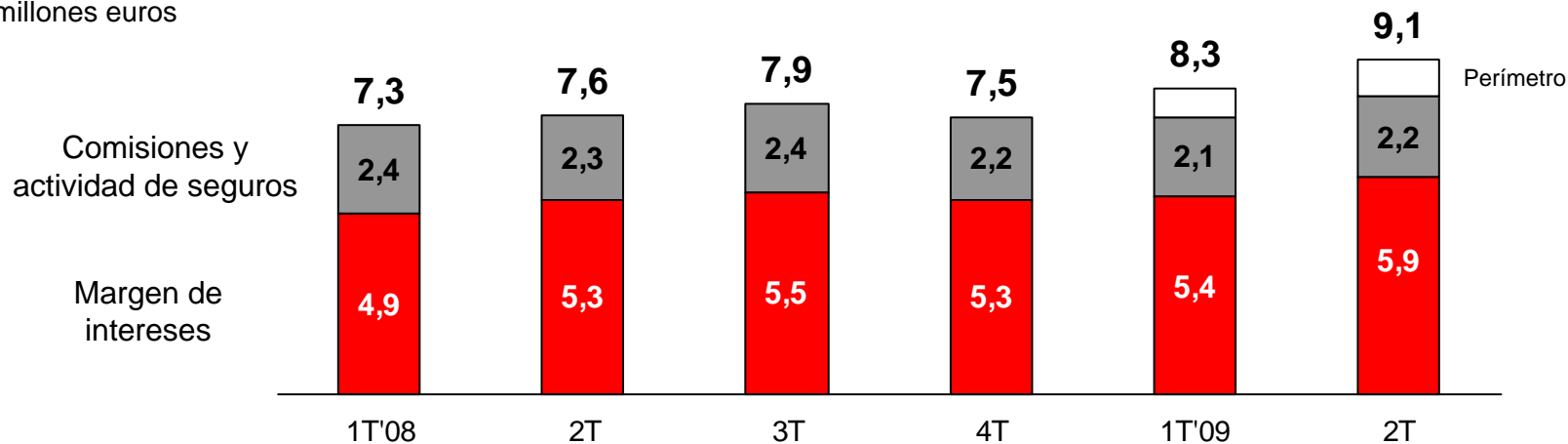
2 Con una “foto recurrente” mejor que la de 1T’09



	Var. 1S’09/1S08 % sin t.c. ni perímetro	Var. 1T’09/1T08 % sin t.c. ni perímetro	
Margen de intereses	+18,1	+18,8	A Solidez ingresos más básicos
Comisiones	-4,5	-7,7	
Margen bruto	+10,5	+10,5	
Costes	+0,3	+1,8	B Gestión de costes
Margen neto	+18,5	+17,5	
Dotaciones insolvencias	+51,2	+67,8	C Más dotaciones pero en desaceleración
Margen neto después de dotaciones	+4,3	-1,7	

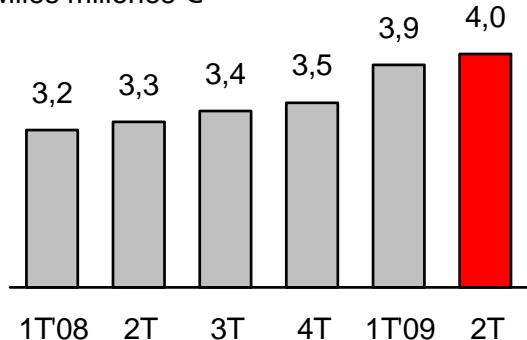
M. intereses + comisiones y actividad de seguros

Miles millones euros



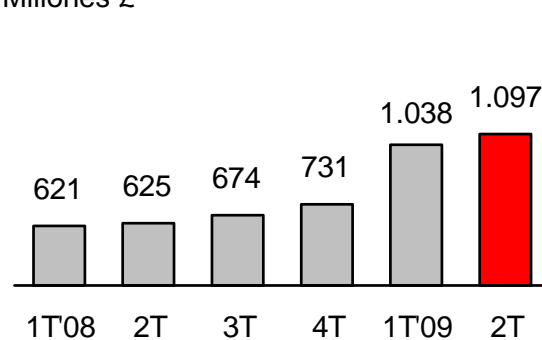
Europa Continental

Miles millones €



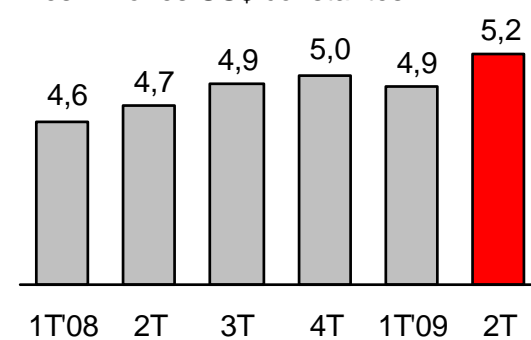
Reino Unido

Millones £



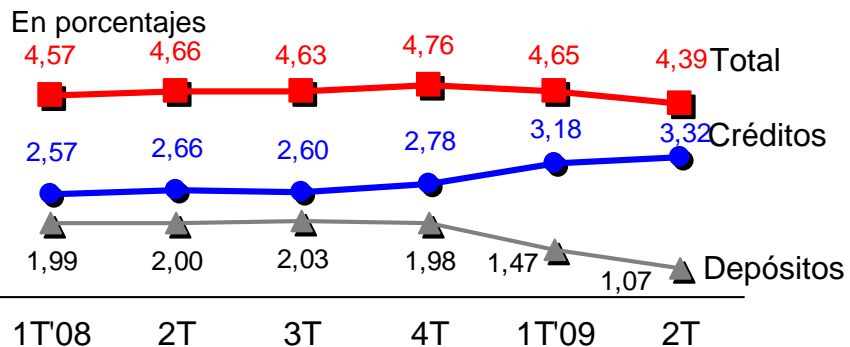
Latam

Miles millones US\$ constantes

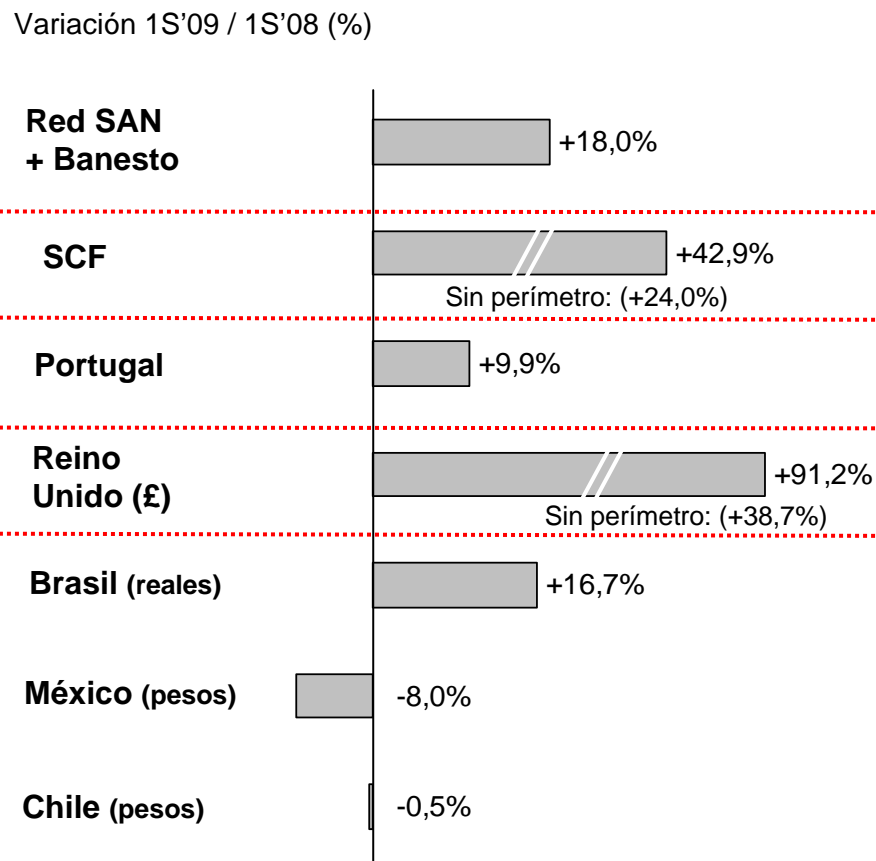


3A ... resultado de la gestión de spreads en un entorno de caída de tipos de interés y moderado crecimiento de volúmenes

Spreads con clientes (total Grupo)

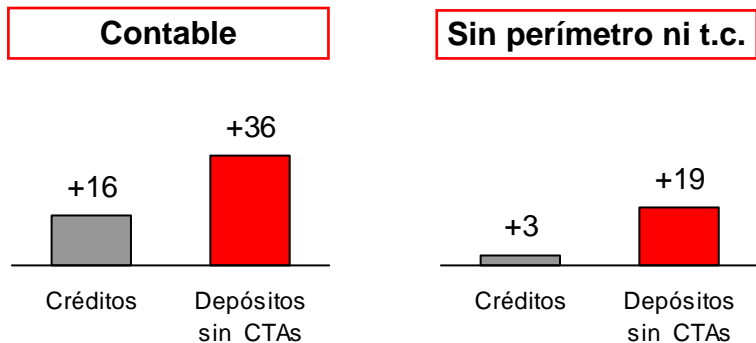


Crecimiento Margen intereses



Volúmenes total Grupo

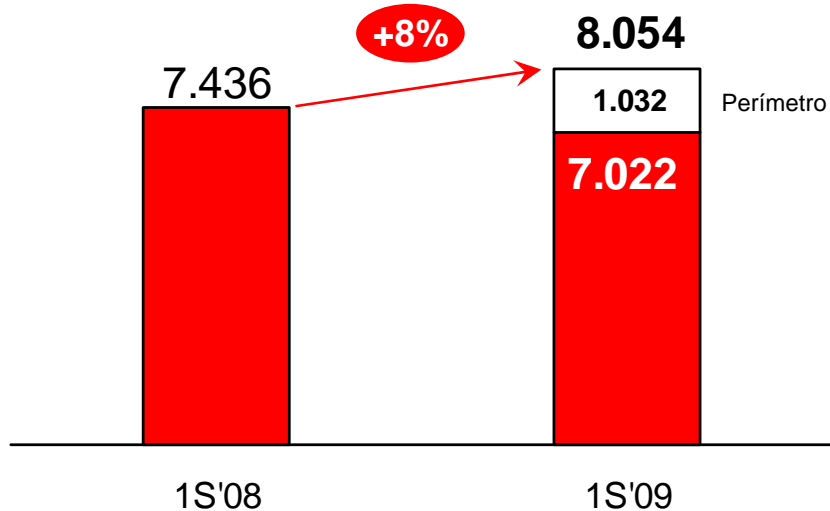
Var. Jun '09 / Jun '08 (%)



3B Estricta contención de costes, con buena evolución de las sinergias previstas

Costes de explotación*

Millones euros

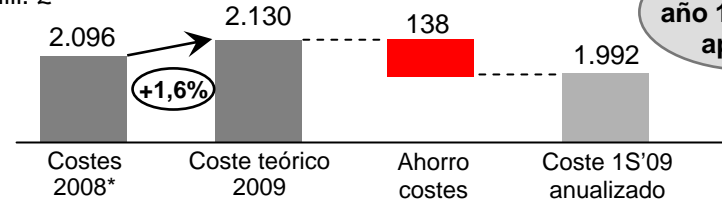


Sin perímetro ni tipo de cambio: +0,3%

(*) Incluye gastos de personal + generales + amortizaciones

Sinergias UK (Abbey + A&L + B&B)

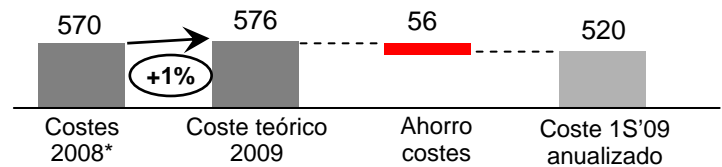
Mill. £



(*) Incluye A&L y B&B

Sinergias Alemania

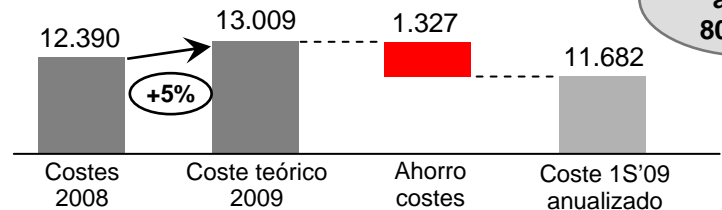
Mill. euros



(*) Con RBS proforma

Sinergias Brasil

Mill. reales

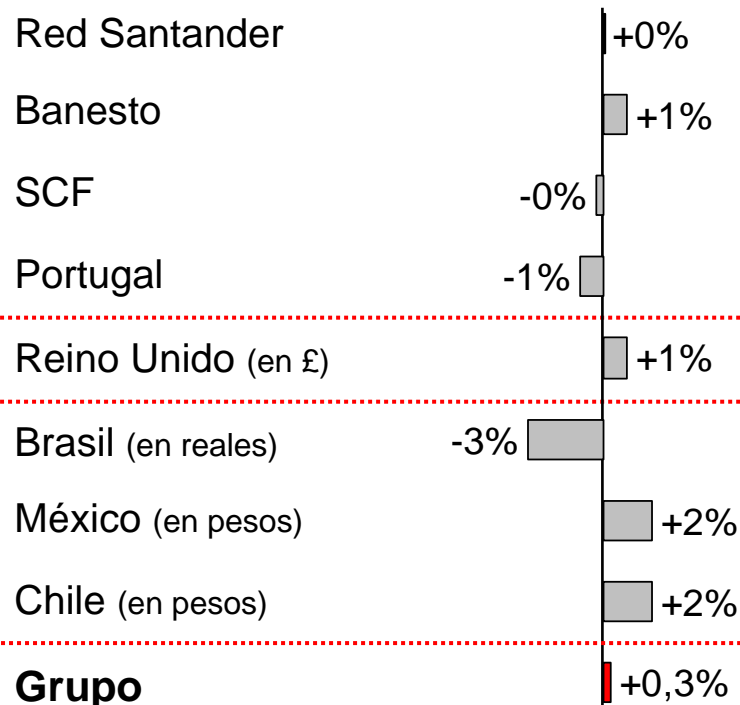


Nota: Cálculo de coste teórico 2009 aplicando inflación

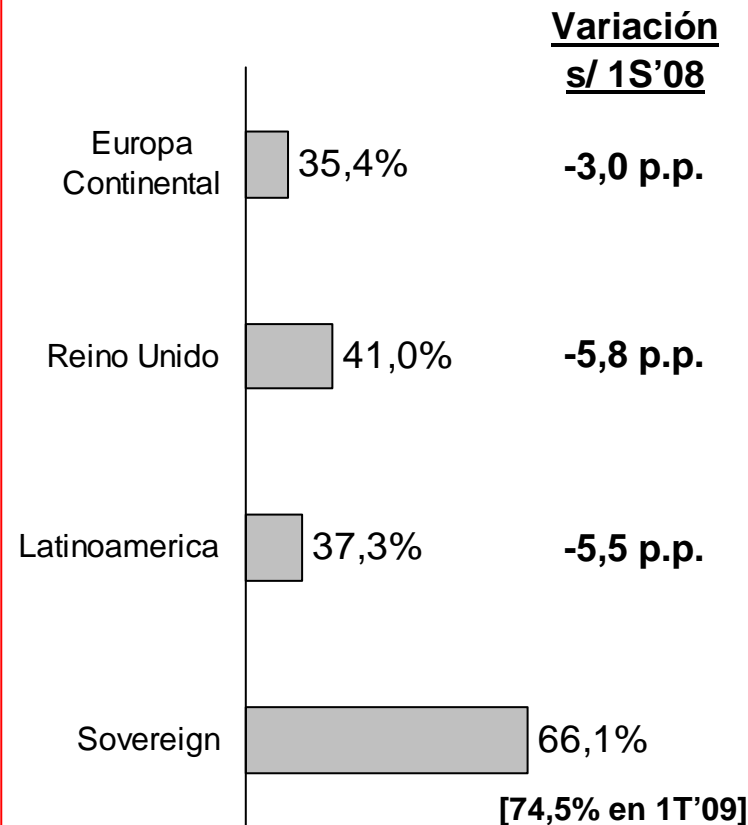
(**) 70 mill. £ por A&L y aprox. 25% costes de B&B en canales distribución directa

Evolución de costes (sin perímetro ni tipo de cambio)

Variación s/ 1S'08 (%)



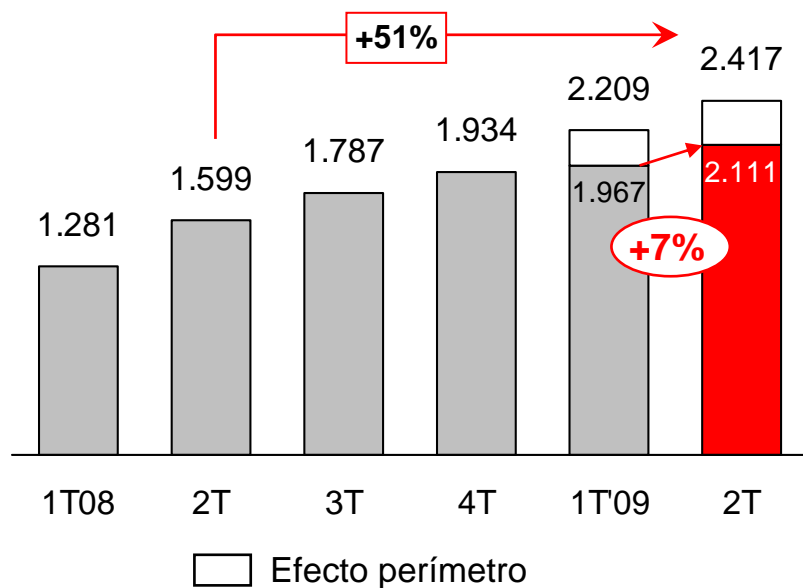
Ratio eficiencia* Total Grupo: 41,6% (-2,3 p.p.)



(*) Ratio de eficiencia con amortizaciones.

Dotaciones Grupo*

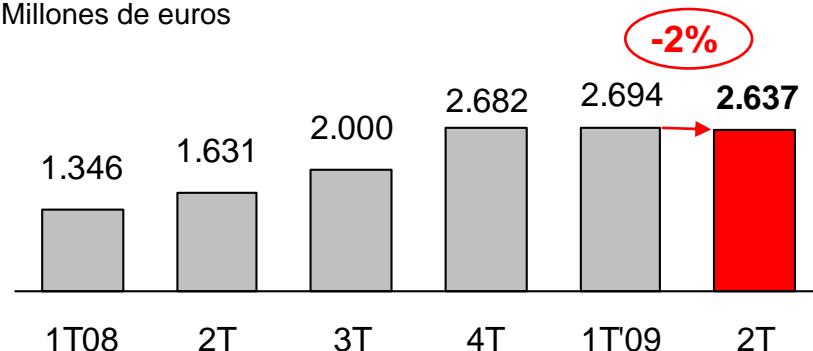
Millones de euros



(*) Incluye riesgo-país

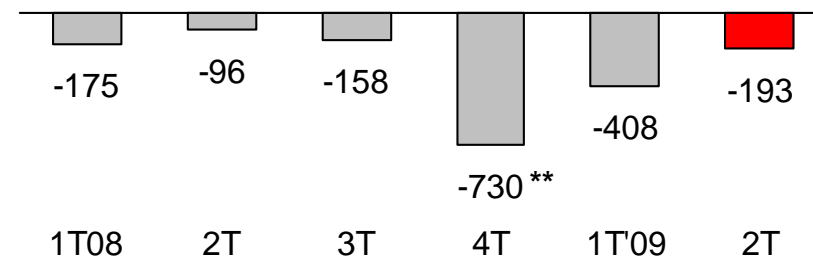
Dotaciones específicas

Millones de euros



Dotaciones genéricas

Millones de euros



(**) Incluye liberación de 380 mill. de euros por subestándar

Dotaciones para insolvencias* por áreas geográficas

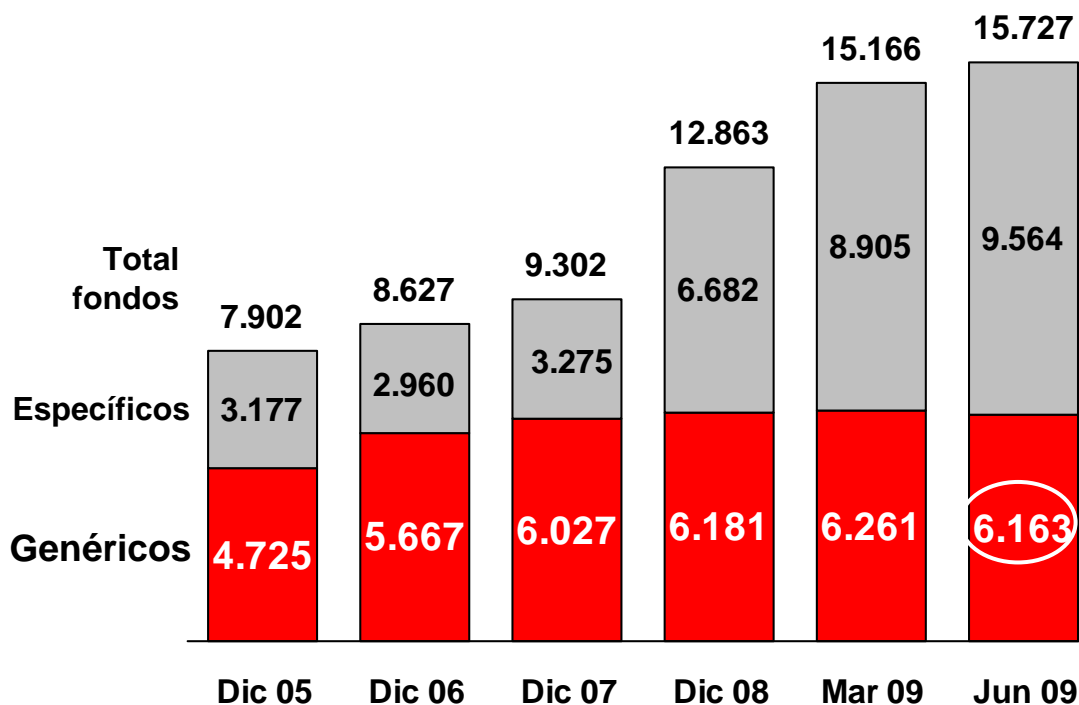
Millones euros	Variación interanual							
	Específica**			Genérica				
	1S'09	1S'08	Dif ^a	1S'09	1S'08	Dif ^a		
Europa	2.196	950	+1.246	-597	120	-717	SAN + Banesto: +582 SCF: +412	SAN + Banesto: -581 SCF: +38 GBM: -100
R. Unido	477	176	+301	-62	-29	-33	A & L: +139	
LatAm	2.393	1.829	+564	71	-410	+481	Brasil: +365 México: +96 Chile: +63	Brasil: +460
Resto	264	22	+242	-13	48	-61	Sovereign: +259	Sovereign: +11
Total	5.330	2.977	+2.353	-601	-271	-330		

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

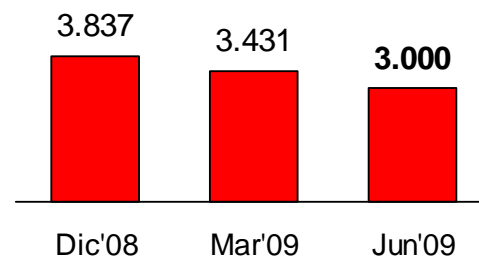
(**) Las dotaciones para provisiones específicas están minoradas por los activos en suspenso recuperados

Fondos para insolvencias

Millones de euros



España: Fondos genéricos



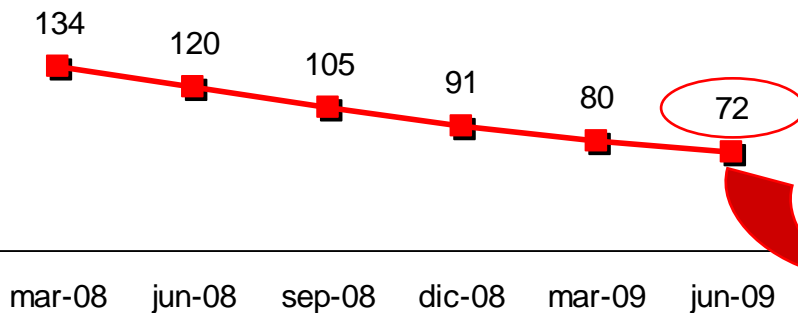
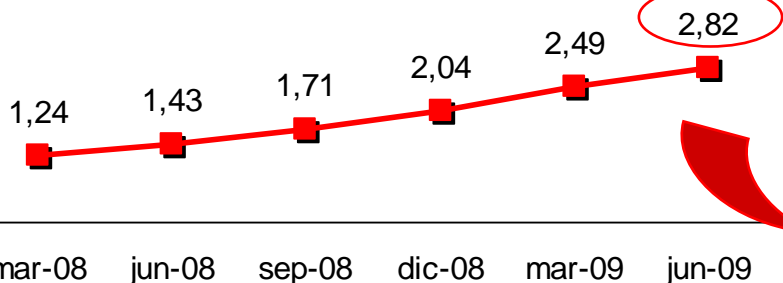
España: 3.000
 Resto Europa: 1.252
 América: 1.911

4 Fortaleza de balance: calidad crediticia

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

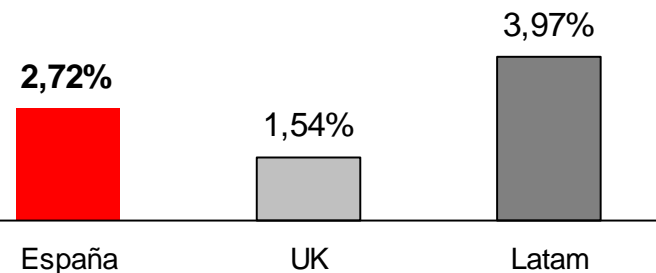
Morosidad y cobertura Grupo SAN

Porcentajes



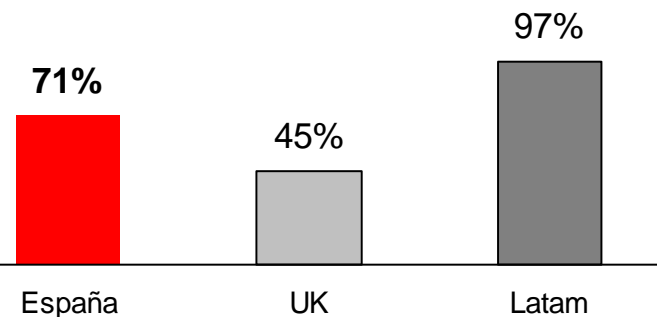
Morosidad

Junio'09



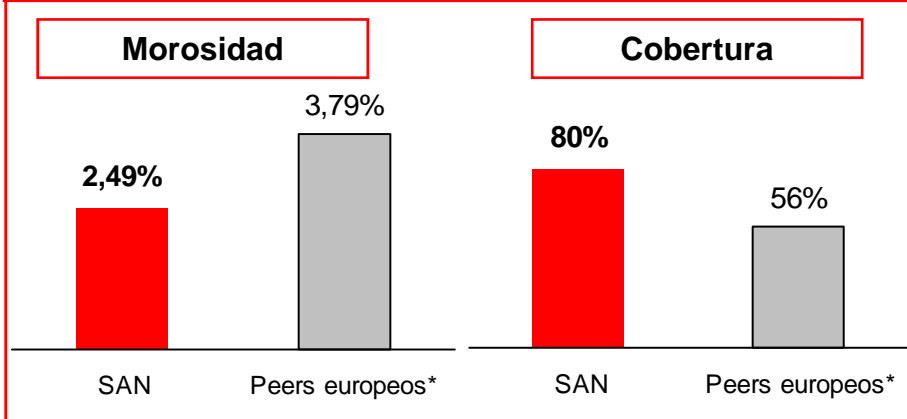
Cobertura

Junio'09

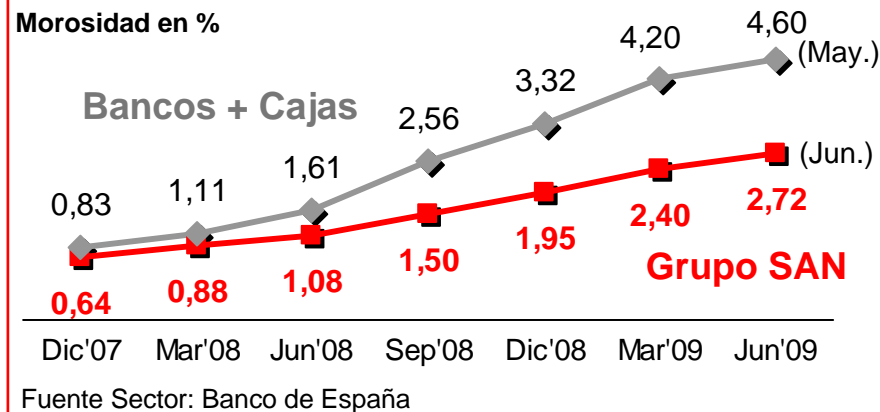


Santander compara muy bien con los peers a nivel de Grupo y en los principales mercados donde operamos

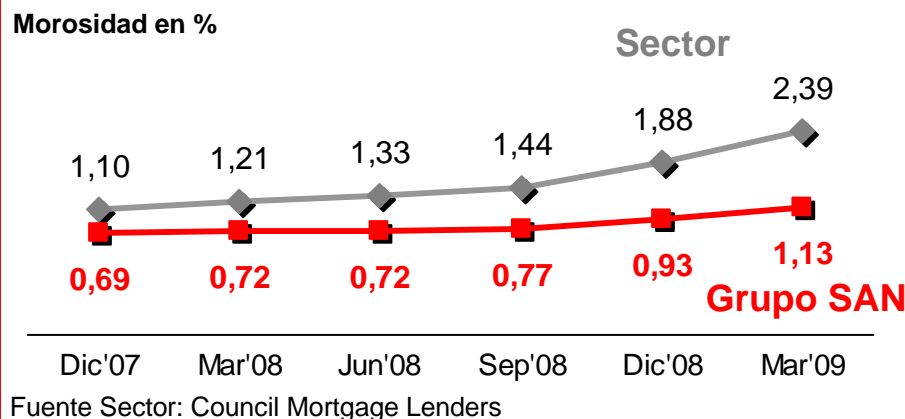
Ratios Grupo (Mar.'09)



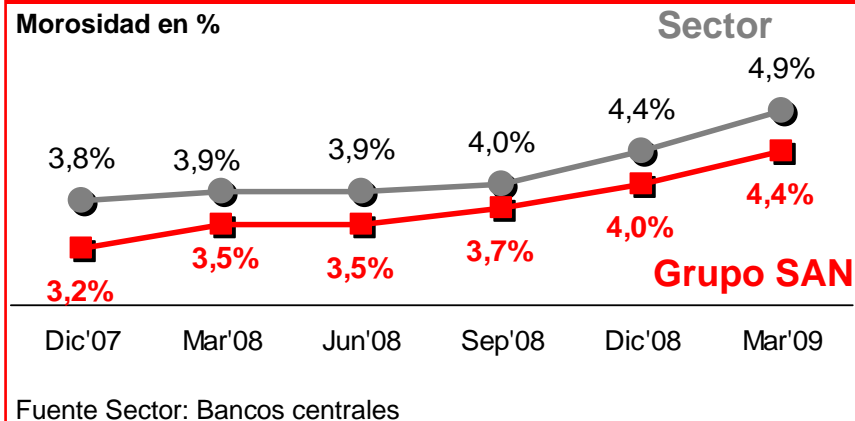
España



Reino Unido**



Latinoamérica**



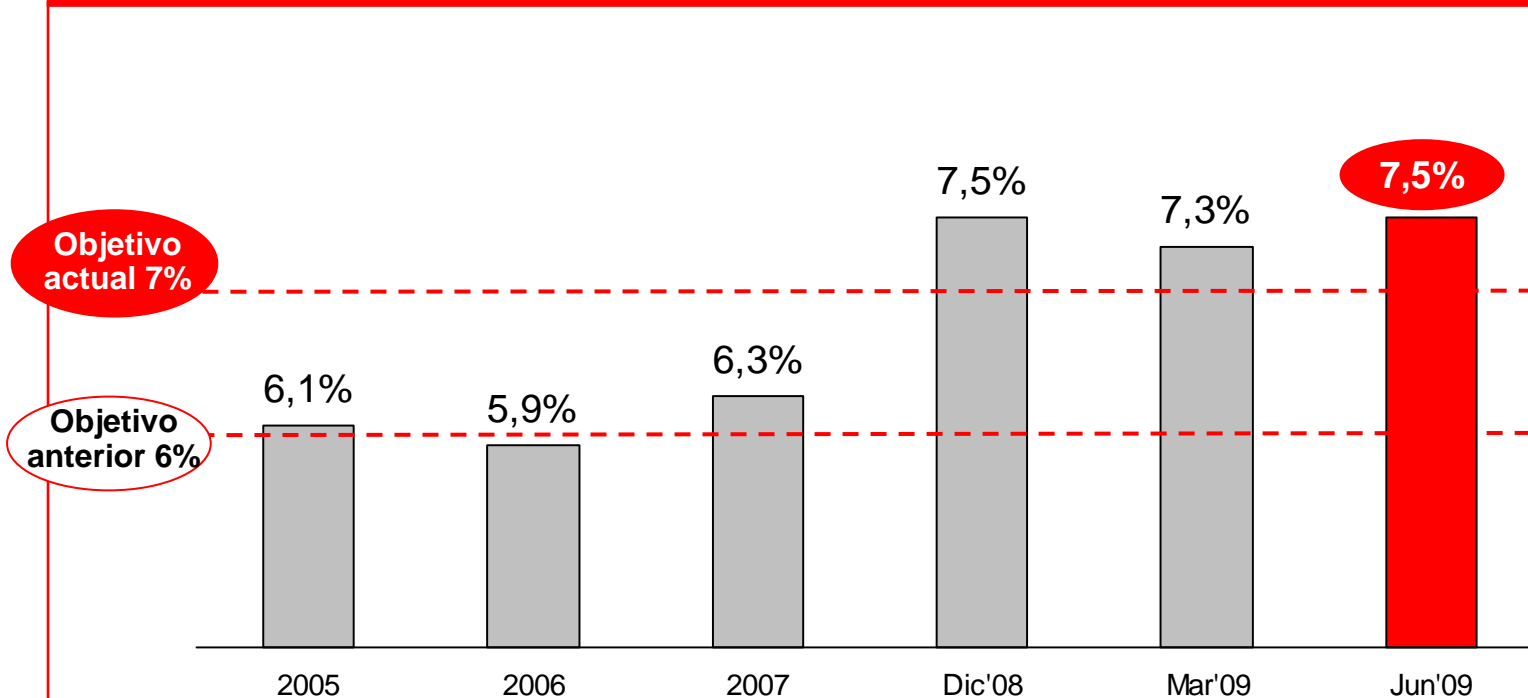
(*) Media de bancos europeos incluidos en nuestro grupo de comparables

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

5 Fortaleza de la base de capital

Solvencia “best in class” por sólida posición en core capital y elevada capacidad de general capital libre

Evolución core capital



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

Oferta de canje

- **Oferta global de canje: 30 emisiones por un importe nominal de 9.100 mill. euros**
- **Importe presentado a canje hasta el 22 de julio (Europa y Reino Unido): 21 emisiones por un importe nominal de 5.740 mill. euros**
- **Porcentaje de aceptación sobre oferta (Europa y Reino Unido): 54%**
- **Plusvalías del importe canjeado: 555 mill. euros**
- **La oferta por el resto (3.360 millones de euros) está en proceso en EE.UU. y esperamos conocer el resultado en agosto**
- **Está previsto que la totalidad de las plusvalías se destine a fondos de provisiones genéricas para insolvencias**

- Ideas básicas Grupo 1S'09

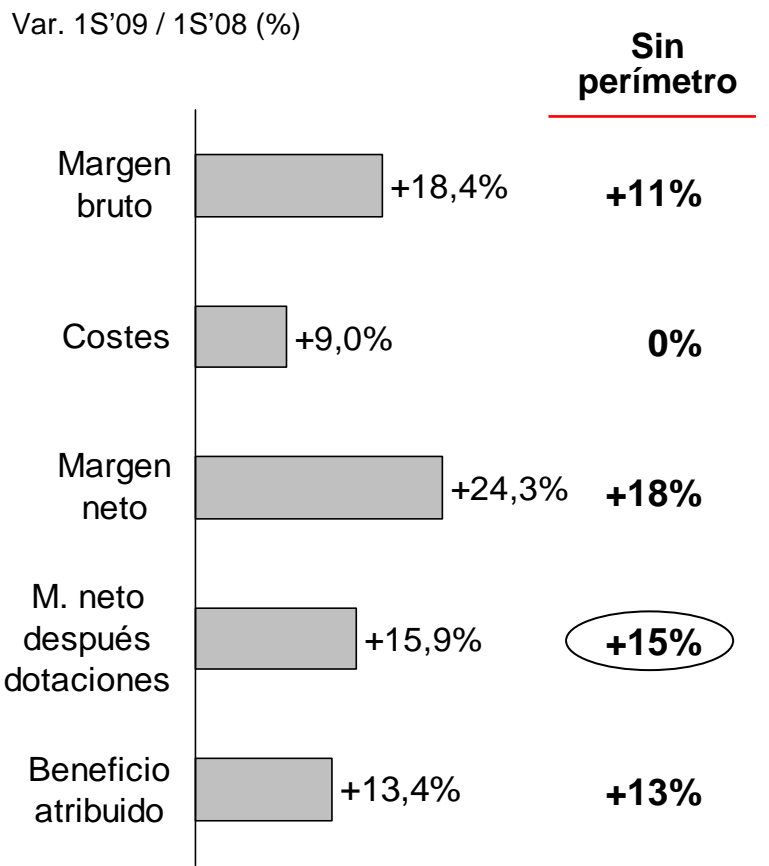
- **Resultados áreas de negocio 1S'09**

- Conclusiones

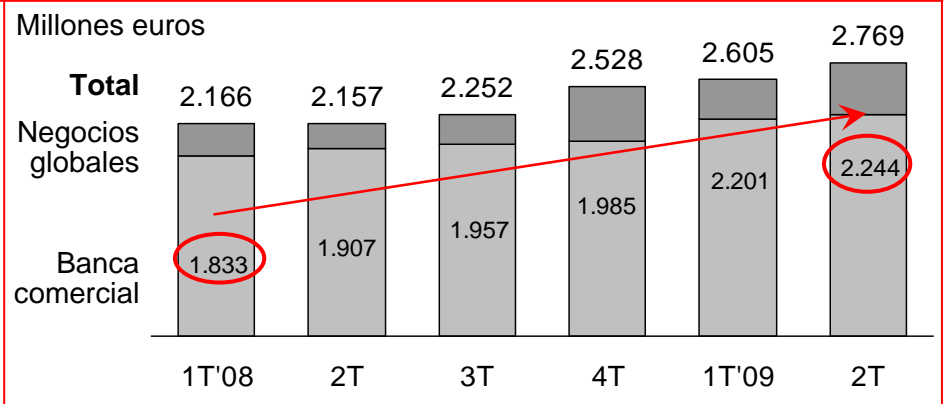
- Anexos

Resistencia de ingresos comerciales en retail, muy buen semestre de GBM y control de costes como bases del resultado

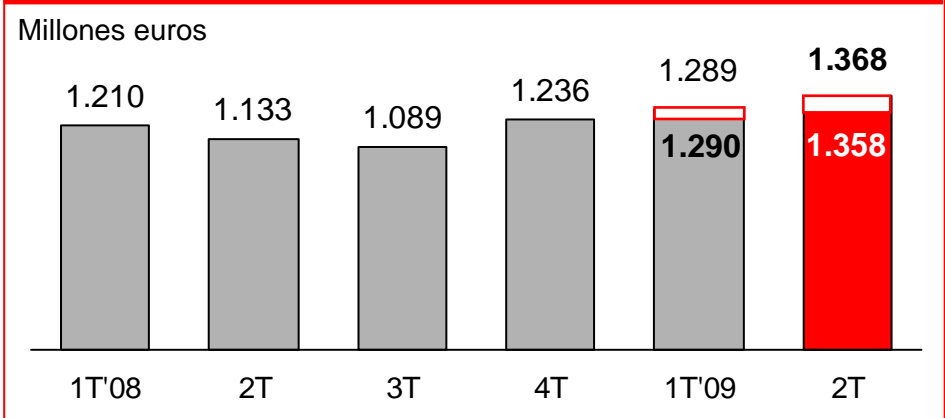
Bº atribuido: 2.657 mill. euros



Margen neto



Beneficio atribuido



Impacto perímetro

Principales unidades Europa Continental 1S'09

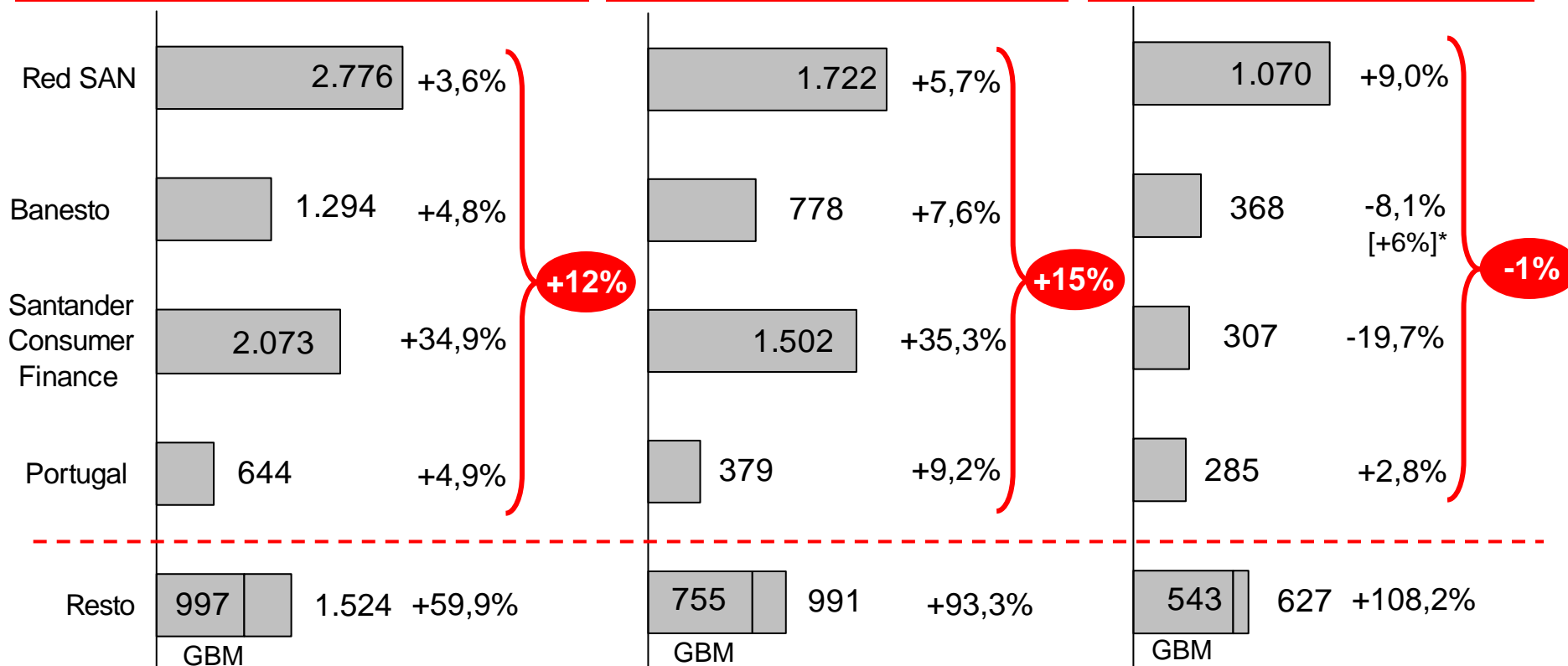
Mill. € y % s/ 1S'08

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

Margen bruto:
8.311 mill.; +18,4%

Margen neto:
5.373 mill.; +24,3%

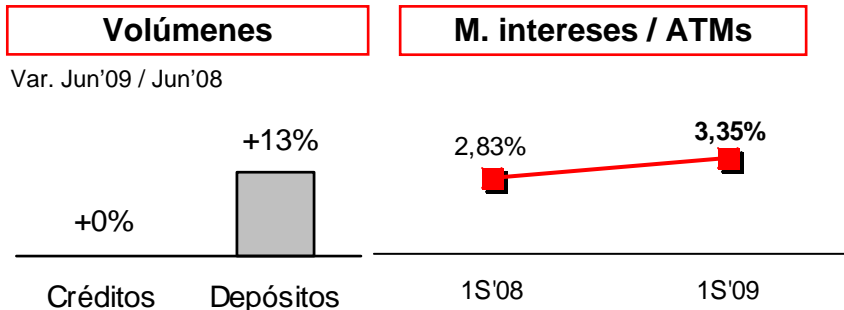
Beneficio atribuido:
2.657 mill.; +13,4%



(*) Beneficio atribuido al Grupo sin dotación extraordinaria

Palancas de gestión

Gestión spreads vs. crecimiento reducido

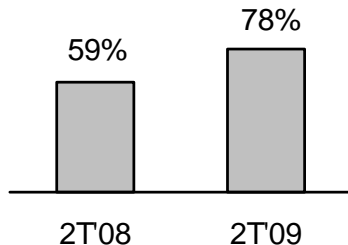


Gestión de costes: planos 6 trimestres

Gestión del riesgo: creación unidad de recuperaciones

- Entradas 2T'09: la mejor de últimos cinco trimestres
- Aumento del peso de las recuperaciones

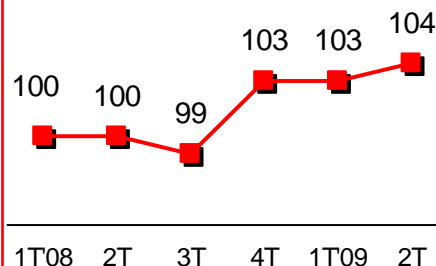
Recuperaciones / entradas brutas



Resultados

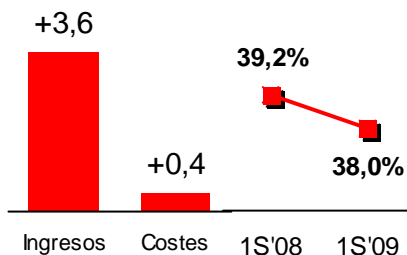
Margen bruto

Base 100: 1T'08



Eficiencia

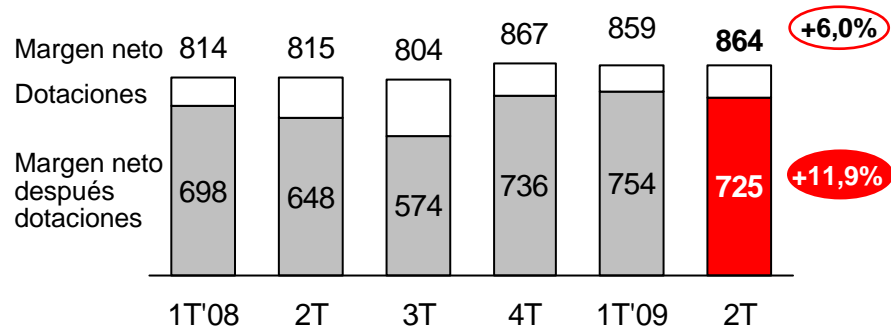
% var. 1S'09/1S'08



Margen neto / Dotaciones

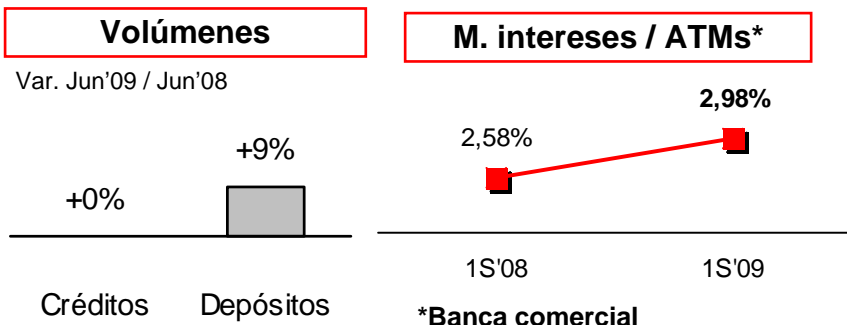
Mill. euros

Var.2T09/2T08



Palancas de gestión

■ Gestión spreads vs. menor crecimiento



■ Gestión de costes: planos en los últimos 6 trimestres

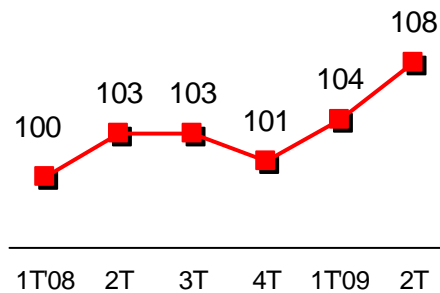
■ Gestión de riesgos: ratios de calidad crediticia entre los mejores de sus peers

■ Dotación extraordinaria: 77 mill. euros

Resultados

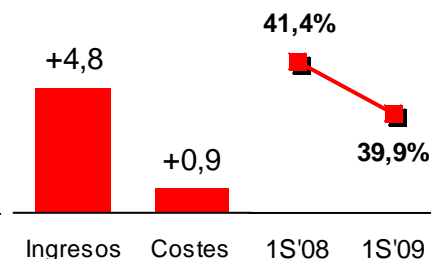
Margen bruto

Base 100: 1T'08



Eficiencia

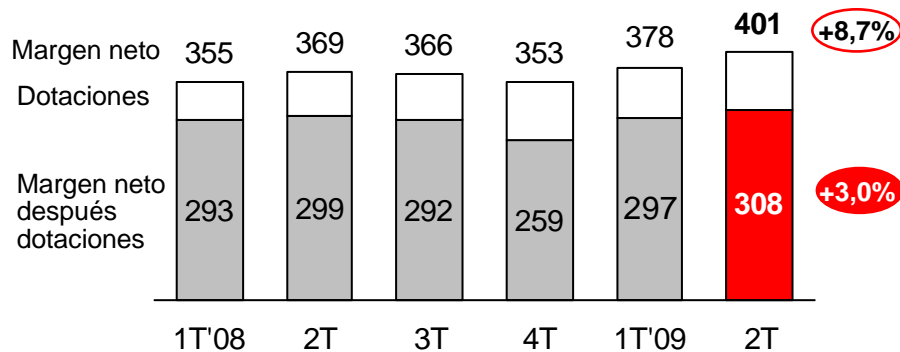
% var. 1S'09/1S'08



Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

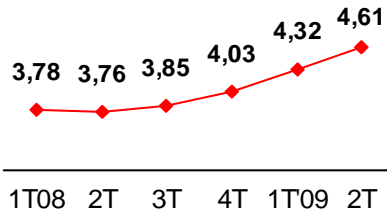
Var.2T09/2T08



Palancas de gestión

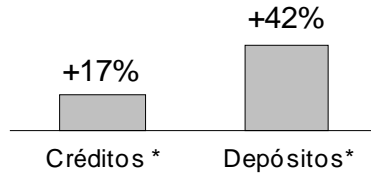
■ Gestión spreads y crecimiento volúmenes

Spreads de créditos



Volúmenes

Var. Jun'09 / Jun'08

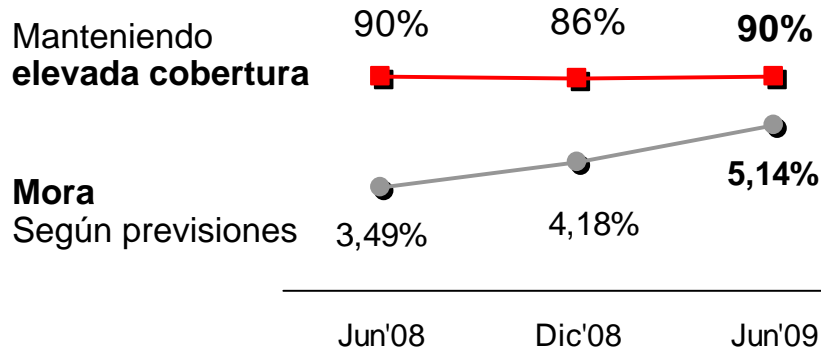


(*) Sin perímetro: +8%; +28%

■ Control de costes

- Costes España: -8,6% s/1S'08
- Extracción sinergias integraciones GE y RBS
- Foco en unidades países core

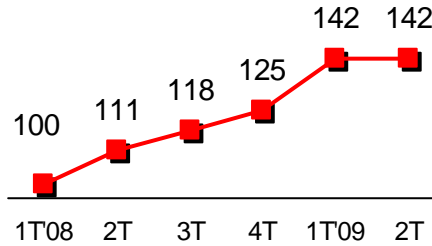
■ Foco en provisiones / recuperaciones



Resultados

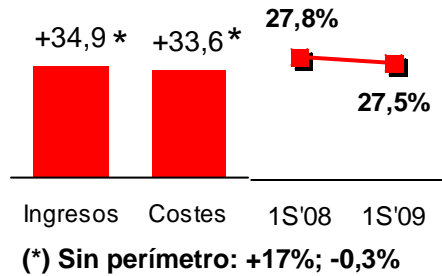
Margen bruto

Base 100: 1T'08



Eficiencia

% var. 1S'09/1S'08

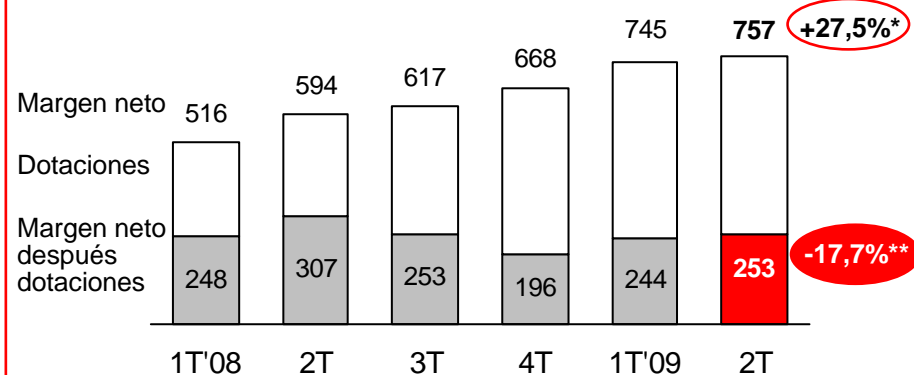


(*) Sin perímetro: +17%; -0,3%

Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

Var.2T09/2T08



(*) Sin perímetro: +16%

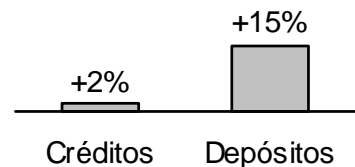
(**) Sin perímetro: -25%

Palancas de gestión

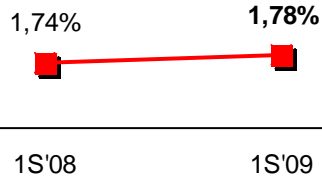
- **Spreads activo, foco en depósitos y crecimiento en pymes**

Volúmenes

Var. Jun'09 / Jun'08

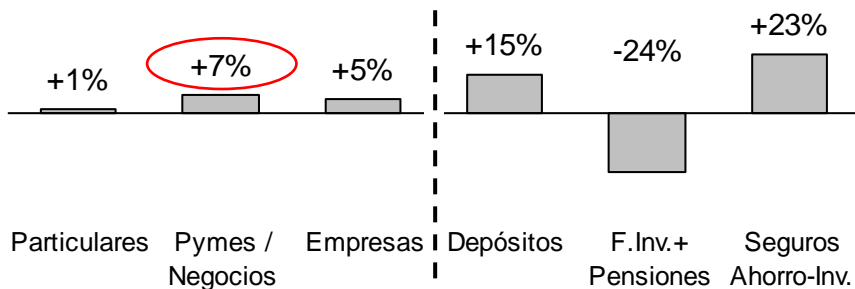


M. intereses / ATMs



Créditos: +2%

Var. Jun'09 / Jun'08



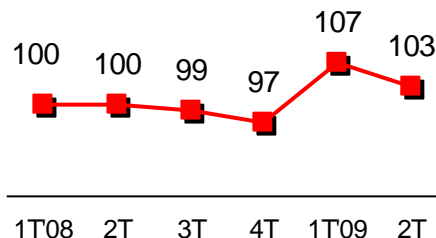
- **Gestión de costes:** reducción en términos absolutos

- **Mayores dotaciones por ciclo y normalización**

Resultados

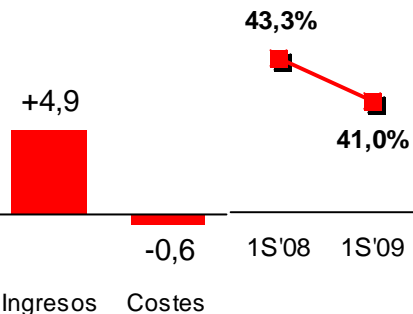
Margen bruto

Base 100: 1T'08



Eficiencia

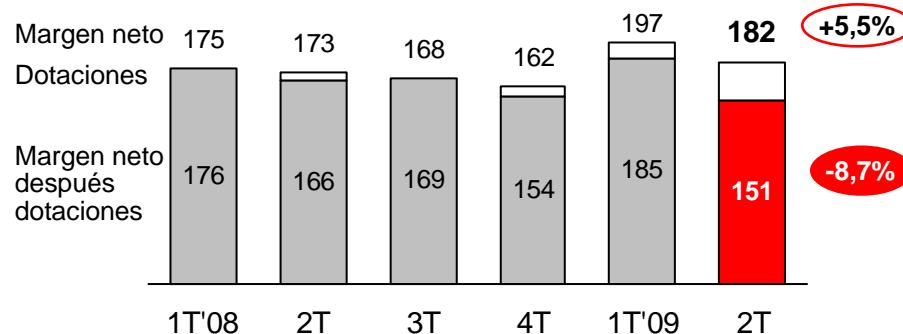
% var. 1S'09/1S'08



Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

Var.2T09/2T08

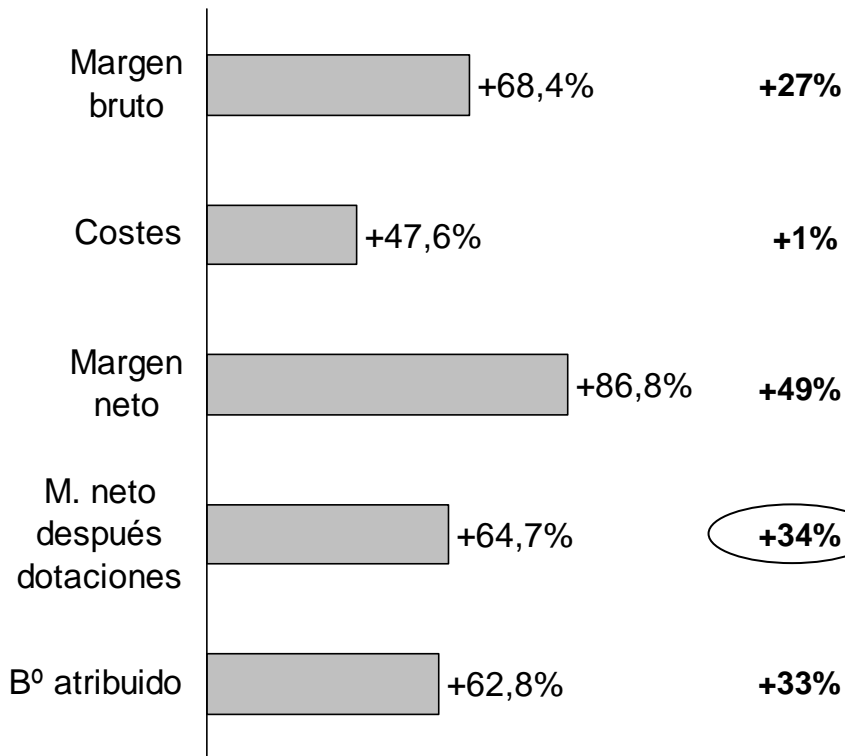


Excelente evolución de ingresos y beneficio por Abbey y GBM. Además, aportación positiva de las nuevas unidades

**Bº atribuido: 790 mill. £
(885 mill. euros)**

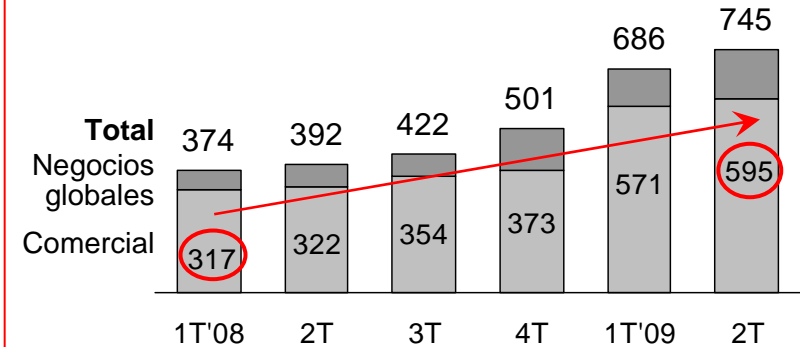
Var. 1S'09 / 1S'08 en £ (%)

Sin perímetro



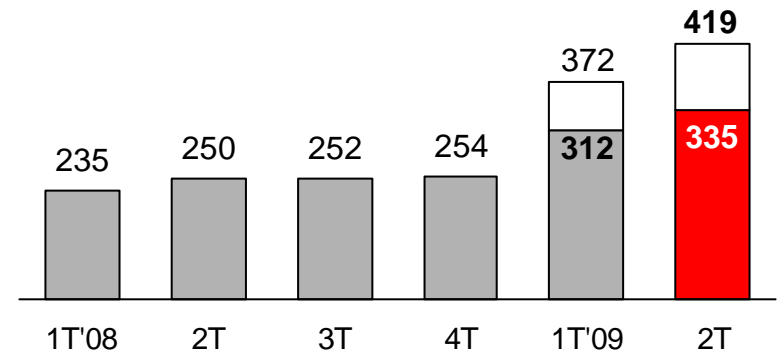
Margen neto

Millones £



Beneficio atribuido

Millones £



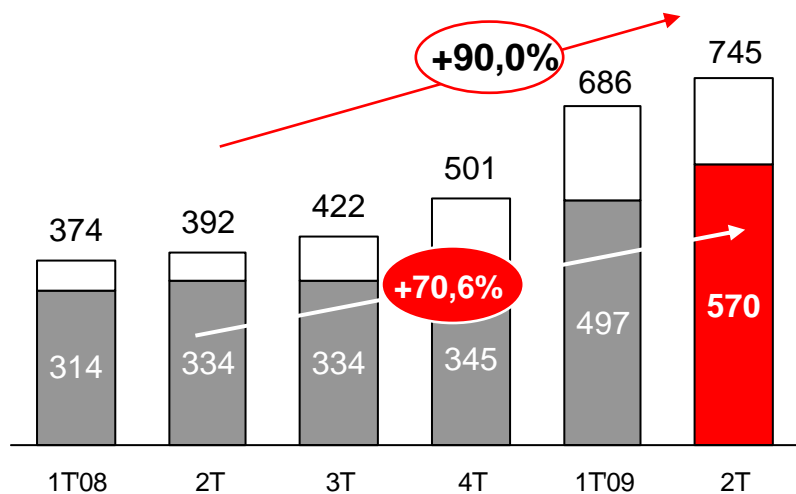
Impacto perímetro

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

Sostenibilidad de resultados

Mill. £

Margen neto

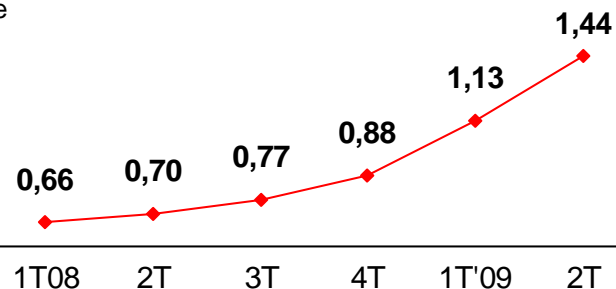


□ Dotaciones

■ Margen neto después de dotaciones

Mejora de spreads de activo ...

Porcentaje

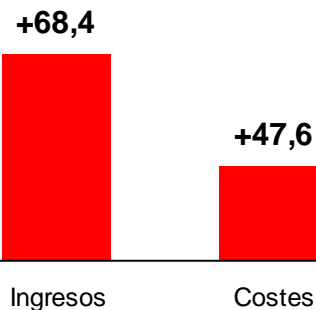


Incluida A&L desde 1T'09

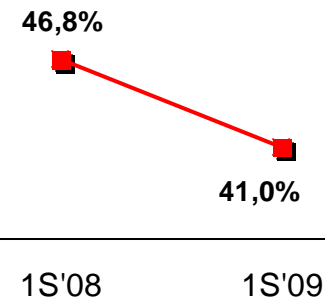
... fuertes mejoras de eficiencia ...

Mandíbulas

% var. 1S'09/1S'08



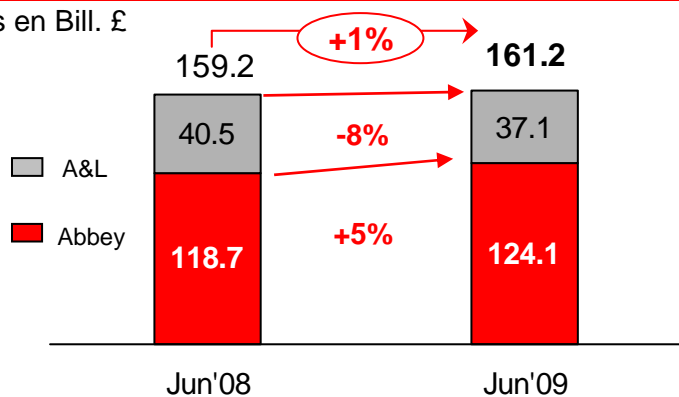
Eficiencia



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

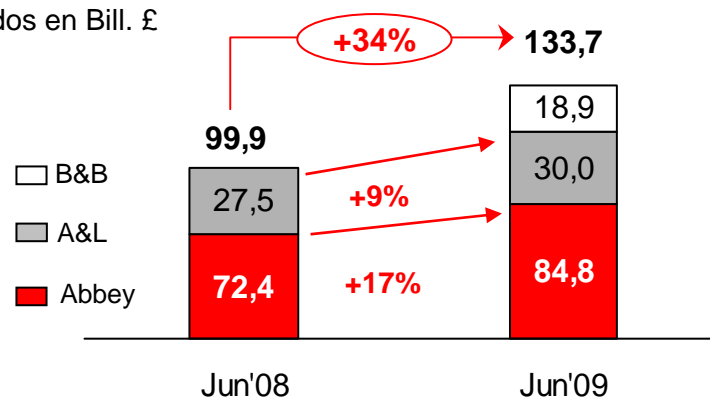
Stock de hipotecas

Saldos en Bill. £



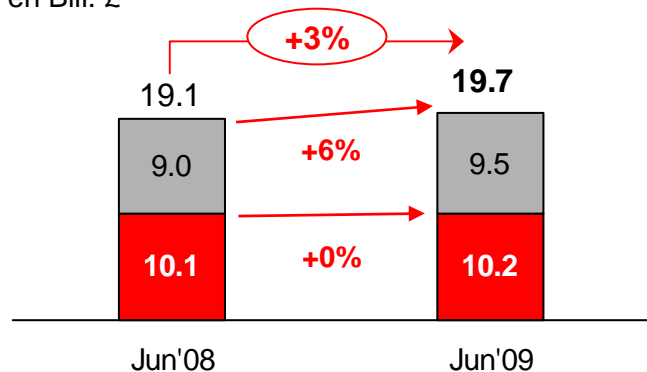
Stock de depósitos*

Saldos en Bill. £



Stock préstamos empresas

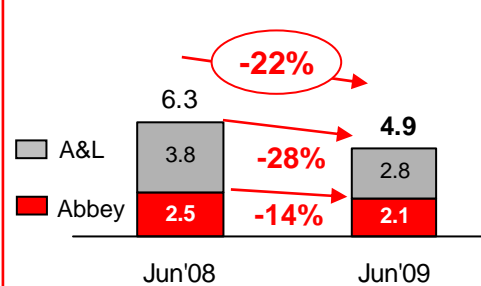
Saldos en Bill. £



Otros

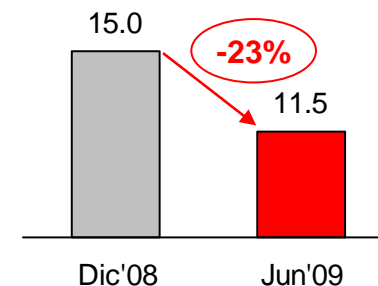
UPLs

Saldos en Bill. £



Cartera valores

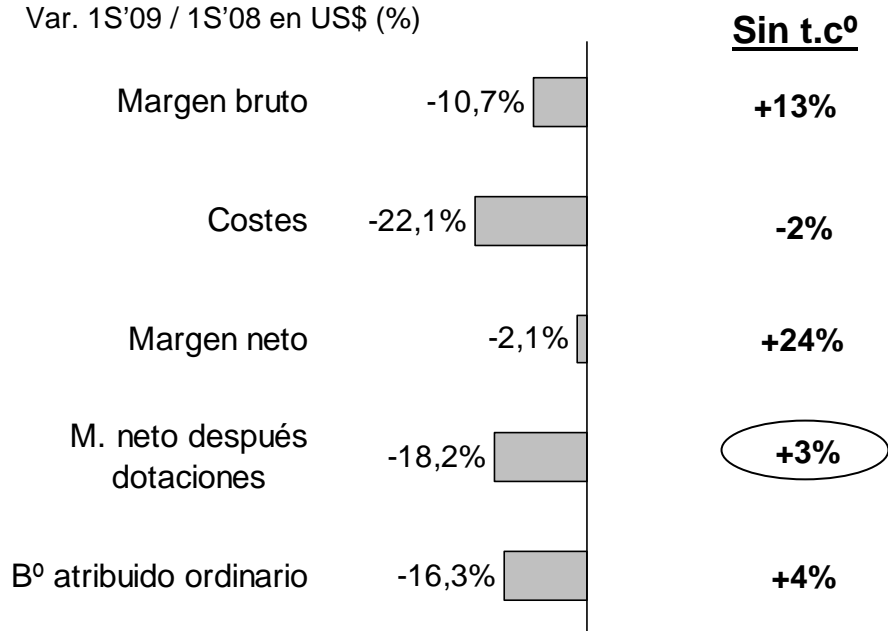
Saldos en Bill. £



En dólares evolución muy afectada por tipo de cambio. Sin él, aumento del 25% del margen neto que absorbe el incremento de dotaciones

Bº atribuido: 2.405 mill. US\$ (1.806 mill. euros)

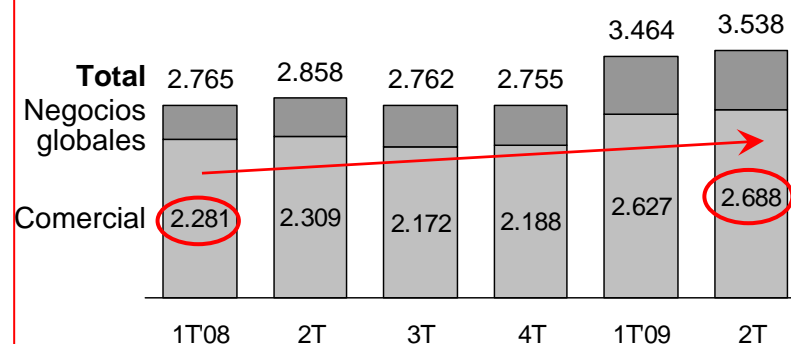
Var. 1S'09 / 1S'08 en US\$ (%)



Sin impacto en resultados 2T'09 de la plusvalía* por IPO de Visanet: 349 mill. de US\$ (262 mill. €), destinadas en su totalidad a fortalecer el balance

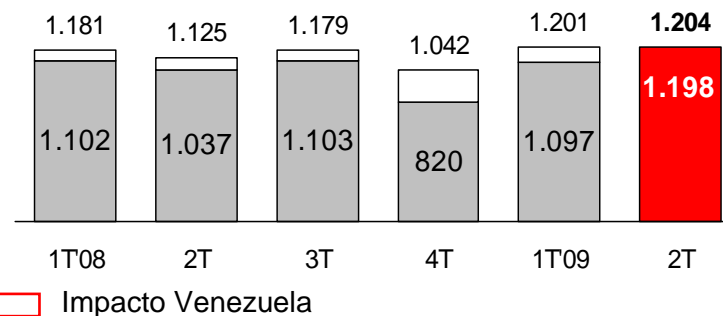
Margen neto

Millones US\$ constantes



Beneficio atribuido

Mill. US\$ constantes



Nota.- 2008 proforma con Banco Real

(*) Venta del 5,67% de Visanet. No incluye las plusvalías por la venta del *green shoe* en julio de un 2% adicional (aprox. 95 mill. de euros).

Unidades Latinoamérica 1S'09

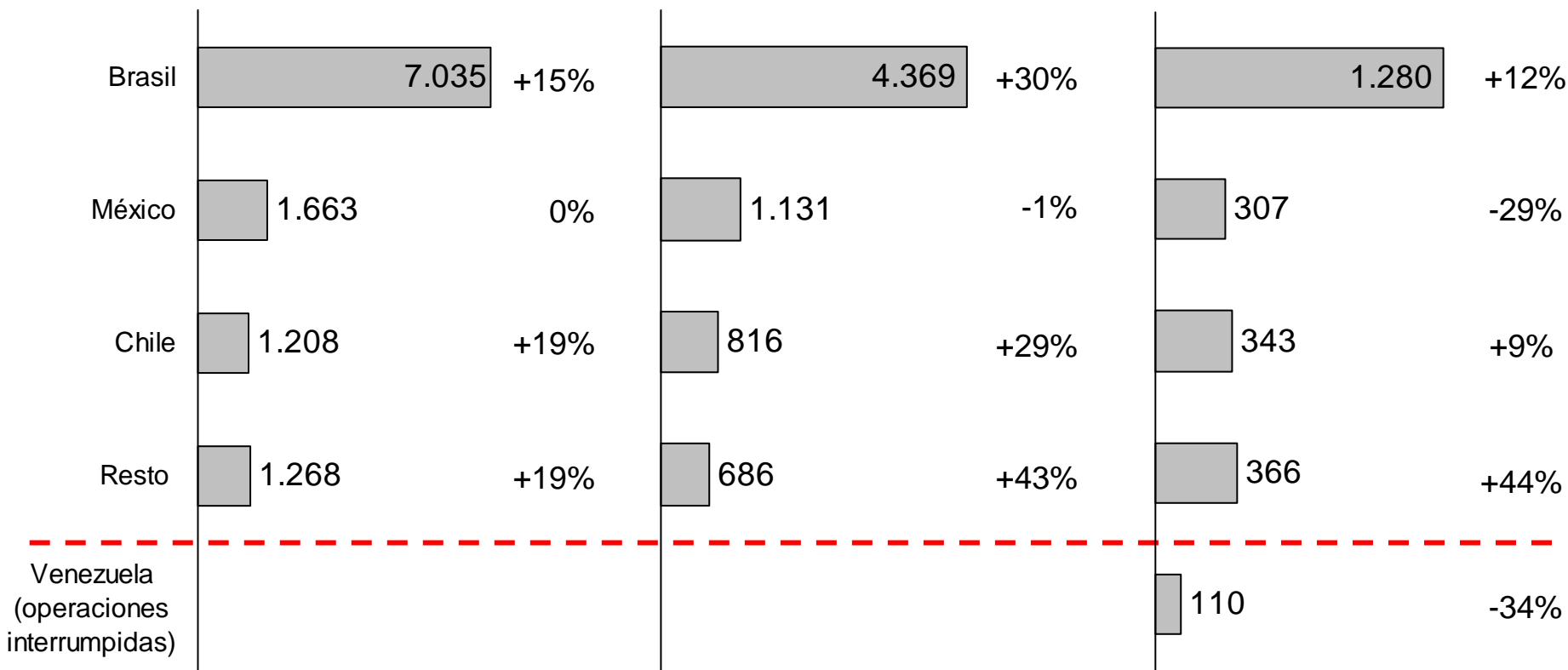
Mill. US\$ constantes y % s/ 1S'08

Tasas positivas en ingresos, márgenes y beneficio en todos los países excepto México, más afectado por la recesión económica y el brote de gripe A

Margen bruto:
11.174 mill.; +13%

Margen neto:
7.002 mill.; +24%

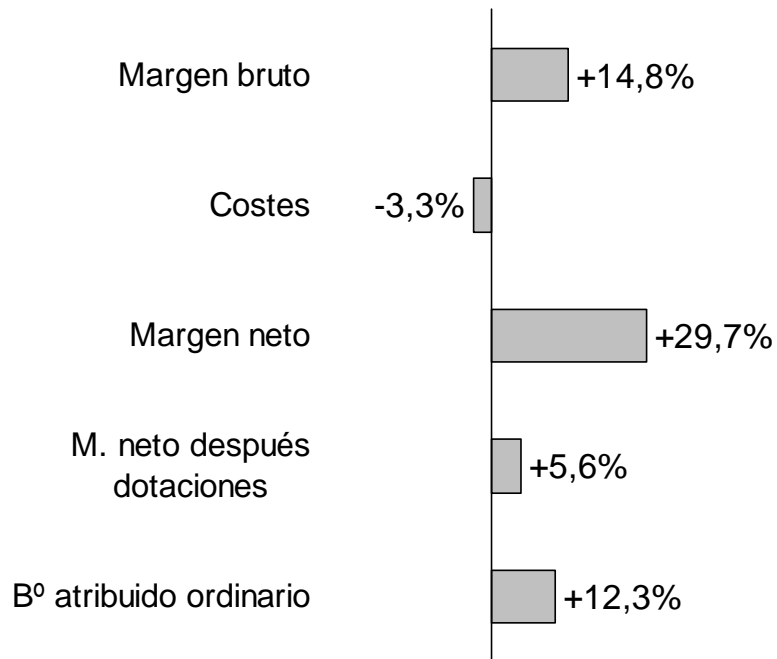
Beneficio atribuido:
2.405 mill.; +4%



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

B° atribuido: 1.280 mill. US\$ (961 mill. de euros)

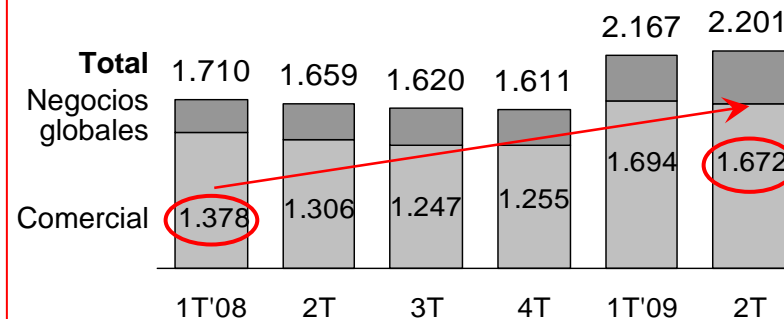
Var. 1S'09 / 1S'08 en US\$ constantes (%)



Sin impacto en resultados 2T'09 de la plusvalía por IPO de Visanet: 349 mill. de US\$ (262 mill. €), destinadas en su totalidad a fortalecer el balance

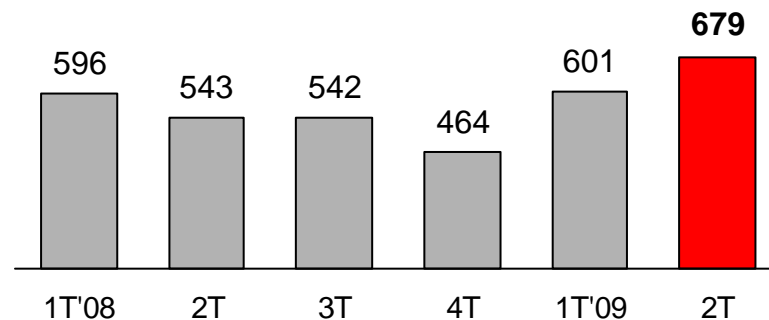
Margen neto

Millones US\$ constantes



Beneficio atribuido

Millones US\$ constantes



Nota.- 2008 proforma con Banco Real

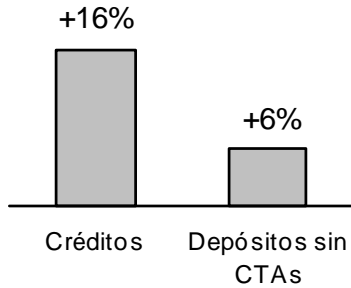
(*) Venta del 5,67% de Visanet. No incluye las plusvalías por la venta del *green shoe* en julio de un 2% adicional (aprox. 95 mill. de euros).

Palancas de gestión

Gestión de spreads de activo en un entorno de menor crecimiento

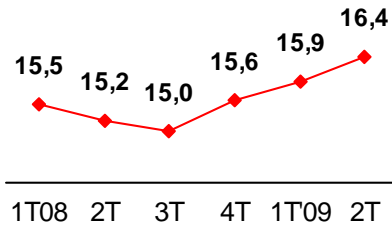
Volúmenes

Var. Jun'09 s/ Jun'08 en moneda local



Spread de créditos

Banca comercial (%)

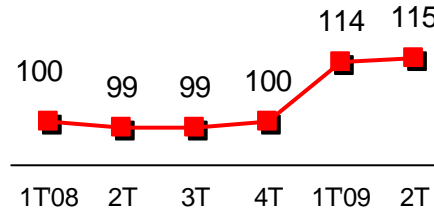


- **Gestión de costes:** ya en tasas negativas y fuerte potencial de reducción (sinergias)
- **Gestión de riesgos:** aumento dotaciones por entorno, pero en desaceleración
- **Importantes avances en la integración:** áreas de apoyo, negocios globales y operatividad clientes minoristas

Resultados*

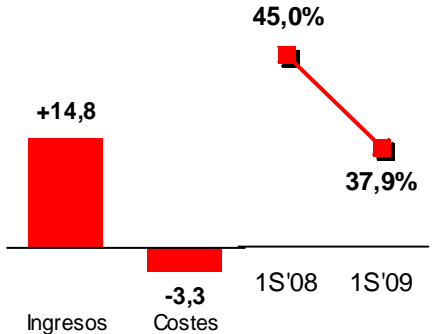
Margen bruto

Base 100: 1T'08



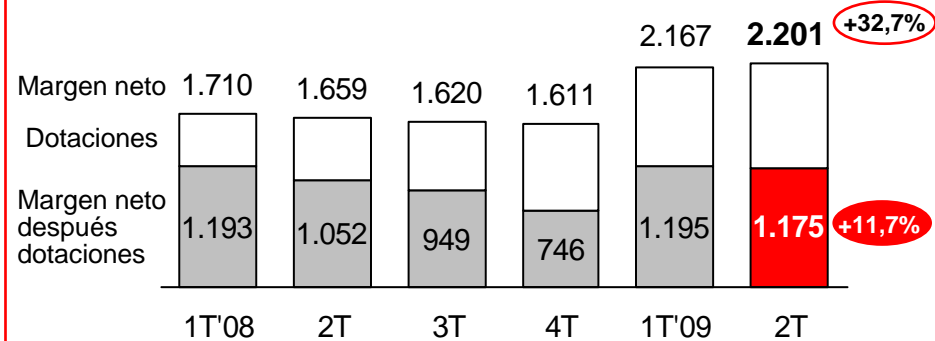
Eficiencia

% var. 1S'09/1S'08



Margen neto / Dotaciones

Var. 2T09/2T08



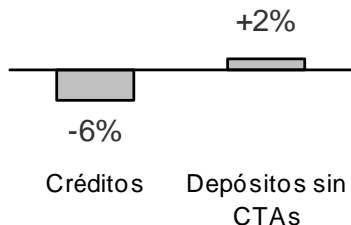
* Datos en dólares constantes

Palancas de gestión

- **Créditos:** desaceleración por entorno y reducción en tarjetas (-26%), acorde a la tendencia del mercado.

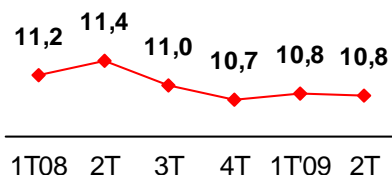
Volúmenes

Var. Jun'09 s/ Jun'08 en moneda local



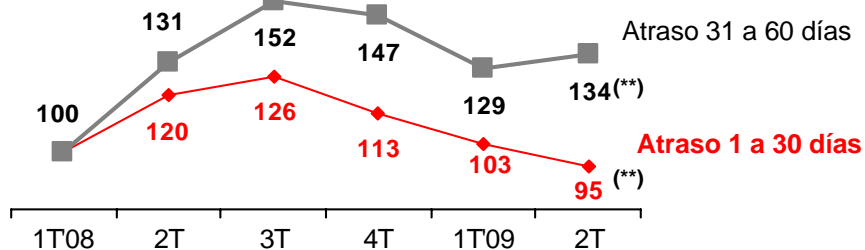
Spread de créditos

Banca comercial (%)



- **Hacia "costes cero"** (+10% en 2008; +1,5% en 1S'09)
- **Desaceleración provisiones:** medidas en tarjetas sitúan su mora mejor que el mercado

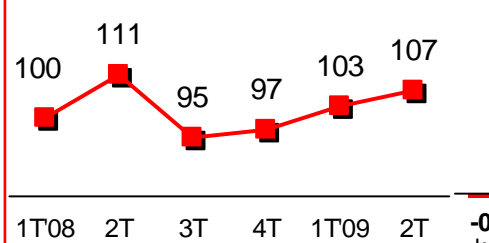
Tarjetas: entradas en atrasos (1T'08=100)



Resultados**

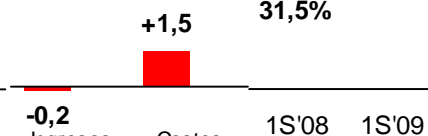
Margen bruto

Base 100: 1T'08



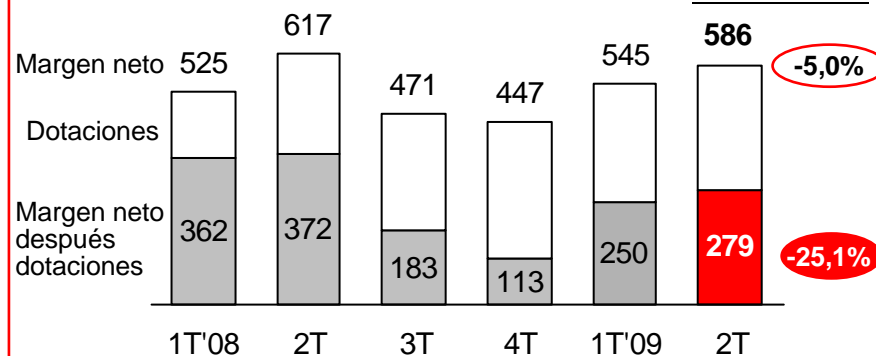
Eficiencia

% var. 1S'09/1S'08



Margen neto / Dotaciones

Var.2T09/2T08



** Datos en dólares constantes

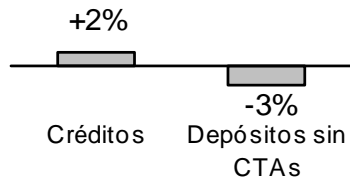
(**) Impacto brote gripe A en dos meses de recuperaciones.
 Datos de Junio '09 trimestralizados: 88 (1-30d); 113 (30-60d)

Palancas de gestión

- **Gestión de ingresos:** buen desempeño en clientes e impacto negativo inflación en UF

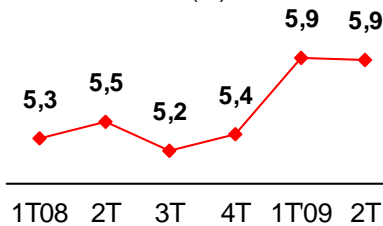
Volúmenes

Var. Jun'09 s/ Jun'08 en moneda local



Spreads de créditos

Banca comercial (%)

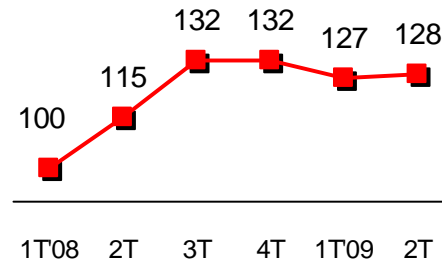


- **Gestión de costes:** hacia "costes cero": (+8% en 2008; +1,6% en 1S'09)
- **Gestión activa de riesgos:** nueva unidad de recuperaciones (menores dotaciones en 2T'09)
- **Aumento tasa impositiva:** cambio normativa

Resultados*

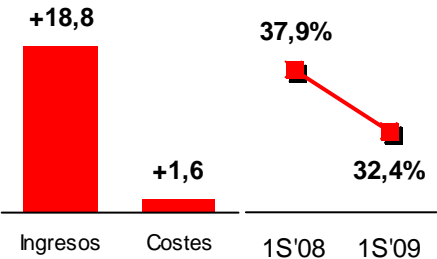
Margen bruto

Base 100: 1T'08



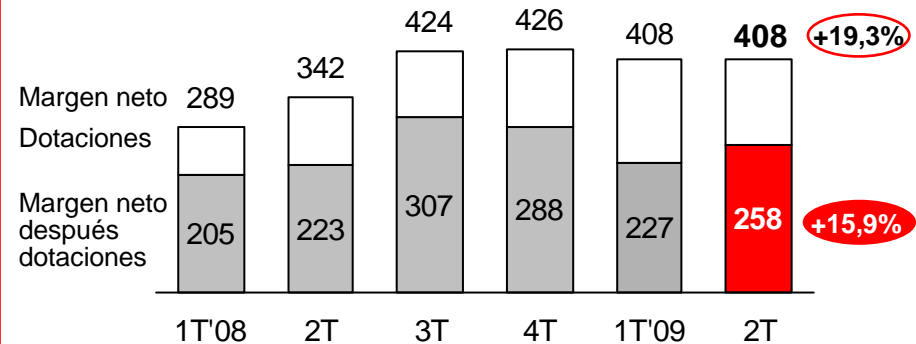
Eficiencia

% var. 1S'09/1S'08



Margen neto / Dotaciones

Var. 2T09/2T08

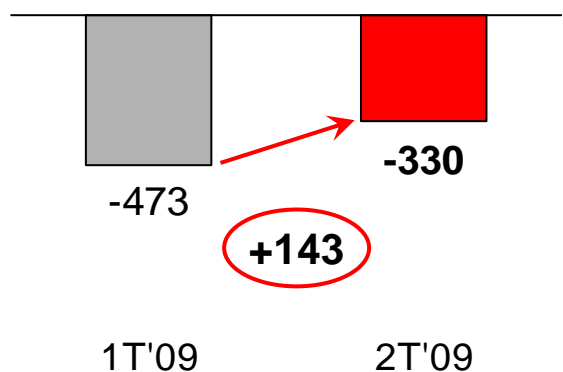


* Datos en dólares constantes

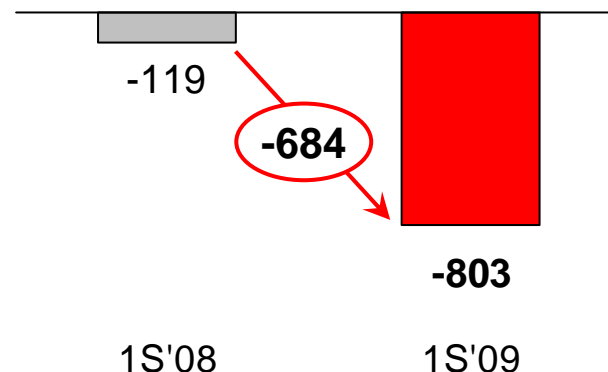
Trimestre bastante estable. Sobre 1S'08, menores ingresos (puesta en equivalencia, ROF y dividendos) y dotación Metrovacesa

Beneficio atribuido de Actividades Corporativas (mill. euros)

Evolución último trimestre



Evolución interanual



Principales efectos:

- Cargo Metrovacesa 1T'09 +195
- Resto de partidas e impuestos -52

Impacto total en beneficio: +143

Principales efectos:

- Puesta en equivalencia (Cepsa y Sovereign) -151
- Cargo Metrovacesa -195
- Más dividendos en 2008 -89
- Costes (mayores alquileres) -64
- Resto de partidas e impuestos -185

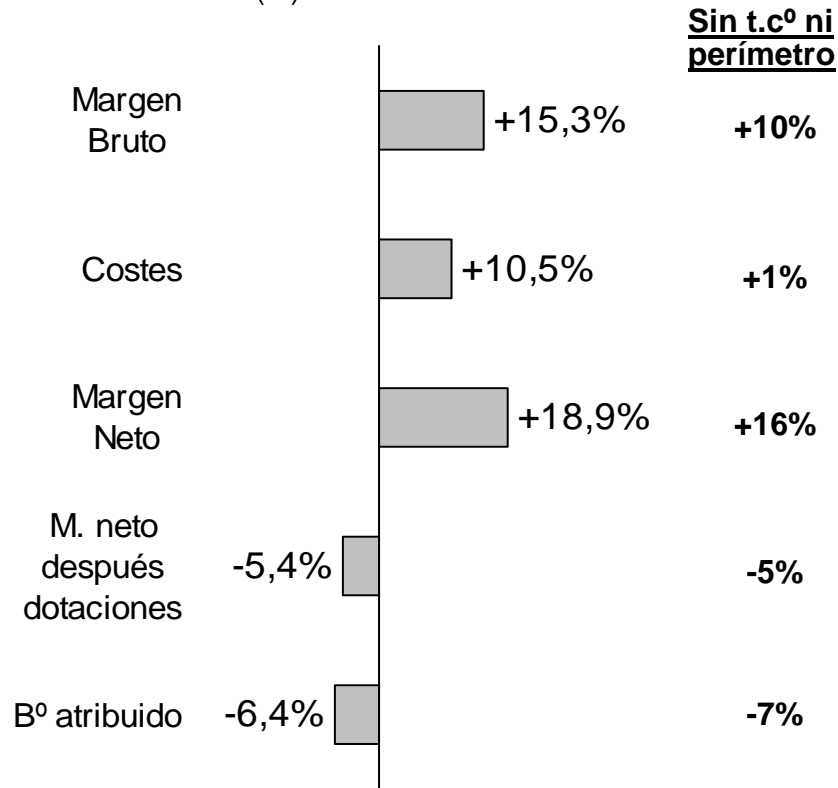
Impacto total en beneficio: -684

SEGMENTOS SECUNDARIOS

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

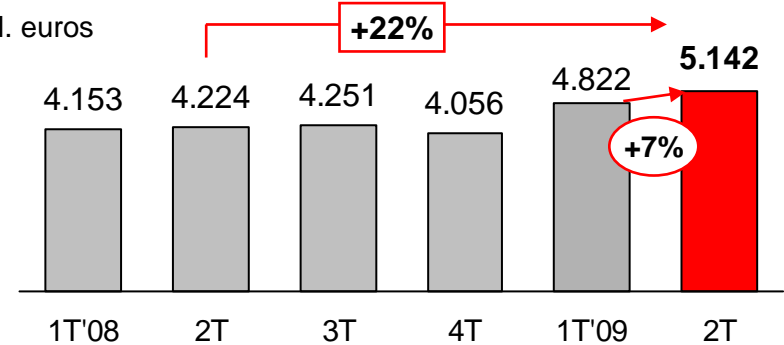
Banca Comercial

Var. 1S'09 / 1S'08 (%) en euros



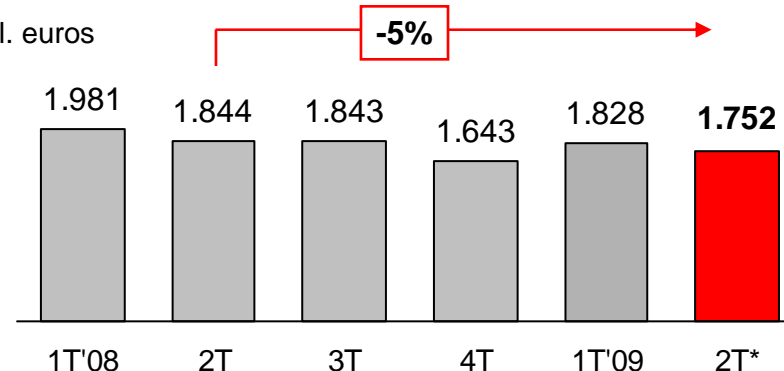
Margen neto

Mill. euros



Bº atribuido

Mill. euros

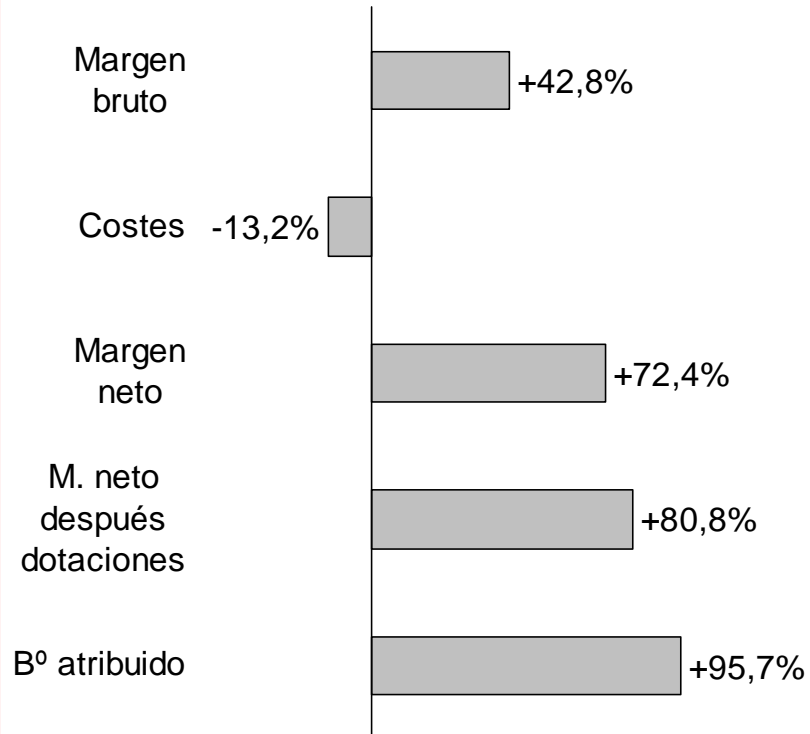


* Impacto Venezuela contabilizado en operaciones interrumpidas en 1T'09; 81 mill. €, 2T'09: 1 mill. €

Excelente evolución del negocio que se apoya en ganancias de cuota de mercado y mejora de spreads ...

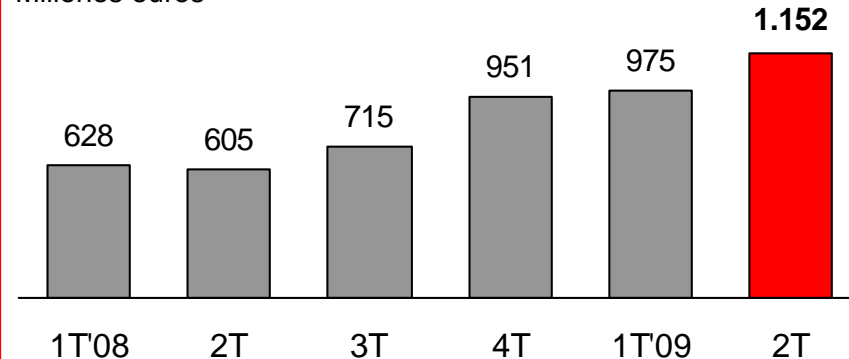
Bº atribuido: 1.513 mill. euros

Var. 1S'09 / 1S'08



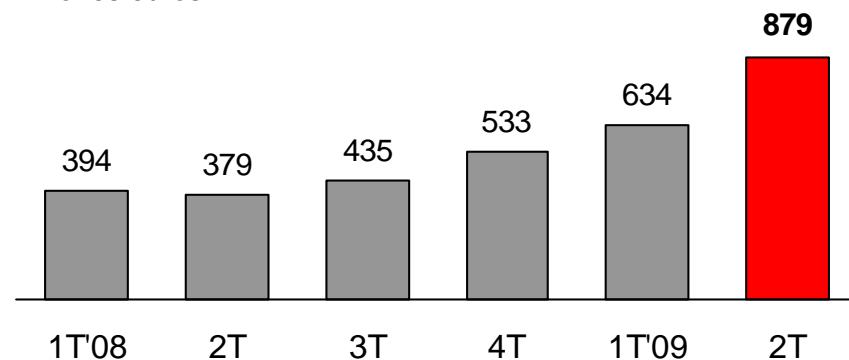
Margen neto

Millones euros



Bº atribuido

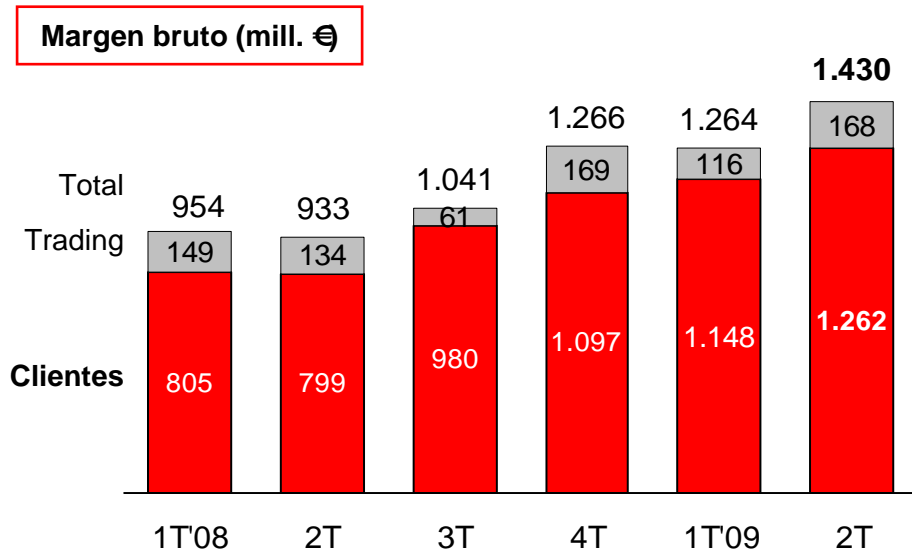
Millones euros



... y las capacidades de gestión del área

1 Sólida generación de ingresos...

■ Por ingresos de clientes (+50% s/ 1S'08)

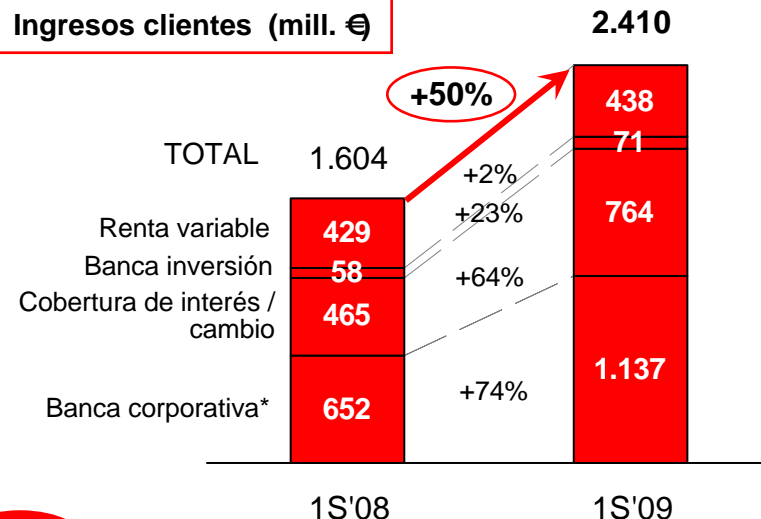


2 ... en nuestros mercados core...

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

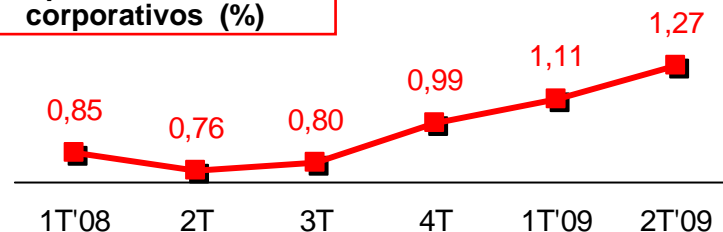
3 ... sobre una cartera diversificada de productos...

Ingresos clientes (mill. €)



4 ... que en la actualidad se beneficia de mayores spreads

Spreads créditos corporativos (%)



(*) Incluye Global Transaction Banking y Credit

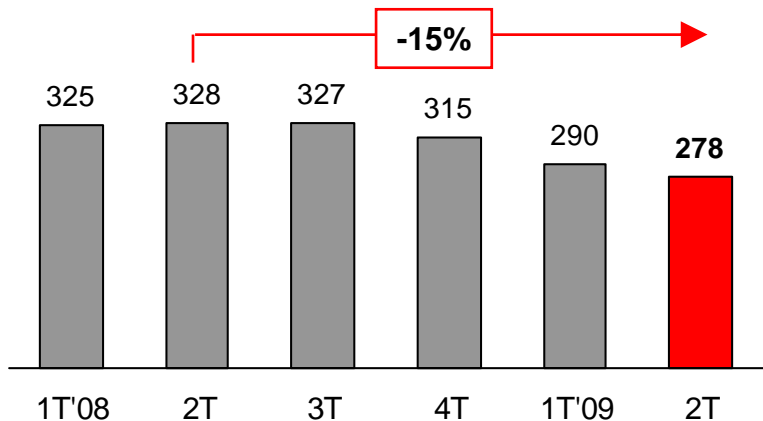
... y las capacidades de gestión del área

5

Rigor en costes

- Esfuerzo en reducción de estructuras en 2008 y 2009
- Nueva mejora de eficiencia, aspecto diferencial con competidores

Costes explotación (mill. €)



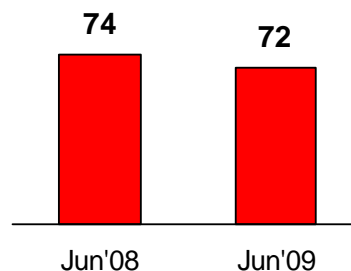
6

Estricto compromiso en riesgos y en consumo de capital

- Elevada calidad cartera crediticia
- Crecimiento de ingresos sin aumento de riesgos ...
- ... ni aumento de necesidades de liquidez

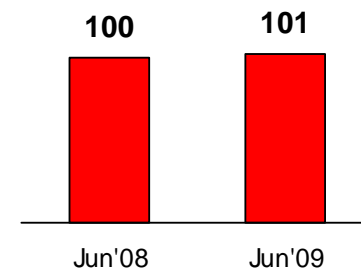
Créditos a clientes GBM

Bill. euros



Activos en riesgo GBM

Jun'08 = 100



Sin impacto tipo de cambio

Elevada aportación al Grupo vía ingresos y resultados

1 Genera ingresos para las redes comerciales (cross-selling)...

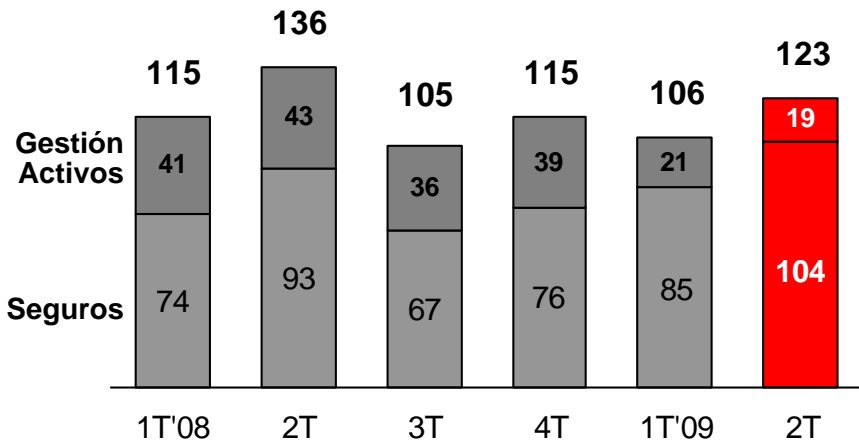
- En 1S'09: 1.789 mill. € de margen bruto por fondos y seguros

= 9% de ingresos del Grupo

2 ... manteniendo resultados estables

- Tras costes y comisiones cedidas a redes

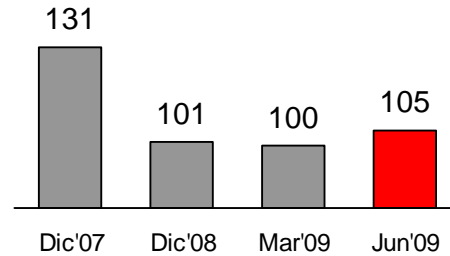
Beneficio atribuido (mill. €)



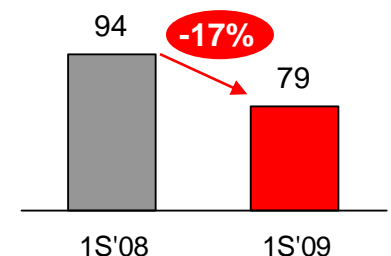
Gestión Activos

- En fase de adaptación al nuevo entorno de ingresos (preferencia por depósitos, liquidez...)

Activos gestionados (Bill. €)

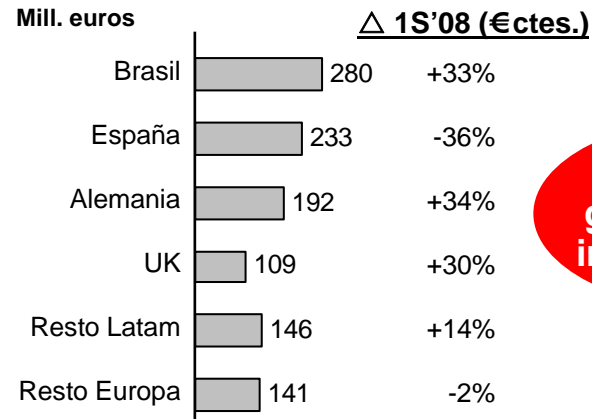


Costes (mill. €)



Seguros

BAI + comisiones 1S'09



Potencial por gestión global + incorporaciones

SOVEREIGN

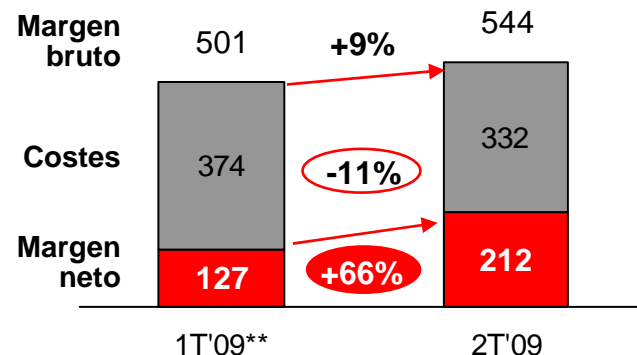
Costes y dotaciones con mayor peso que ingresos sobre Total Grupo.
En 2T mejor evolución de ingresos y costes

Aportación al Grupo (Feb-Jun'09)

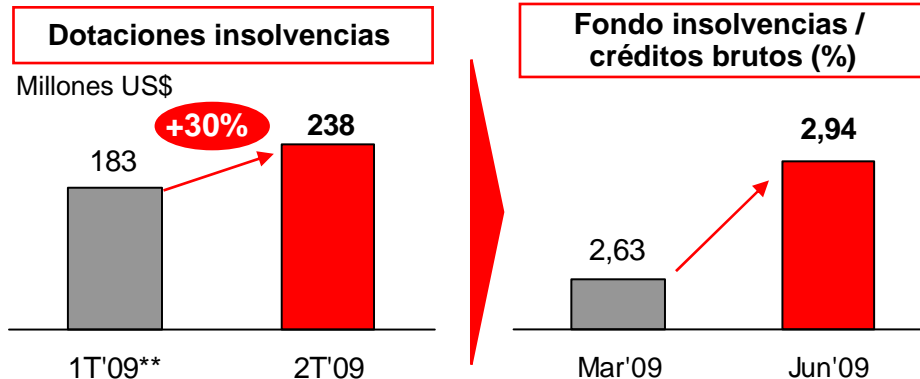
Mill. US\$	SOV	% s/ Grupo*
Margen bruto	878	4%
Costes	581	6%
Margen neto	297	2%
Dotaciones	360	7%
Bº atribuido	-35	--
• 1T'09:	-25	
• 2T'09:	-10	

Aumento de Margen neto

Millones US\$



Construcción de fondo de provisiones



Nota: datos bajo criterio Grupo

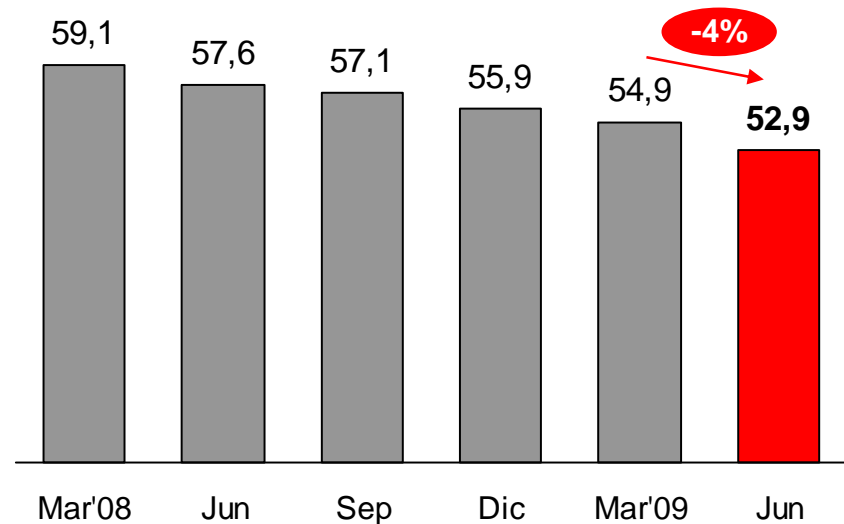
(*) Ajustado al mismo periodo de generación

(**) Datos febrero-marzo trimestralizados

En créditos, continúa el proceso de reducción de préstamos no básicos

Créditos brutos

Billones US\$



Evolución cartera 2T'09

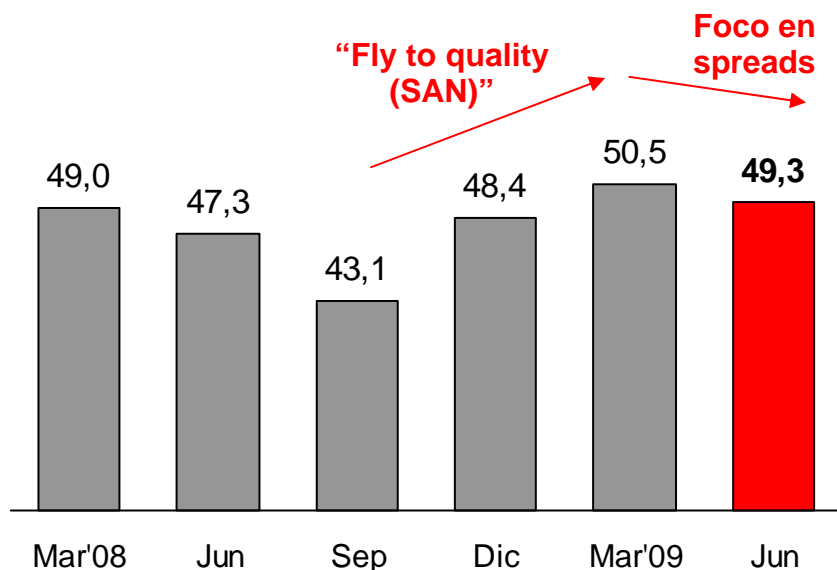
	Bill. US\$	%cartera	Var. M'09
Empresas	30,2	57,1	-2,7%
• Commercial RE	13,0	24,5	-1,1%
• C&I and others	12,7	23,9	-4,9%
• Multifamily	4,5	8,6	-1,0%
Partic.+Pymes	22,7	42,9	-5,1%
• Garantía real	18,0	34,1	-3,8%
– Residencial	11,2	21,2	-5,2%
– Home equity	6,8	12,9	-1,4%
• Auto y otros	4,7	8,8	-10,1%
Total	52,9	100,0	-3,8%

Morosidad	3,89%	+88 p.b.
Cobertura	80%	-12 p.p.

En depósitos, foco en captación de vista y salida de productos de mayor coste en línea con la evolución de los tipos de interés

Depósitos en balance

Billones US\$



Evolución depósitos 2T'09

	<u>Bill. US\$</u>	<u>%</u>	<u>Var.s/M'09</u>
Minorista	41,6	84,4	+1,3%
• Vista*	16,4	33,2	+5,5%
– Sin coste	7,4	15,1	+10,6%
• Money markets	11,9	24,2	+1,9%
• Plazo	13,3	26,9	-3,9%
Institucional	7,7	15,6	-19,1%
• Mayorista	4,6	9,3	-10,5%
• Gobierno	1,5	3,1	-44,9%
• Repos y otros	1,6	3,2	-2,6%
Total	49,3	100,0	-2,5%

Nota: datos bajo criterios US GAAP

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

- Ideas básicas Grupo 1S'09
- Resultados áreas de negocio 1S'09

■ Conclusiones

- Anexos

En un contexto que continúa muy complicado para la banca...

... Santander ha conseguido:

- **Beneficio recurrente de 2T'09: 2.423 mill. € ...**
- **Beneficio recurrente del semestre de 4.519 mill. €** Los resultados extraordinarios destinados a reforzar la solidez del balance
- **Sólido Margen Neto: 2,5 veces las dotaciones** realizadas
- Sacar ventaja de nuestra **diversificación: Reino Unido, GBM y Brasil, principales motores de los resultados**
- **Mantener elevado diferencial en calidad crediticia** frente a competidores. Además, contamos con **6.163 mill. € en fondos genéricos**
- **Generar capital** para llevar el **core capital al 7,5%**
- Alcanzar los **primeros objetivos de sinergias** en integraciones y **seguir mejorando la eficiencia**

La fortaleza del modelo Santander ha permitido mantener la sostenibilidad de sus resultados en el semestre

Principales focos de atención para 2S'09:

- **Gestión de ingresos**: gestión de spreads, saldos, mix de productos y comisiones, en un entorno de reducción de márgenes y volúmenes
- **Gestión de costes / sinergias**
- **Gestión integraciones**
- **Gestión del riesgo / recuperaciones**
- **Uso eficiente de capital y liquidez**

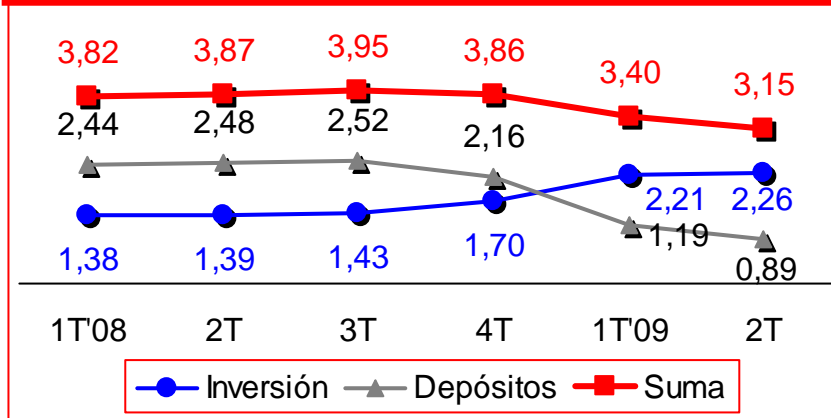
**Nos debe permitir mantener un segundo semestre similar al primero ...
... y alcanzar los objetivos anunciados para el conjunto del año**

- Ideas básicas Grupo 1S'09
- Evolución áreas de negocio 1S'09
- Conclusiones

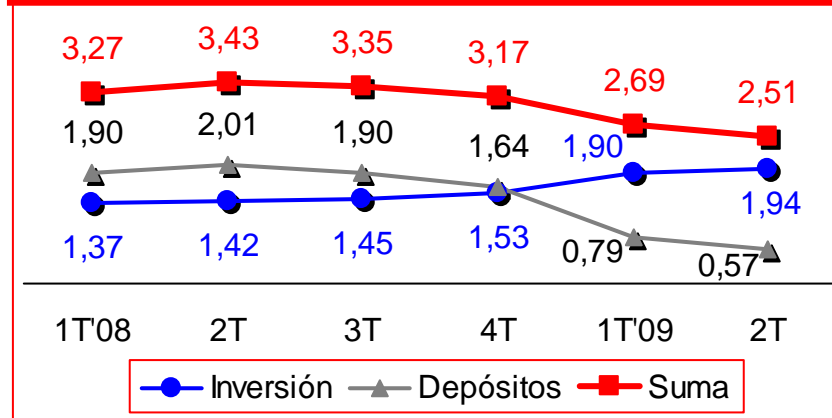
■ Anexos

Spreads principales unidades Europa Continental (%)

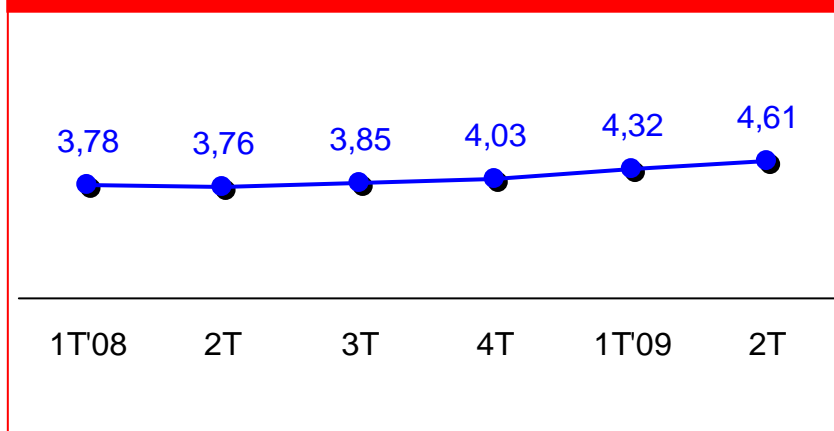
Red SAN



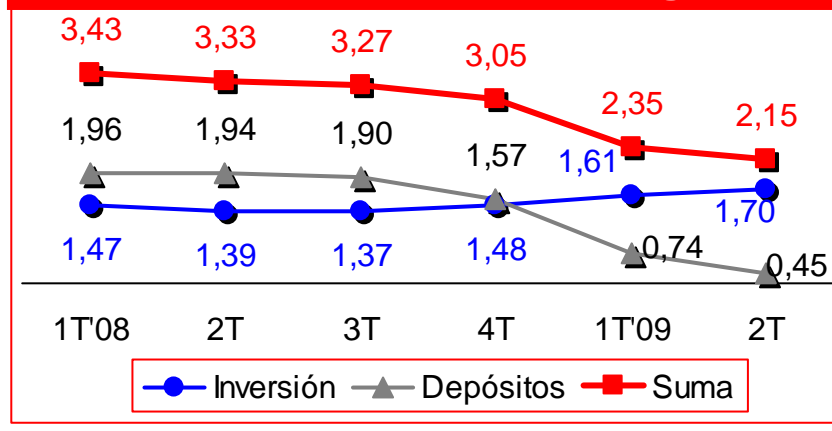
Banca Comercial Banesto

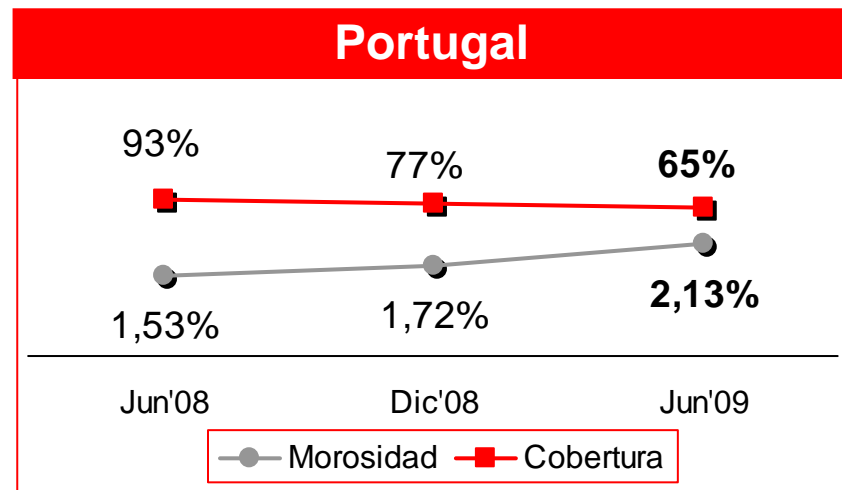
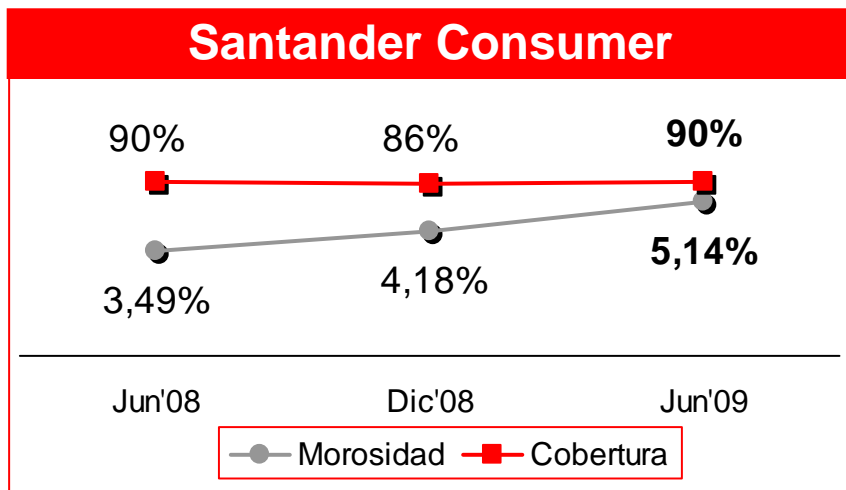
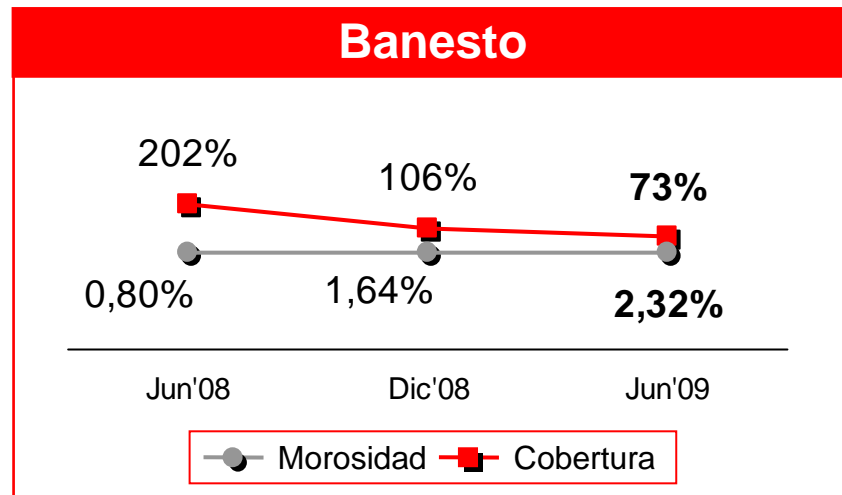
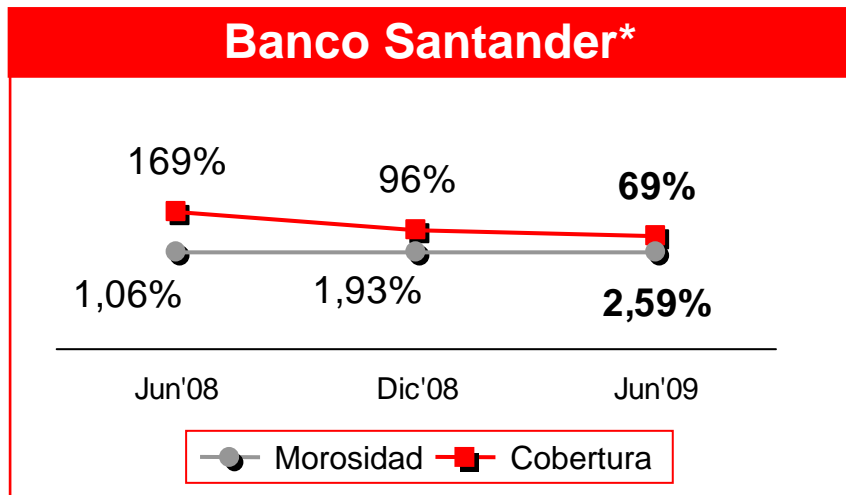


Inversión Santander Consumer



Banca Comercial Portugal

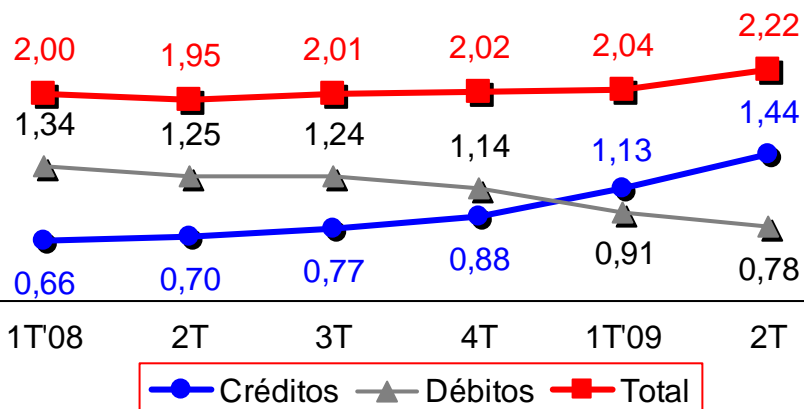




(*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 3,50% y cobertura del 57% en junio de 2009

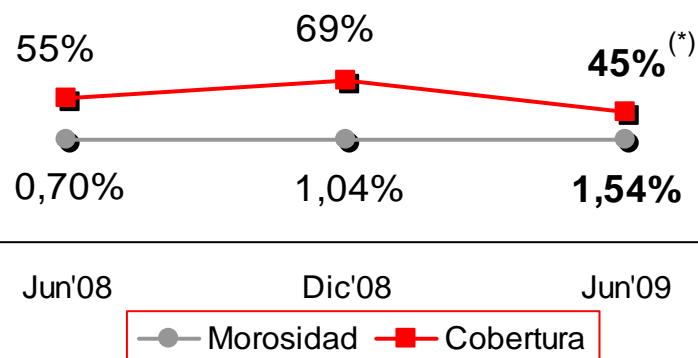
Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad (%)

Spreads Banca Comercial



Nota: Incluye A&L desde 1T'09

Morosidad y Cobertura



Nota: Incluye A&L desde Dic'08

(*) Cobertura UPLs >100%

Fuertes depreciaciones de las monedas latinoamericanas respecto del dólar y euro

TIPOS DE CAMBIO MEDIOS EURO / MONEDA LOCAL

	1S'09	1S'08	Dif ^a
DOLAR U.S.A.	1,331	1,529	15%
REAL BRASILEÑO	2,916	2,594	-11%
NUEVO PESO MEXICANO	18,435	16,236	-12%
PESO CHILENO	778,774	712,124	-9%

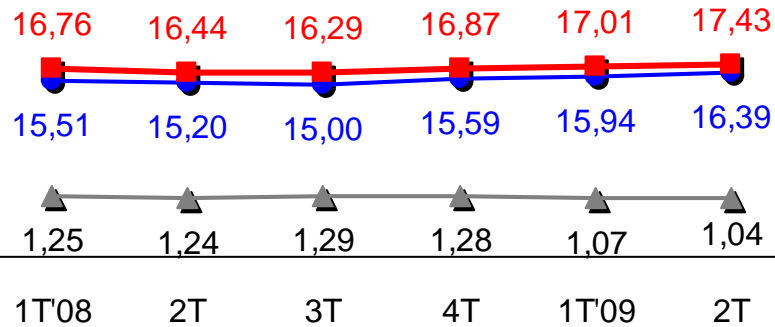
TIPOS DE CAMBIO MEDIOS US\$ / MONEDA LOCAL

	1S'09	1S'08	Dif ^a
REAL BRASILEÑO	2,190	1,697	-23%
NUEVO PESO MEXICANO	13,845	10,618	-23%
PESO CHILENO	584,906	465,714	-20%

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

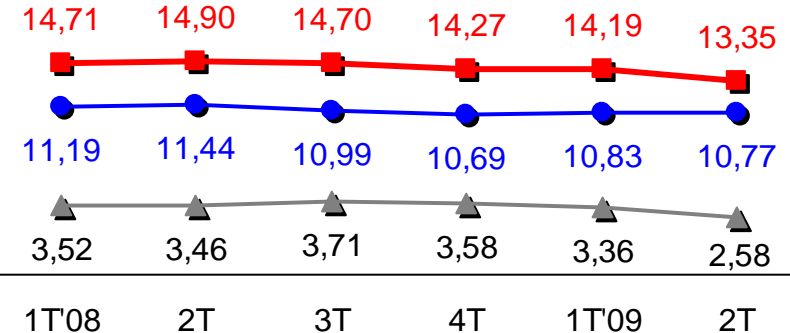
Spreads principales países Latinoamérica (%)

Banca Comercial Brasil



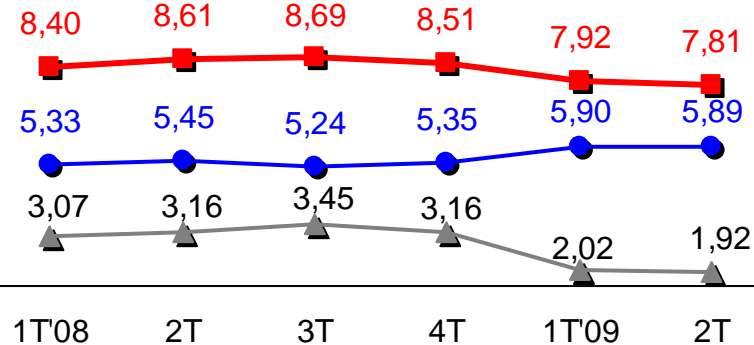
● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

Banca Comercial México



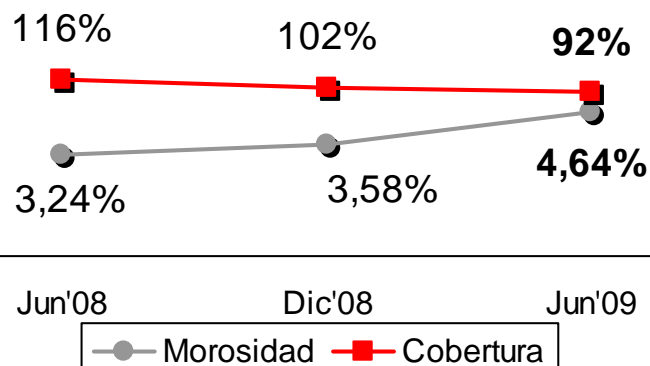
● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

Banca Comercial Chile

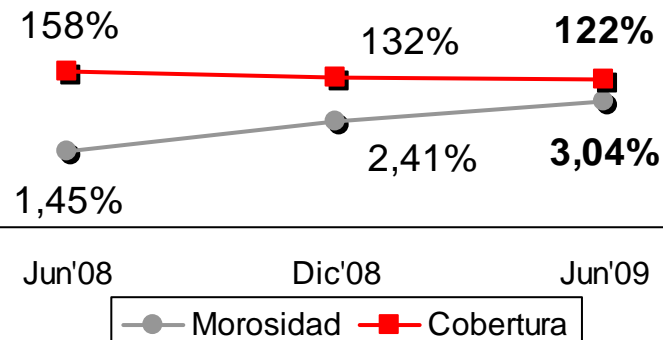


● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

Brasil



México



Chile

