



ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero – Septiembre 2011

27 de octubre de 2011

Banco Santander, S.A. ("Santander") advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. 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) la 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 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 aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones corresponden a la fecha en la que se han realizado y están basados en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formaron. Dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar con el tiempo. Santander no se obliga a actualizar o a revisar las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones a la luz de nueva información, eventos futuros o por cualquier otra causa.

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 la idoneidad de los valores después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado y no sobre la base únicamente de información pública. 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.

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. 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: Los estados financieros pasados y las tasas de crecimiento anteriores 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.

Índice

- Ideas básicas Grupo 9M'11

- Resultados 9M'11: áreas de negocio

- Conclusiones

- Anexos

Deterioro del entorno macro en 3T'2011:

- **Caída de las expectativas**
- **Crisis deuda soberana**
- **Volatilidad en mercados y monedas**
- **Financiación mayorista tensionada**

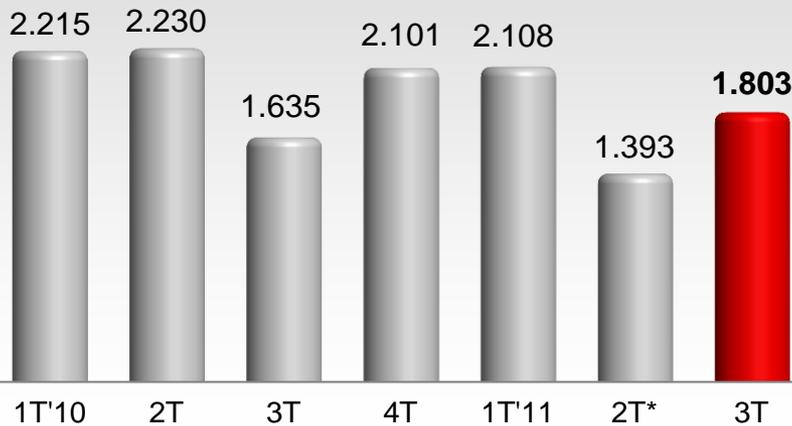
Claves de gestión Grupo Santander

- 1 Sólida generación de ingresos básicos como palanca del beneficio**
 - Menores ingresos de mercado y dotaciones altas en este momento del ciclo
- 2 Buena posición de liquidez y capital**
 - Sólida estructura de balance
 - Desapalancamiento economías maduras
 - Cumpliendo los nuevos requisitos de capital
- 3 El balance se reforzará por aplicación de plusvalías en el cuarto trimestre**
 - Las plusvalías previstas (1.500 millones de euros) se destinarán a fortalecer el balance

El Grupo mantiene su capacidad de generar beneficio en un entorno muy complejo. En 3T impacto mercados y mayores dotaciones

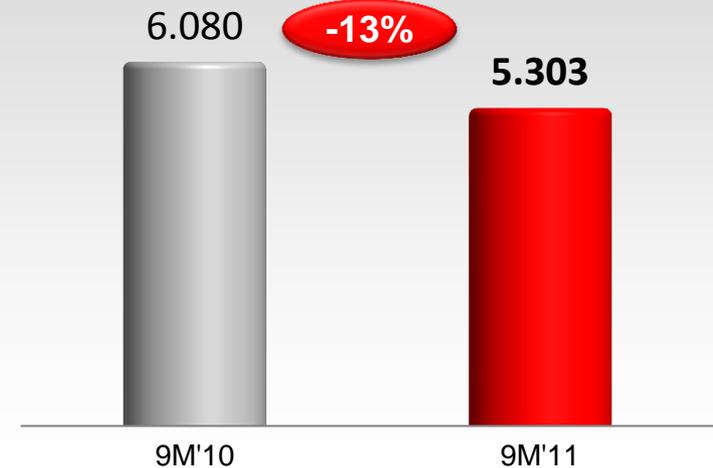
B⁰ atribuido trimestral Grupo

Millones de euros



B⁰ atribuido Grupo

Millones de euros



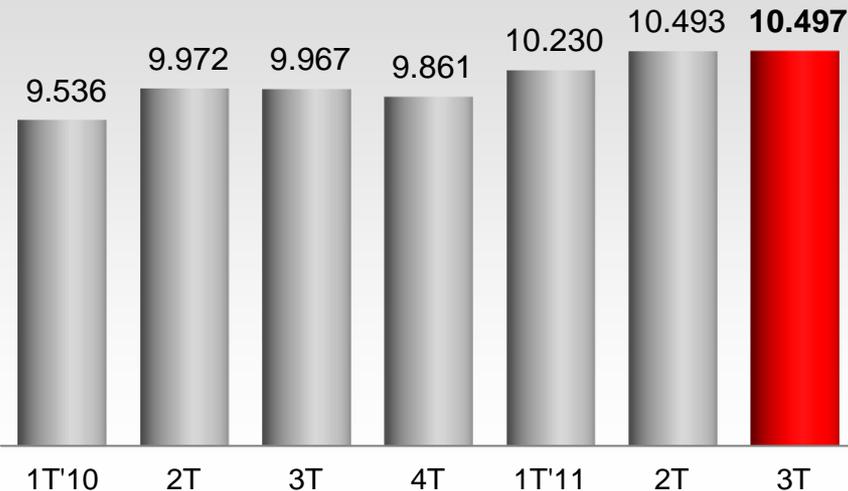
BPA de 0,2030 euros en 3T'11 y 0,5981* en 9M'11

(*) Impacto fondo por PPI (620 mill. netos de impuestos). Antes de este cargo, BPA 9M'11: 0,6680

Solidez de los ingresos básicos como palanca de los resultados

Ingresos básicos Grupo

Millones de euros



Ingresos básicos:
+1.745 mill. €; +6%

9M'11/9M'10

Dinamismo Latam

+1.761

SCF (crecimiento orgánico e inorgánico)

+565

Entrada BZ WBK

+416

Mercados maduros

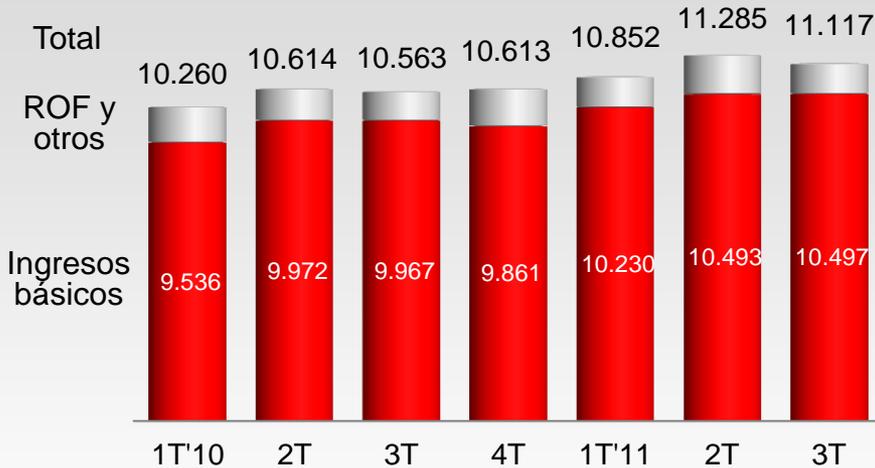
-997

(1).- Ingresos básicos: Margen de intereses + comisiones + actividades de seguros

Evolución diferencial de ingresos respecto a nuestros competidores

Margen bruto Grupo

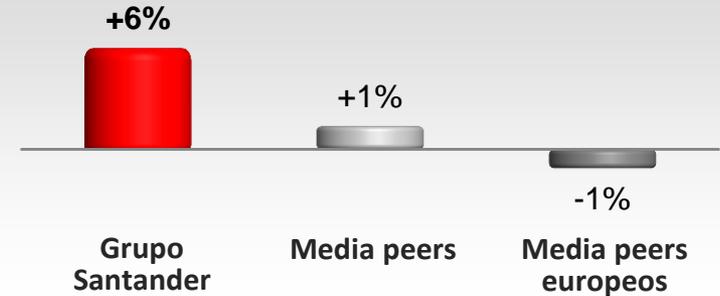
Millones de euros



Impacto de ingresos de mercado en el tercer trimestre

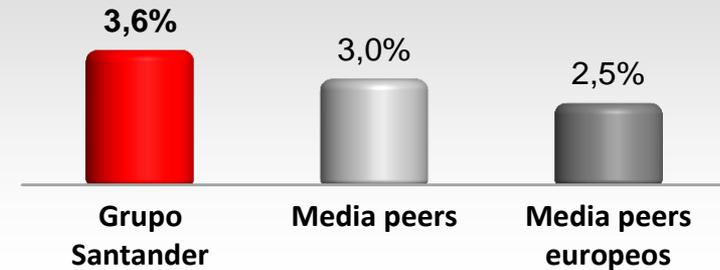
Margen bruto vs Peers

Var. 2011/2010*



Margen bruto s/ Activos vs Peers

% s/ATM's 2011*

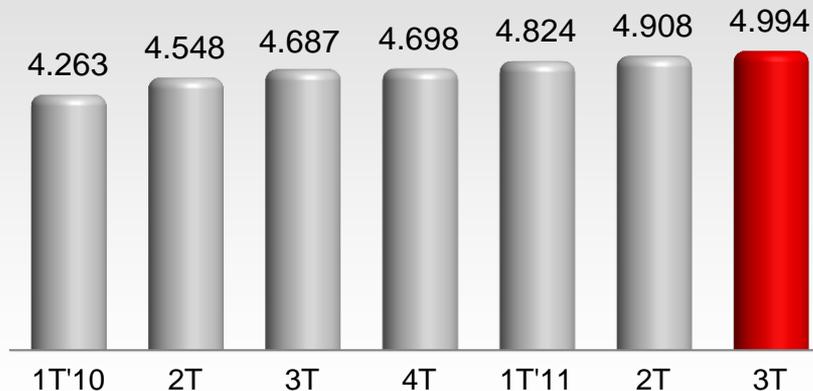


(*) Según última información disponible de cada entidad. "Peer Group" son los grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir: Banco Itaú, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Mitsubishi, Nordea, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered, UBS, Unicredito y Wells Fargo.

Gestión diferenciada por unidades y negocios

Costes Grupo

Millones de euros



Costes:
+1.227 mill. €; +9%

9M'11/9M'10

Latam: +683

BZ WBK: +217

+359

-32

**Inversiones para
capturar crecimiento
en emergentes**

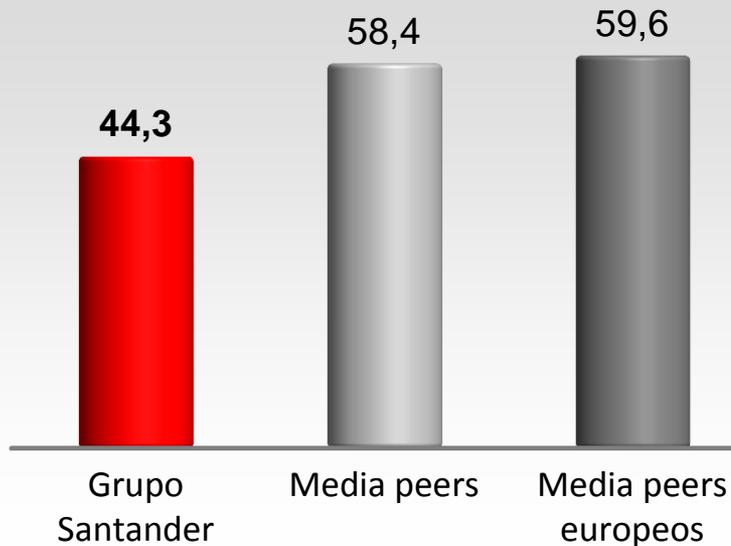
**Desarrollo franquicias y
negocios en maduros
(Alemania, UK, USA, GBM)**

**Reducción unidades
comerciales España y
Portugal (-1% / -2%)**

Evolución de ingresos y costes nos permite realizar inversiones y mantenernos como “best in class” entre nuestros peers

Ratio de eficiencia¹ vs Peers (%)

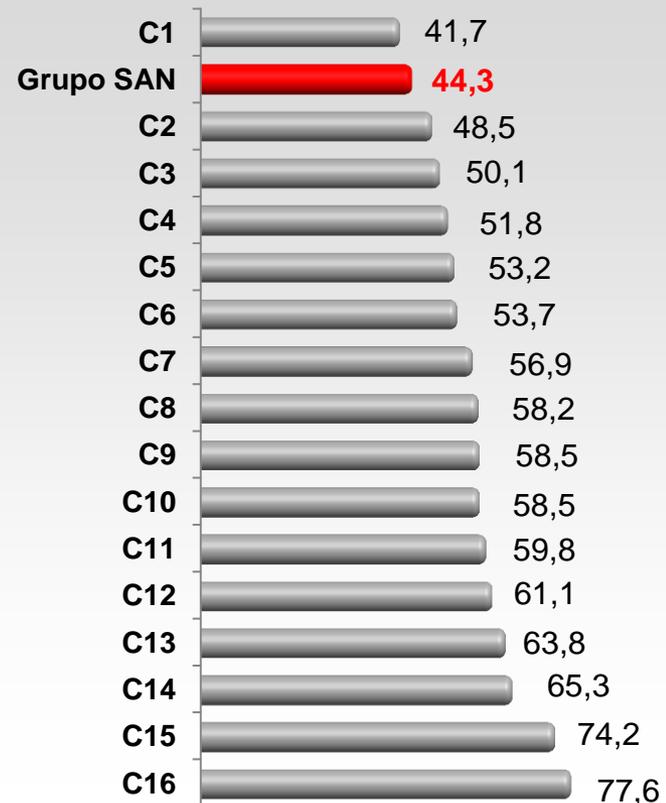
Datos 2011*



(1) Costes / Ingresos

Ratio de eficiencia vs Peers (%)

Datos 2011*

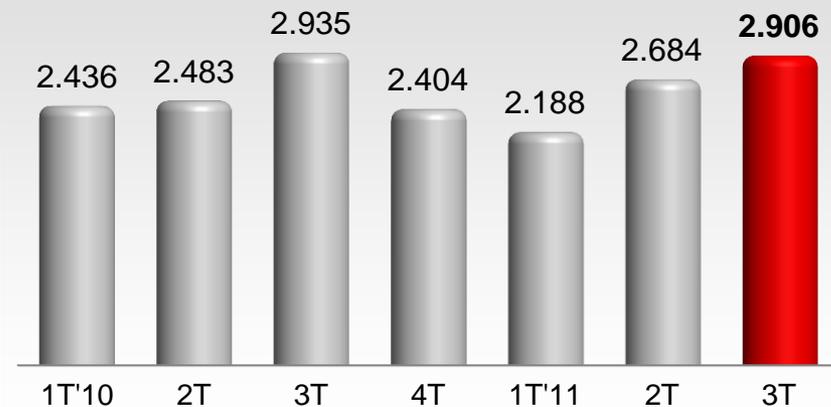


(*) Según última información disponible de cada entidad. “Peer Group” son los grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir: Banco Itaú, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Mitsubishi, Nordea, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered, UBS, Unicredito y Wells Fargo.

Dotaciones todavía elevadas en el actual momento del ciclo ...

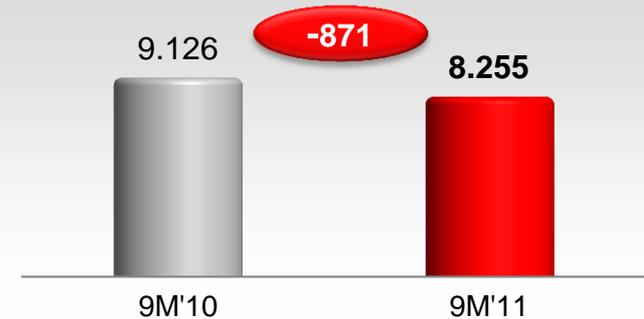
Dotaciones netas para insolvencias¹

Millones de euros



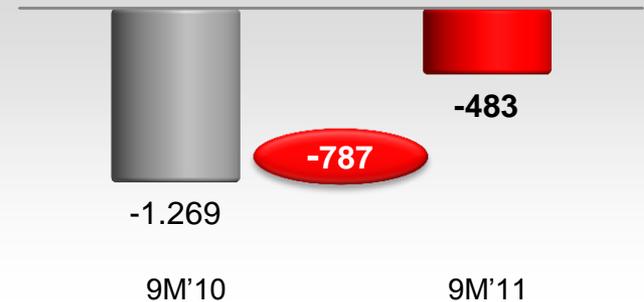
Dotaciones específicas

Millones de euros



Uso de genéricas

Millones de euros

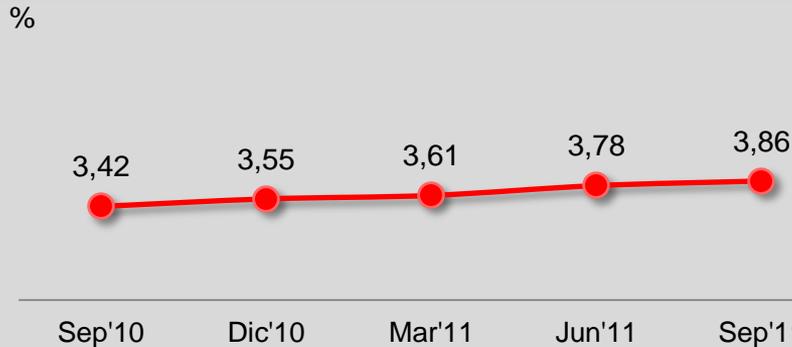


.... con una evolución afectada por el menor uso de genéricas

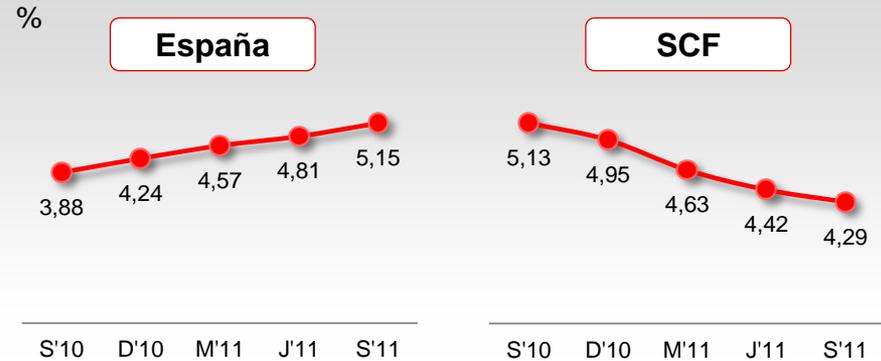
(1) Incluye riesgo-país

La mora del Grupo sigue deslizándose al alza, por España. Tendencia descendente en SCF, Sovereign y LatAm Ex-Brasil

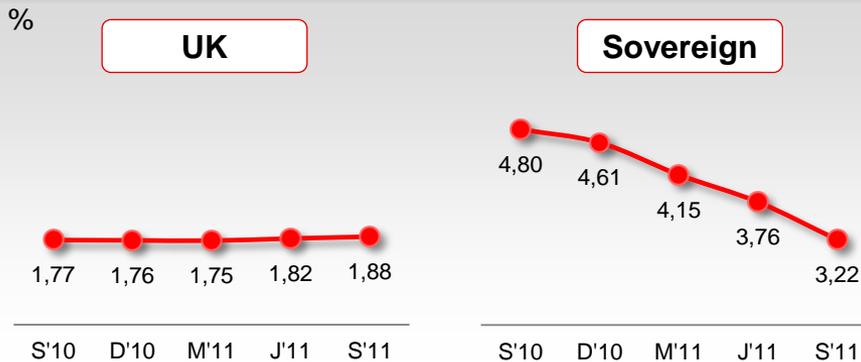
Total Grupo



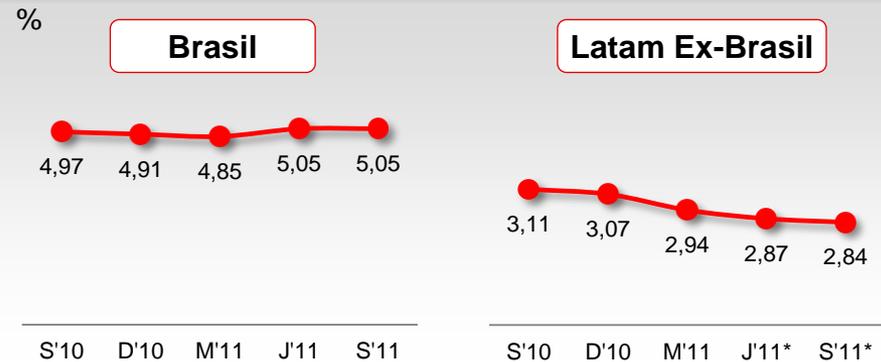
Europa continental



Reino Unido y EE.UU.



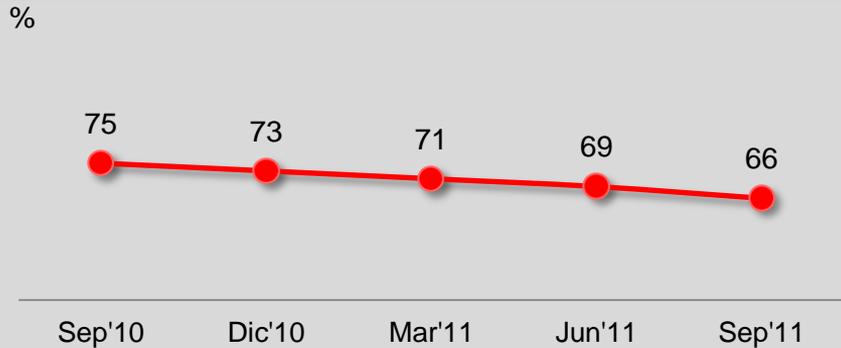
Latinoamérica



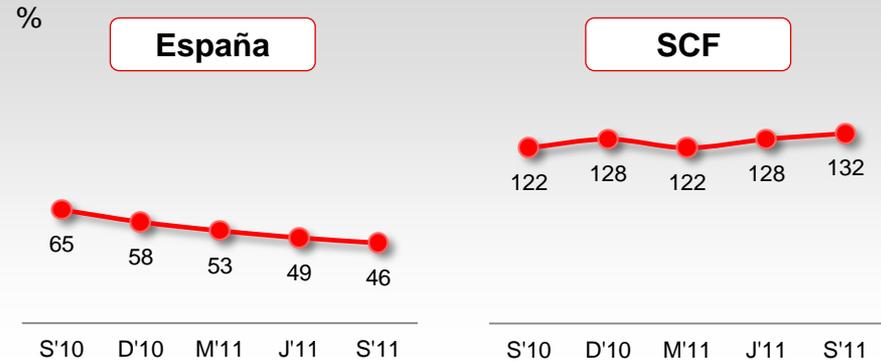
(*).- En términos homogéneos, deducida la cartera adquirida en México de GE. Incluyéndola, 3,08% en junio 2011 y 2,91% en septiembre 2011.

La cobertura del Grupo es del 66%. En el último trimestre estable en la mayor parte de unidades

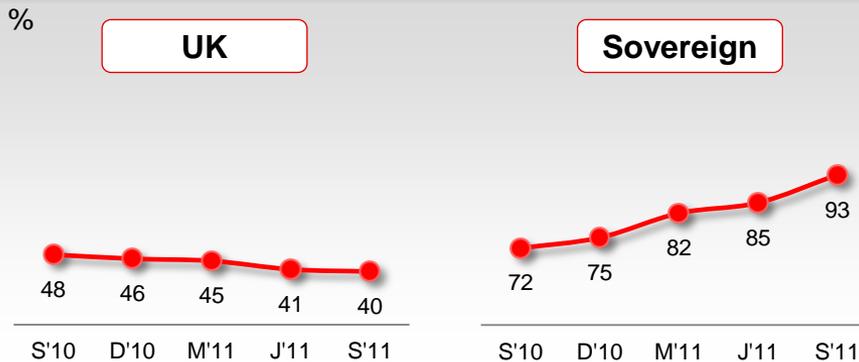
Total Grupo



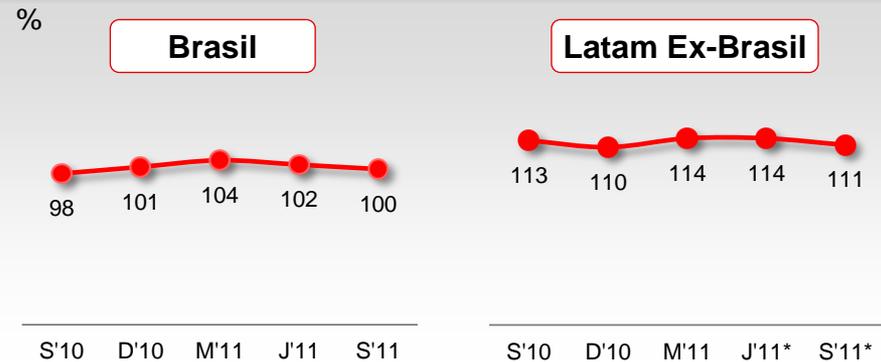
Europa continental



Reino Unido y EE.UU.



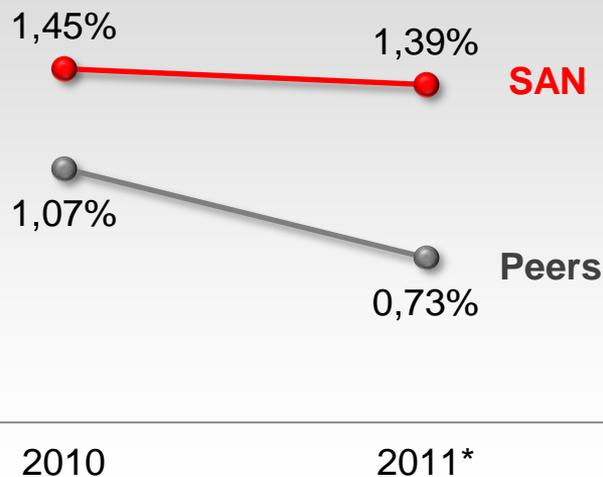
Latinoamérica



(*).- En términos homogéneos, deducida la cartera adquirida en México de GE. Incluyéndola, 110% en junio 2011 y 108% en septiembre 2011.

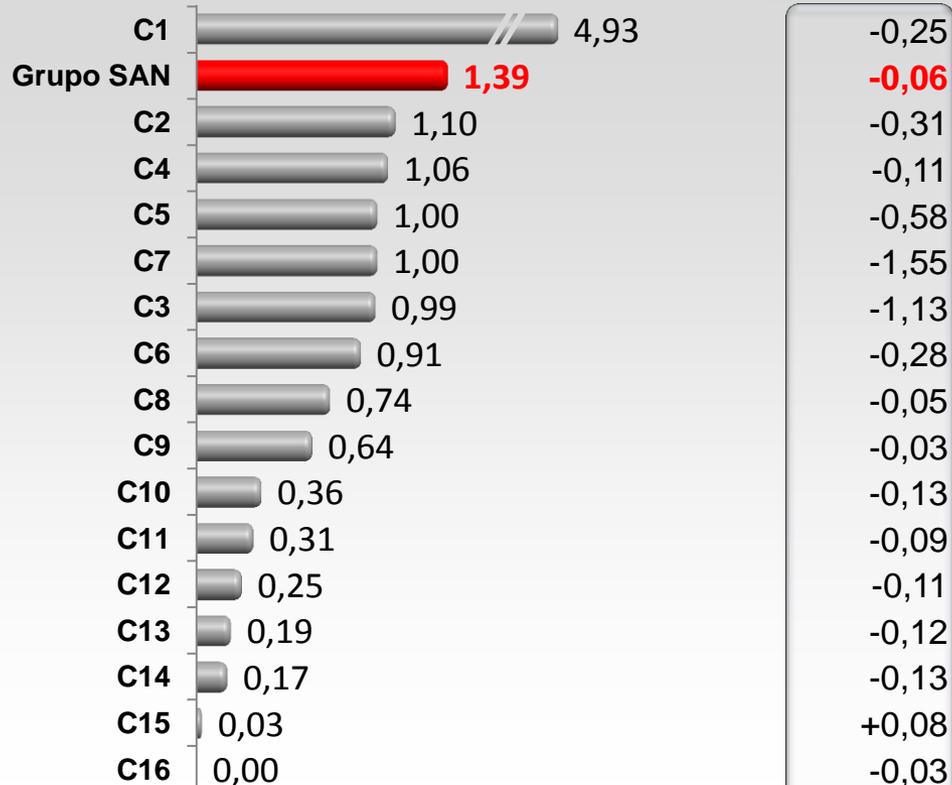
Santander todavía no se aprovecha de la normalización de dotaciones que muestran sus peers

Dotación neta / créditos



Dotaciones netas/créditos vs. peers (%)

Datos 2011*



(*) Según última información disponible de cada entidad. "Peer Group" son los grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir: Banco Itaú, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Mitsubishi, Nordea, Royal Bank of Canada, Societe Generale, Standard Chartered, UBS, Unicredito y Wells Fargo.

Crecimiento del margen neto después de dotaciones por aumento de ingresos y estabilidad de dotaciones ...

Mill. euros	9M'11	Var. s/ 9M'10		% sin TC. ni perímetro
		Importe	%	
Margen de intereses	22.853	+957	+4,4	+2,8
Comisiones	8.017	+728	+10,0	+7,2
ROF y otros ¹	2.384	+133	+5,9	+3,5
Margen bruto	33.254	+1.818	+5,8	+3,9
Costes de explotación	-14.725	-1.227	+9,1	+6,3
Margen neto	18.529	+591	+3,3	+2,0
Dotaciones para insolvencias	-7.777	+78	-1,0	-1,8
M. neto después de dotaciones	10.752	+668	+6,6	+5,0

(1) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX

... que no se refleja en el beneficio por mayores saneamientos (PPI) y mayor presión fiscal

Mill. euros	9M'11	Var. s/ 9M'10		% sin TC. ni perímetro
		Importe	%	
Margen de intereses	22.853	+957	+4,4	+2,8
Comisiones	8.017	+728	+10,0	+7,2
ROF y otros ¹	2.384	+133	+5,9	+3,5
Margen bruto	33.254	+1.818	+5,8	+3,9
Costes de explotación	-14.725	-1.227	+9,1	+6,3
Margen neto	18.529	+591	+3,3	+2,0
Dotaciones para insolvencias	-7.777	+78	-1,0	-1,8
M. neto después de dotaciones	10.752	+668	+6,6	+5,0
Otros rtdos. y saneamientos ²	-2.474	-1.256	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	8.278	-588	-6,6	-8,6
Impuestos y minoritarios	-2.975	-189	+6,8	+5,2
Beneficio atribuido	5.303	-777	-12,8	-14,9

Saneamiento por PPI²

Mayores impuestos

(1) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX

(2) Incluye dotación en 2T'11 para PPI en Reino Unido (842 mill. € antes de impuestos)

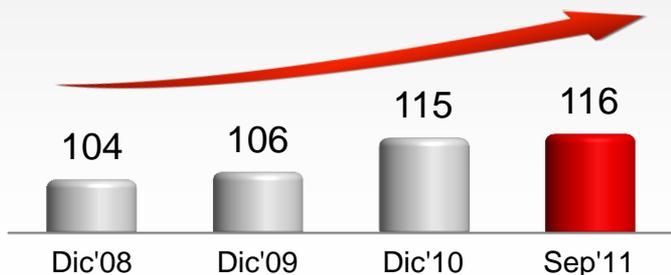
Posición de liquidez sólida y sostenible, favorecida por desapalancamiento en mercados maduros

Ratios de liquidez del Grupo

Créditos / Depósitos (%)



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



Tendencias del 3T'11

- Capacidad de emisión M-LP en escenario de fuerte stress de mercado



9M'11 = 117%
vencimientos 2011

Además, 20 Bn. €
en titulizaciones
en mercado

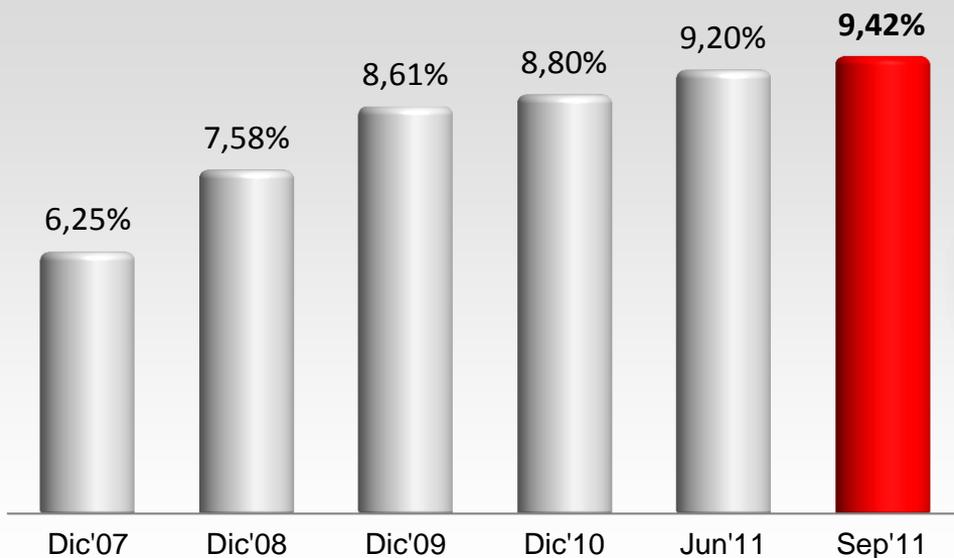
- Reducida apelación mayorista al corto plazo (sólo 2% balance Grupo):
 - Corto plazo en mercado USA (matriz): < 1 Bn. €

- Elevada capacidad de descuento en Bancos Centrales

Aprox. 100 Bn. €

**Ratios de capital adecuados a un balance diversificado
y con bajo perfil de riesgo ...**

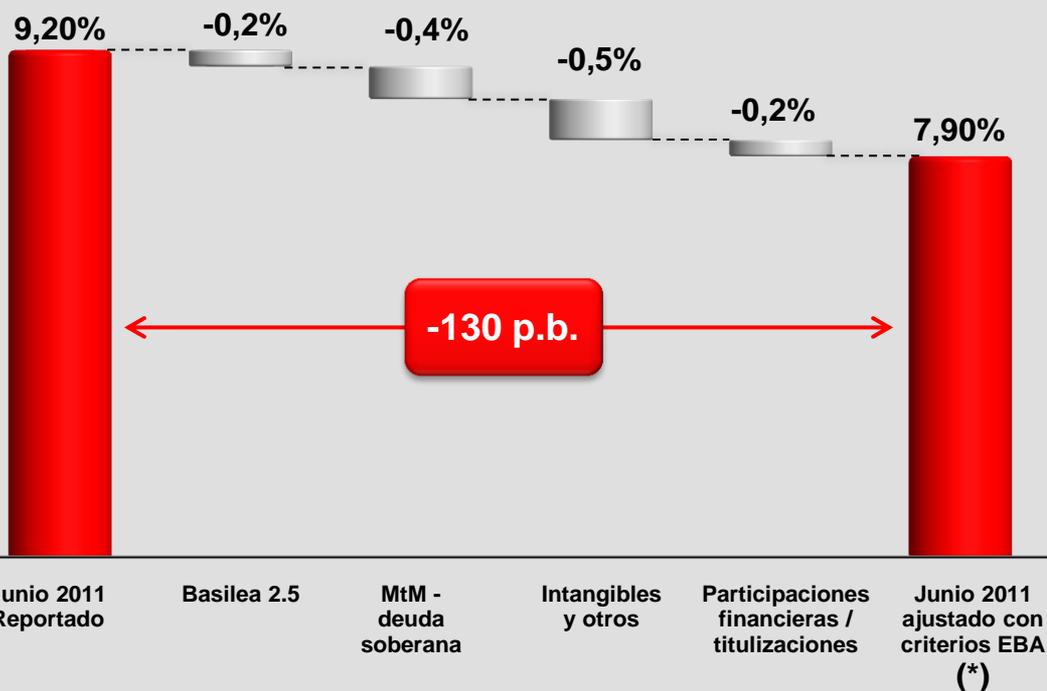
Evolución core capital (%)



**... y elevada capacidad
de generación orgánica
de capital**

En un ejercicio de simulación con las hipótesis de recapitalización: core Tier I del 7,9% a junio'11 ...

... que se situaría en el 8,12% tras generación del 3T'11



Millones de euros

Déficit al 9%

-6.474

+1.250

-5.224

7,90%

+0,22%

8,12%

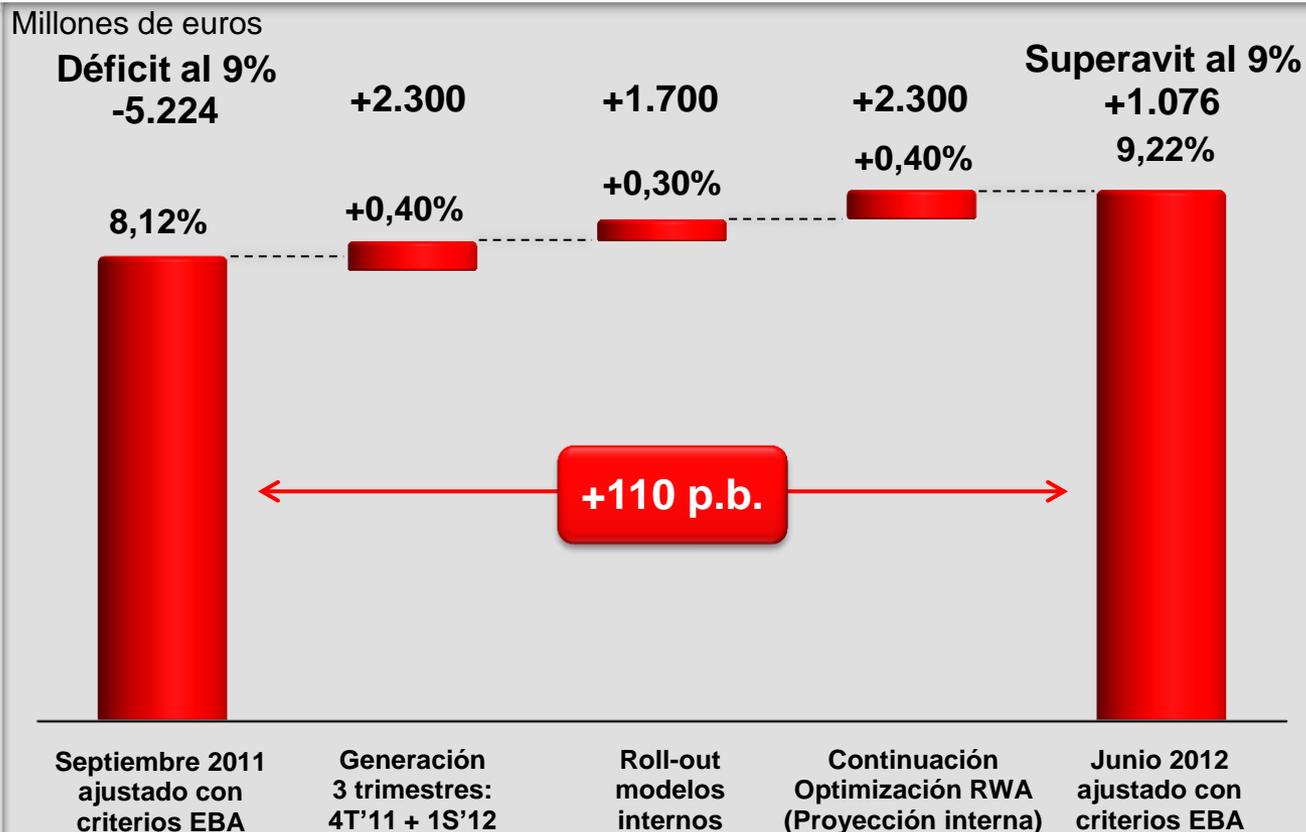
Junio 2011
ajustado con
criterios EBA

Aumento core
Tier I en 3T'11

Septiembre 2011
ajustado con
criterios EBA

(*).- Incluye convertibles

Estimamos que bajo los nuevos criterios podemos alcanzar un core Tier I del 9,2% en junio 2012 con generación interna de capital y optimización de RWA



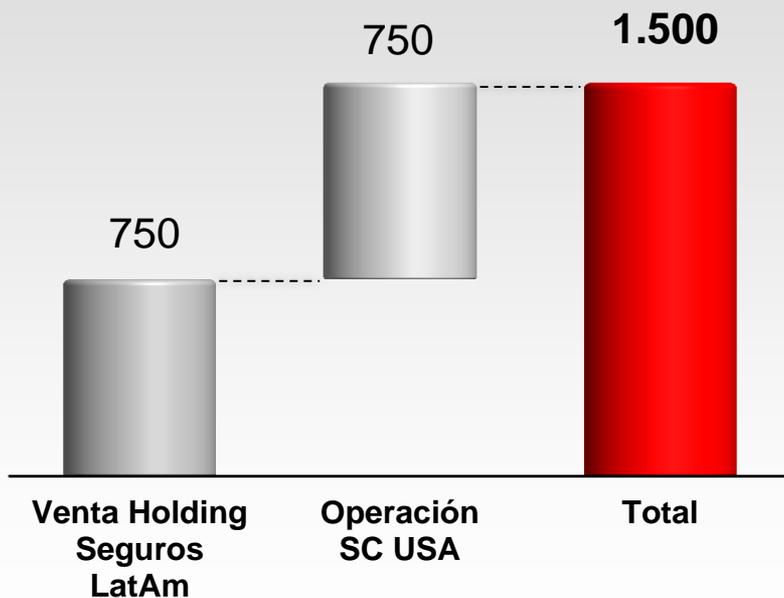
Otras medidas y ventas de activos:

+0,80% adicional

Para llegar al objetivo del 10%

Estimaciones a cierre de ejercicio 2011

Plusvalías estimadas netas de impuestos¹ (mill. €)



Se aplicarán al cierre de ejercicio a reforzar el balance

(1) Previsto contabilizarlas en el cuarto trimestre

Índice

■ Ideas básicas Grupo 9M'11

■ **Resultados 9M'11: áreas de negocio**

■ Conclusiones

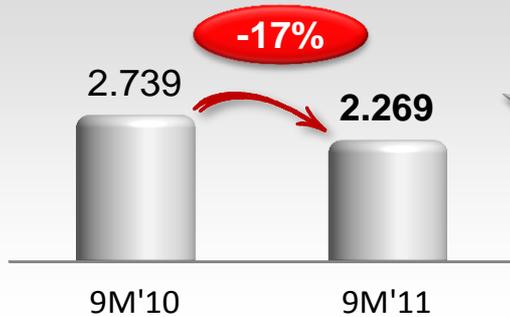
■ Anexos

Distribución del beneficio por geografías

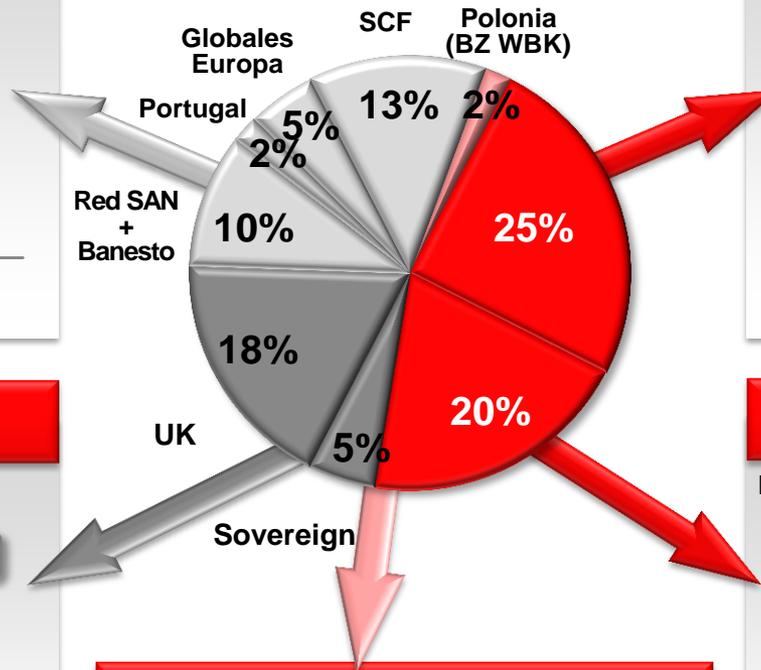
Los resultados se apoyan en la diversificación del Grupo y en la gestión de los diferentes momentos de crecimiento de cada mercado

Europa continental (sin BZ WBK)

Millones de euros

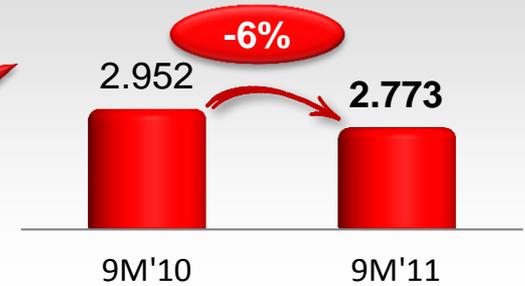


Diversificación del beneficio atribuido¹ 9M'11



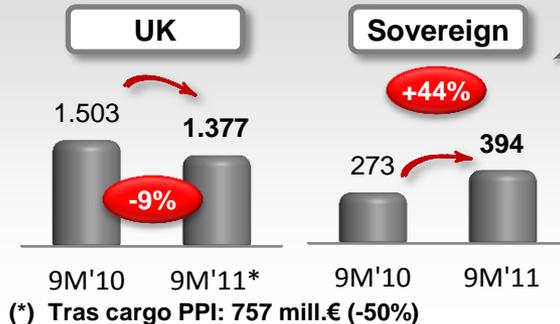
Brasil

Millones de US\$ constantes



UK y Sovereign

Millones de euros constantes

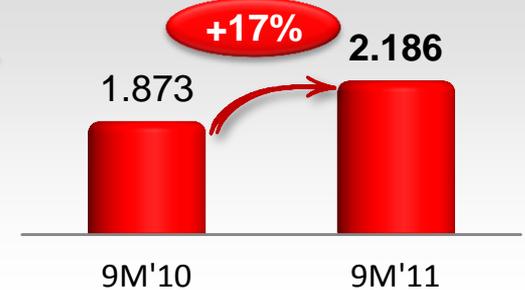


Polonia (BZ WBK)

172 millones de euros (6 meses)

LatAm Ex-Brasil

Millones de US\$ constantes



(1) Sobre beneficio atribuido 9M'11 de las áreas operativas antes del cargo por PPI

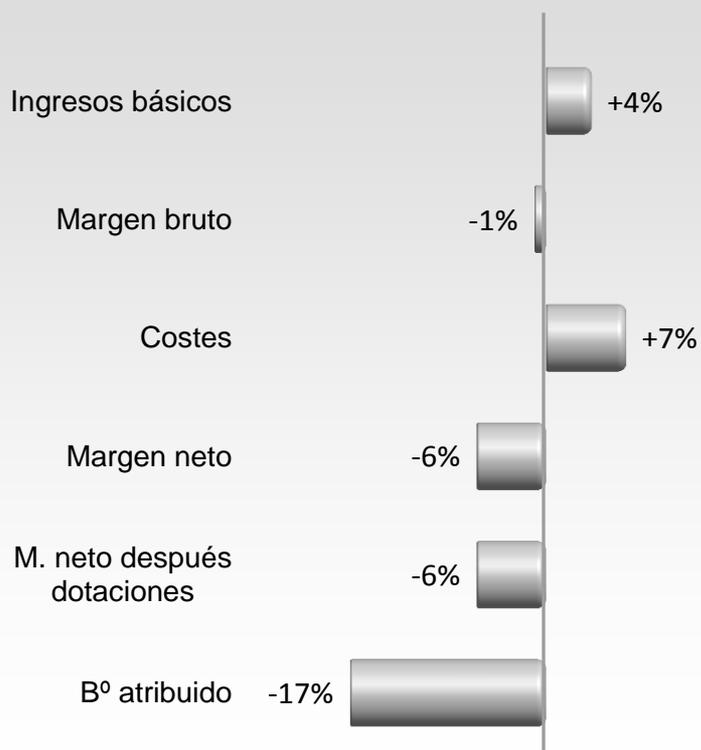
Europa
continental



Redes comerciales y negocio mayorista muy afectados por entorno macro y evolución mercados. Fuerte crecimiento de SCF

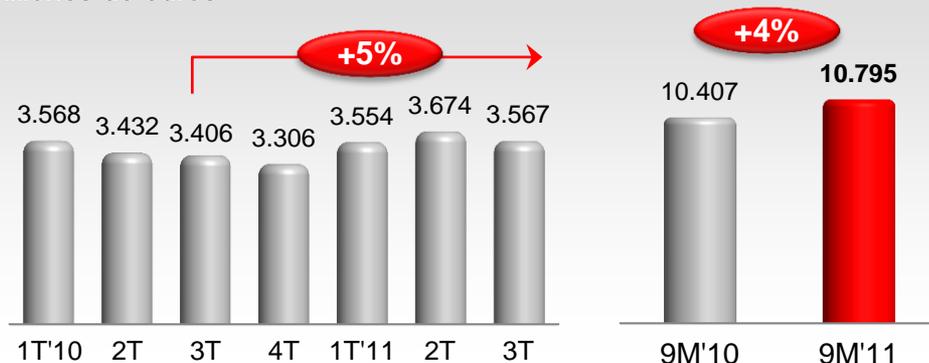
Beneficio atribuido: 2.269 mill. de euros

Var. 9M'11 / 9M'10 (%)



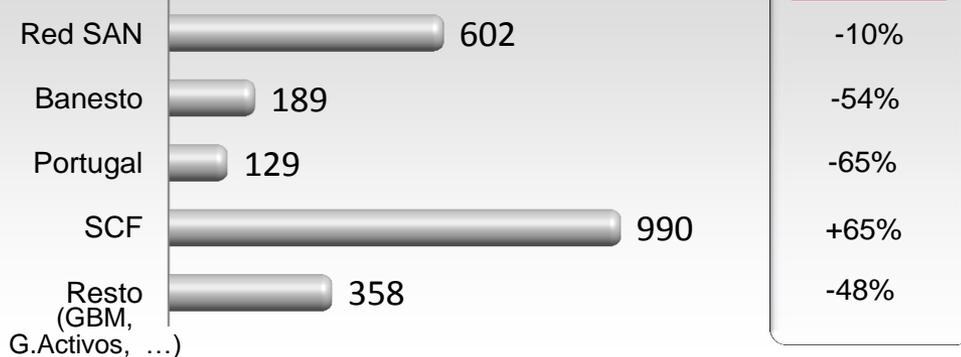
Ingresos básicos

Millones de euros



Beneficio unidades

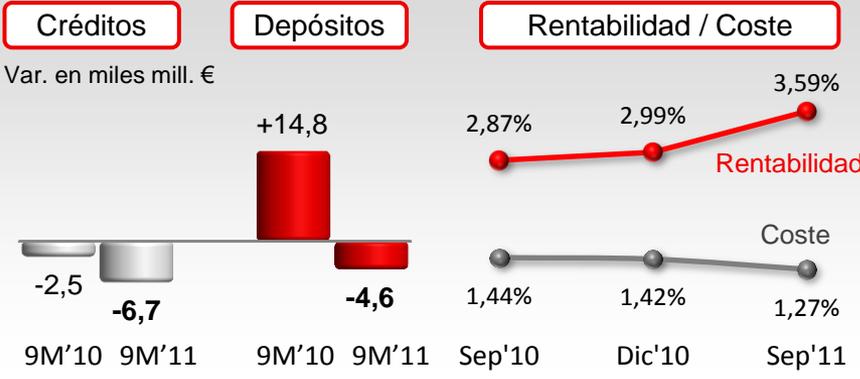
Millones de euros



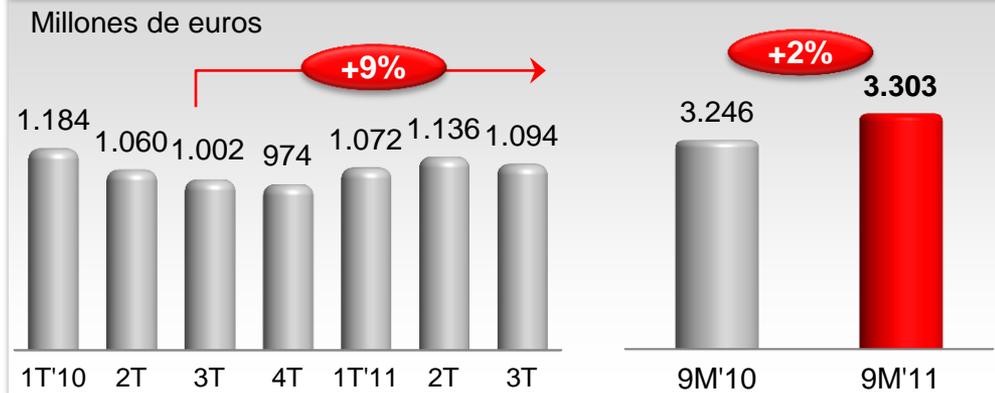
Red Santander 9M'11

Mejor subyacente del negocio por mejora de spreads, aumento de ingresos y descenso de costes. Mayores dotaciones netas por fin de genéricas

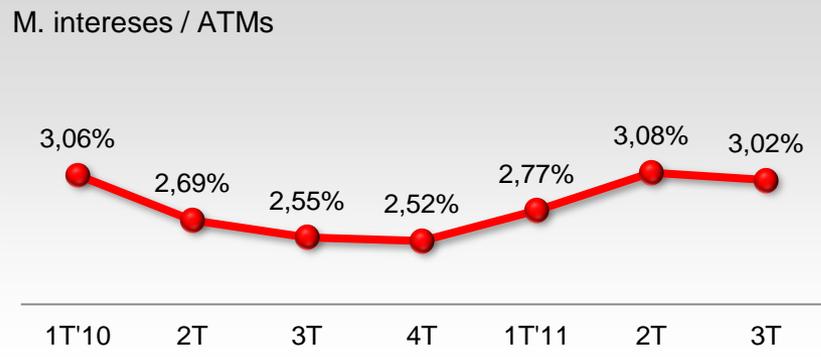
Actividad



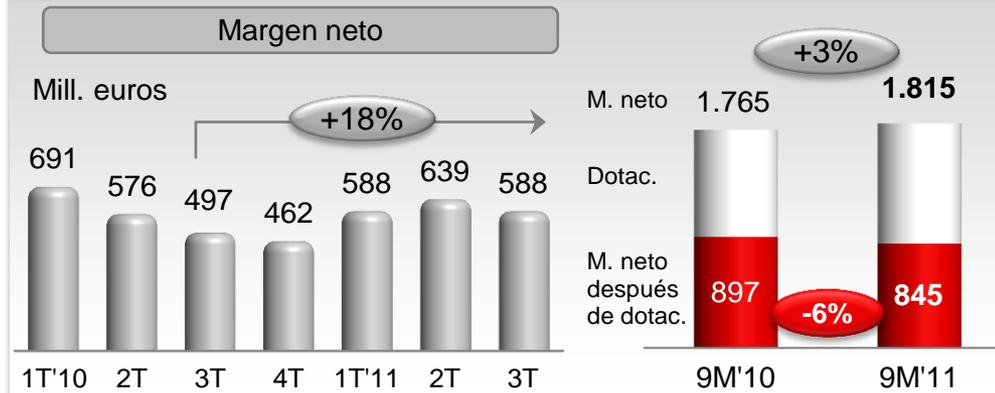
Ingresos básicos



Rentabilidad del margen de intereses



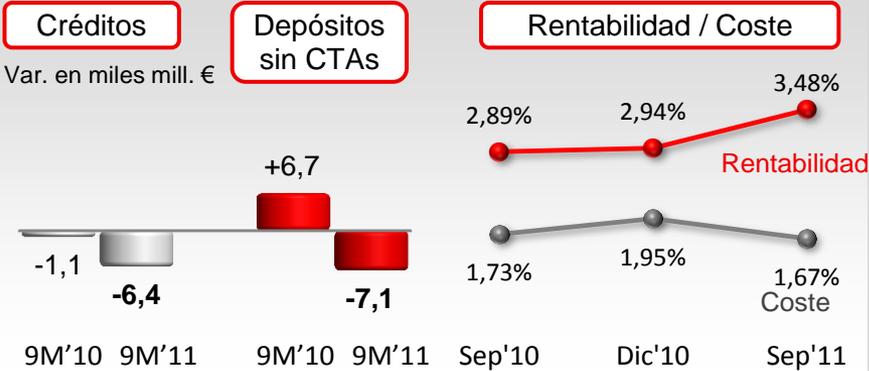
Margen neto / dotaciones



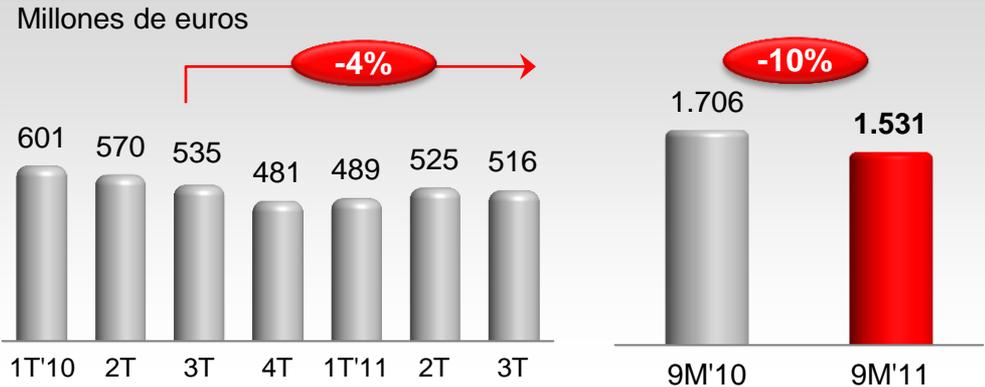
Banesto 9M'11

Banesto muestra tendencias similares a la red Santander

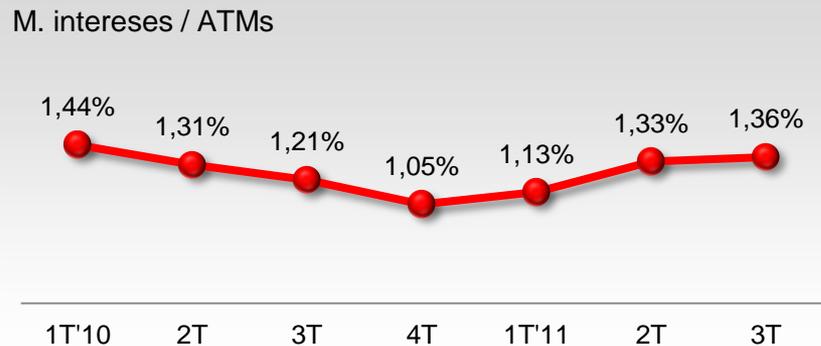
Actividad



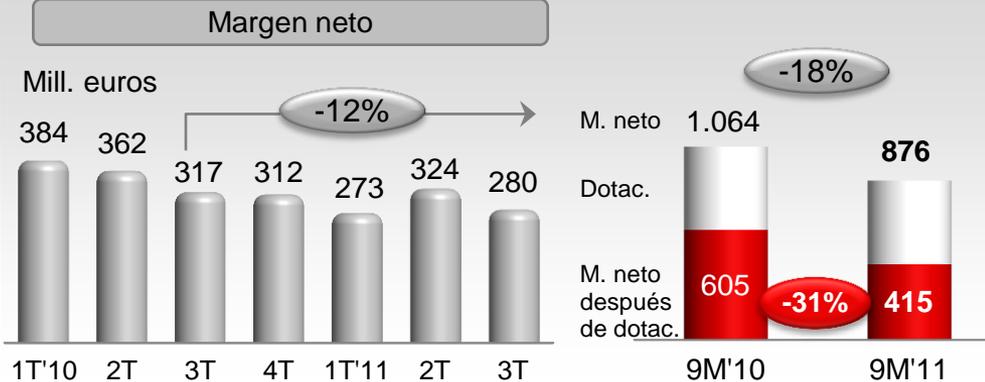
Ingresos básicos



Rentabilidad del margen de intereses

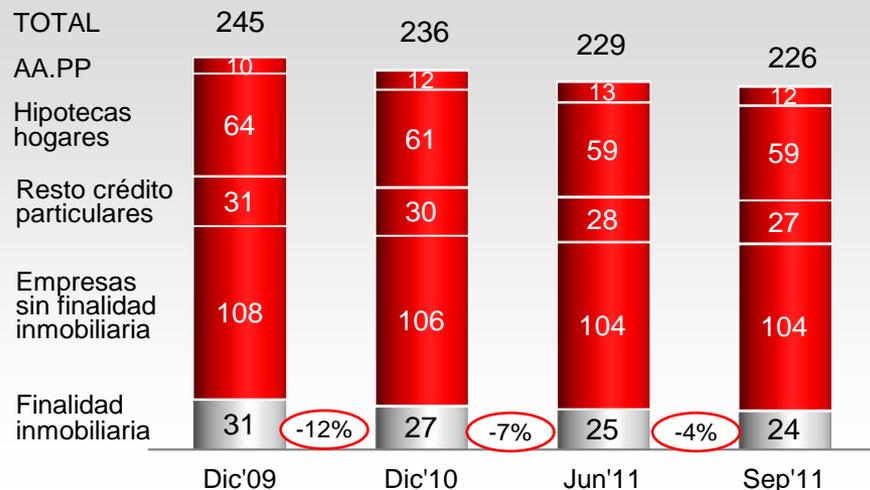


Margen neto / dotaciones

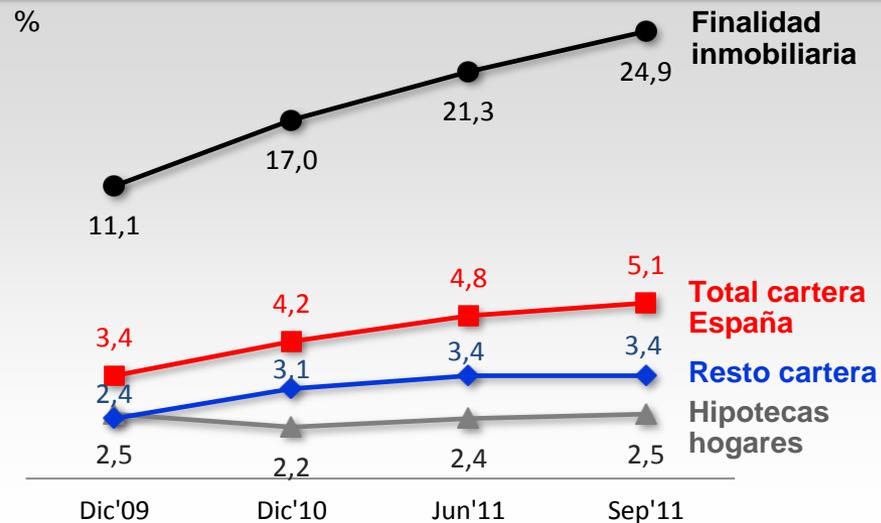


Créditos brutos

Miles de millones de euros



Ratio de morosidad



Cobertura créditos finalidad inmobiliaria

Millones de euros

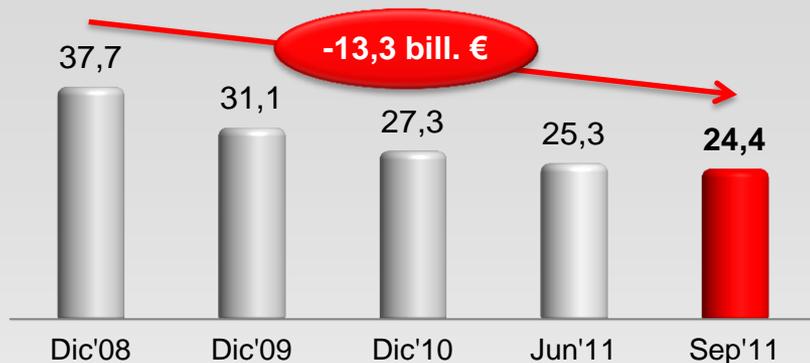
	Riesgo	Cobertura	
	Importe	Importe	%
■ Dudosos	6.062	1.864	31
■ Subestándar	3.425	382	11

El 100% de los subestándar y el 40% de los dudosos son operaciones al corriente de pago

Créditos con finalidad inmobiliaria y activos adjudicados. Evolución y detalle

CRÉDITOS finalidad inmobiliaria

Miles de millones de euros



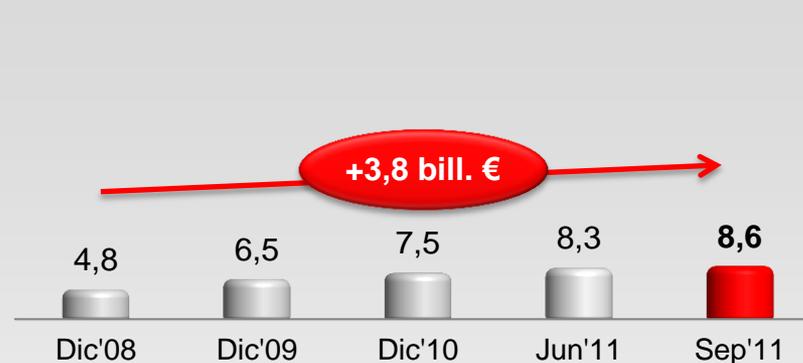
Detalle (Sep'11 / Dic'10)

Millones de euros

	Sep'11	Dic'10	Dif ^a
■ Edif. terminados	12.523	12.709	-186
■ Edif. en construcción	1.737	2.548	-811
■ Suelo urbanizado	2.814	3.678	-864
■ Suelo urbanizable	1.516	2.023	-507
■ Resto suelo	194	252	-58
■ Sin garantía hipotecaria	5.585	6.124	-539
Total	24.369	27.334	-2.965

INMUEBLES adjudicados (importe bruto)

Miles de millones de euros



Detalle Sep'11

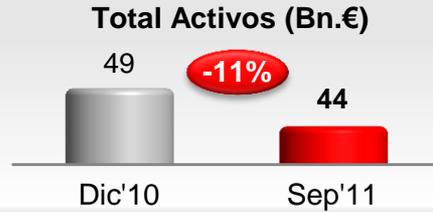
Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
■ Edif. terminados	3.467	25%	2.611
■ Edif. en construcción	827	25%	621
■ Suelo urbanizado	2.854	38%	1.756
■ Suelo urbanizable	1.040	42%	607
■ Resto suelo	371	42%	215
Total	8.559	32%	5.810
■ Variación s/ Dic'10	+1.050		+615

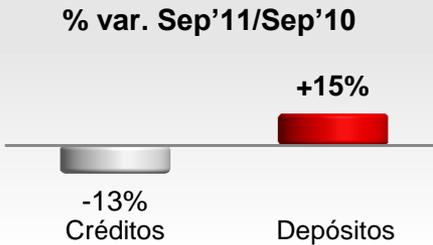
Gestionando un entorno de "bail-out" y desapalancamiento

Actividad

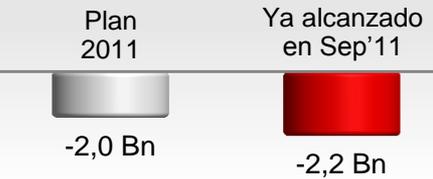
Reducción de balance



Continúa proceso desapalancamiento



Reducción GAP comercial

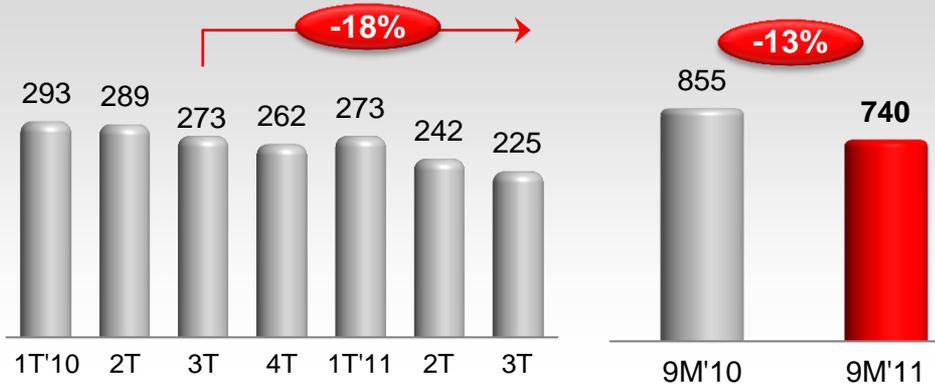


Mora: evolución según previsto



Ingresos básicos

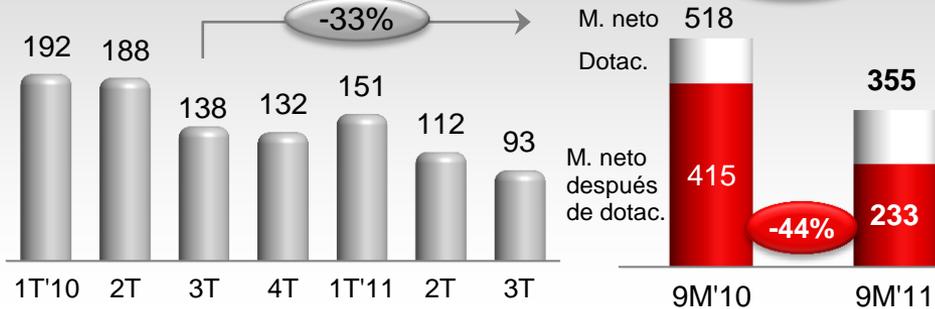
Millones de euros



Margen neto / dotaciones

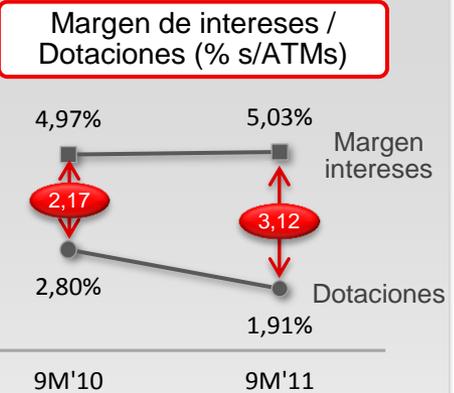
Margen neto

Mill. euros

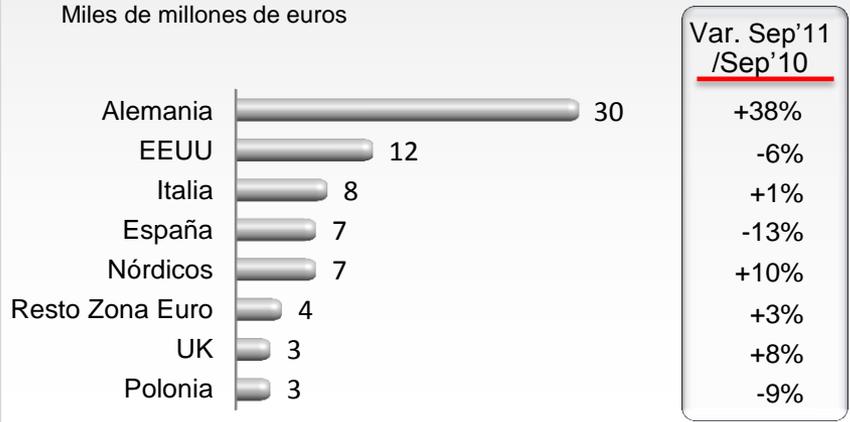


Fuerte aumento del beneficio apoyado en las principales unidades y la excelente gestión del crédito

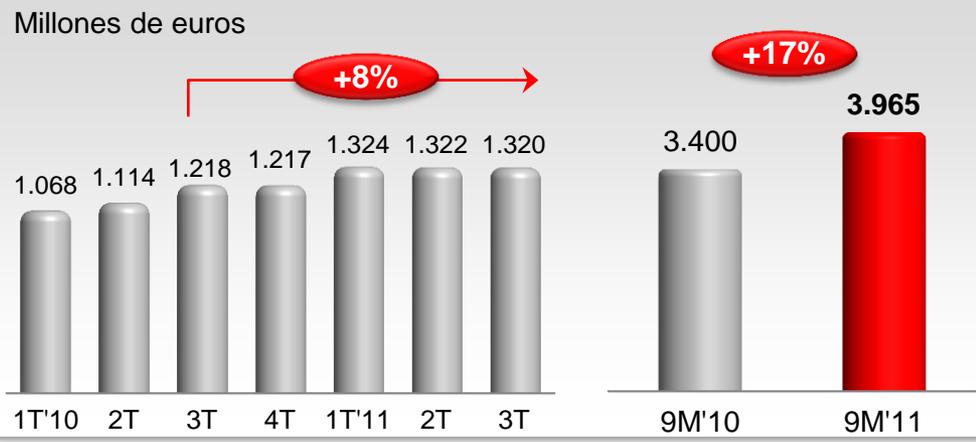
Actividad



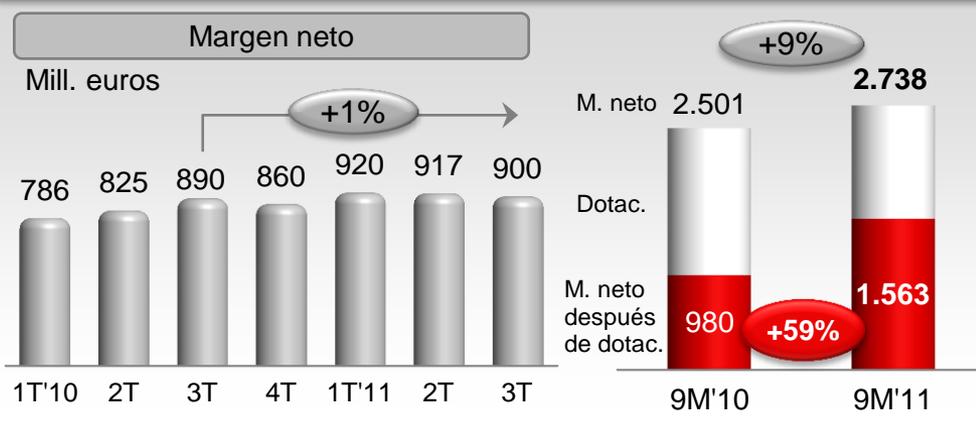
Cartera total = 74 miles mill. € (+10%)



Ingresos básicos



Margen neto / dotaciones



Polonia (BZ WBK)

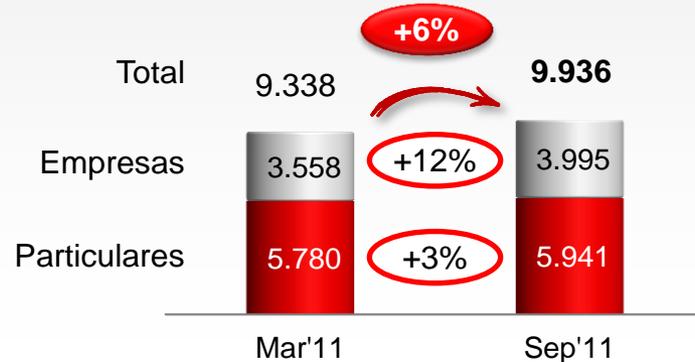
Datos en criterio local. Millones de euros constantes

Desde su incorporación al Grupo, crecimientos en créditos y depósitos

Créditos

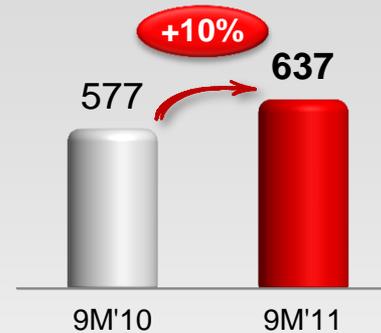


Depósitos

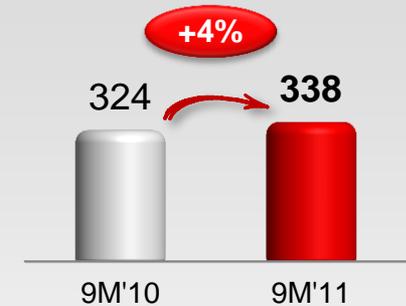


Los resultados* ofrecen fuerte crecimiento sobre 2010

Ingresos básicos



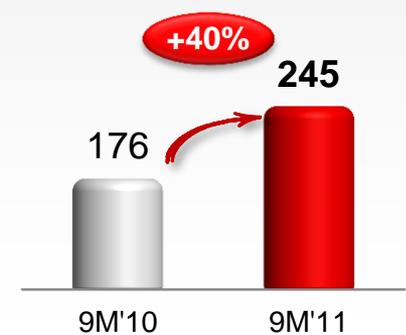
Costes



Dotaciones



Beneficio atribuido



(*) Información 2010 proforma.

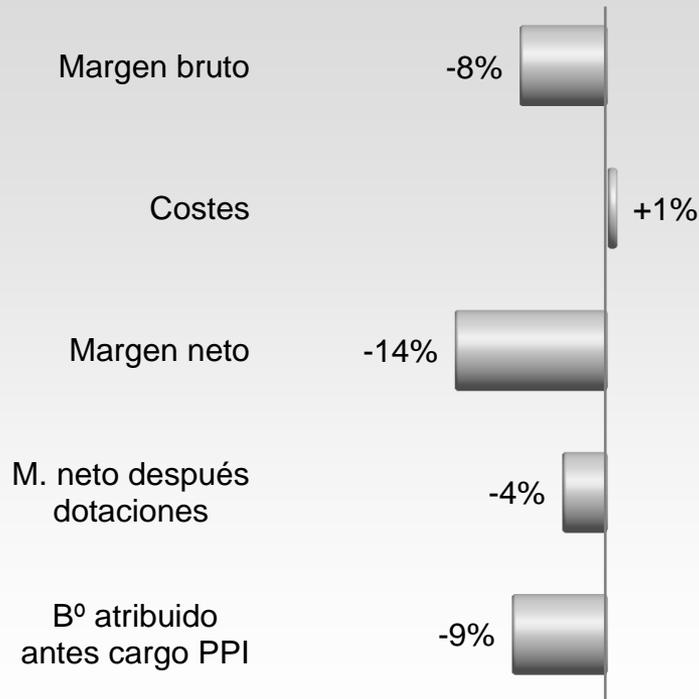
Reino
Unido



Resultados afectados por un entorno de reducida actividad, impactos regulatorios y cargo PPI¹

**Bº atribuido¹: 1.198 mill. £
(1.377 mill. euros)**

Var. 9M'11 / 9M'10 en £ (%)



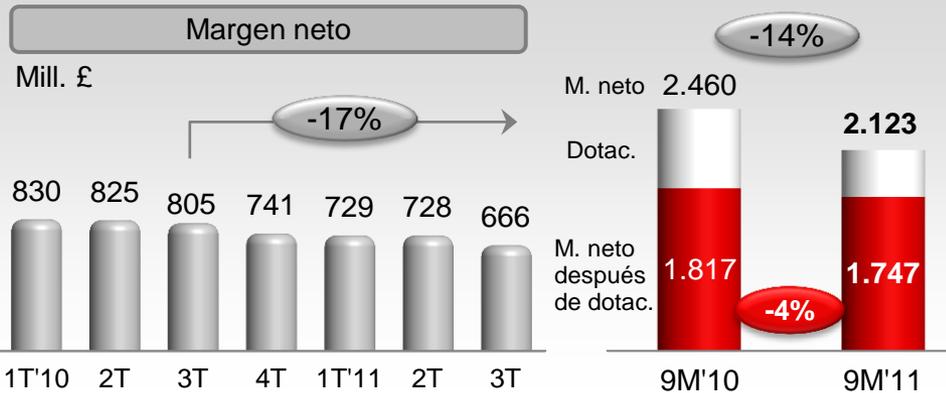
Beneficio atribuido 9M'11 tras one-off = 659 mill. £

Actividad

Bill. £. Criterio local



Margen neto / dotaciones



(1) Antes del cargo de 538 millones de libras (neto de impuestos) en 2T'11 para cubrir eventuales reclamaciones por seguros de protección de pagos (PPI).

(2) Préstamos a pymes: +27%

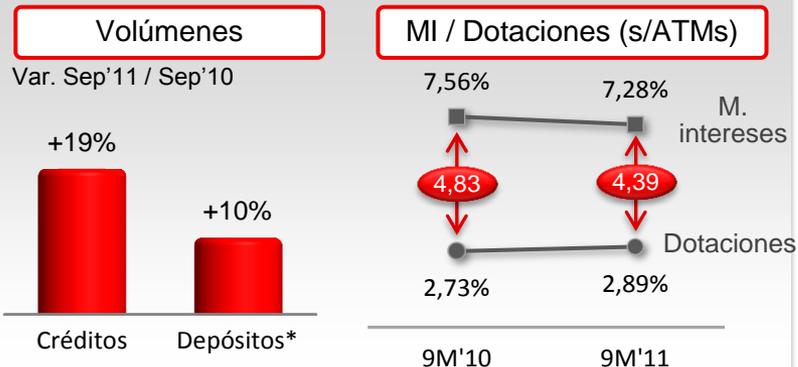
(3) No incluye saldos GBM y otros depósitos por 11 Bill. de libras a septiembre 2011.

Brasil



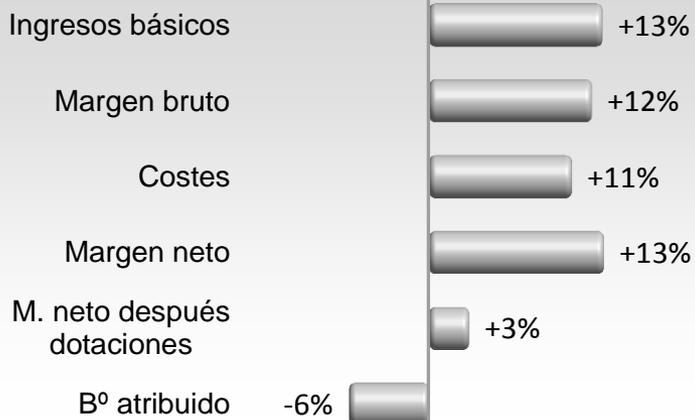
Sostenido aumento de ingresos básicos que acelera el margen neto. En beneficio, impacto de mayores dotaciones, impuestos y minoritarios

Actividad¹

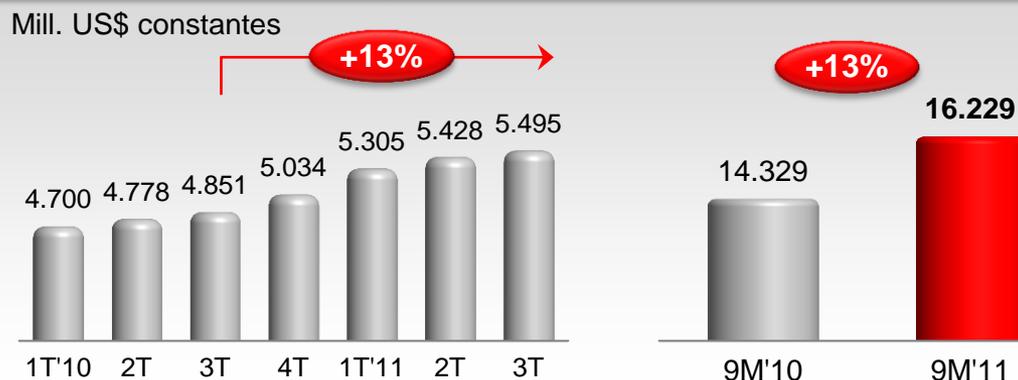


Beneficio atribuido: 2.773 mill. US\$ (1.973 mill. de euros)

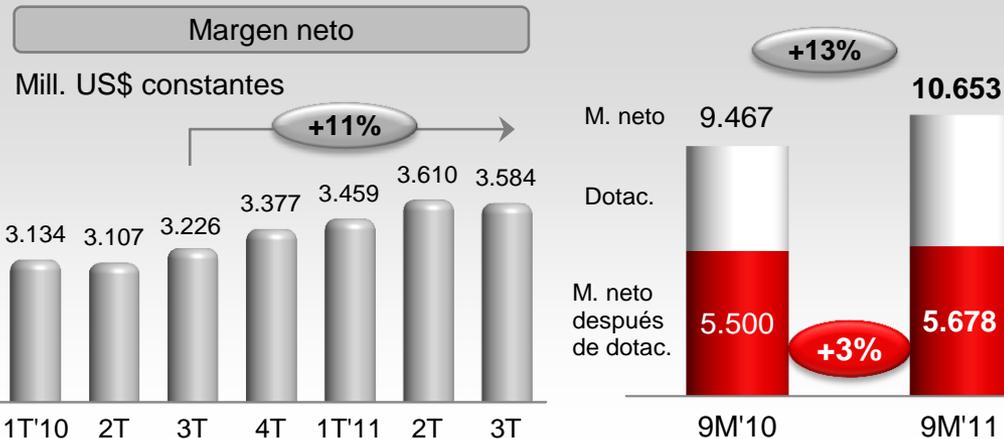
Var. 9M'11 / 9M'10 en US\$ constantes (%)



Ingresos básicos



Margen neto / dotaciones



(1) Moneda local
(*) En comparativa homogénea

LatAm
Ex-Brasil



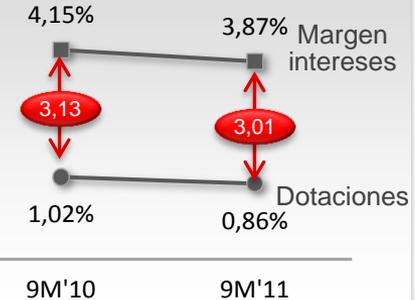
Aumento del beneficio apoyado en la banca comercial: aceleración de ingresos básicos y menor coste del crédito. Impacto negativo ROF en 3T'11

Actividad¹

Volúmenes

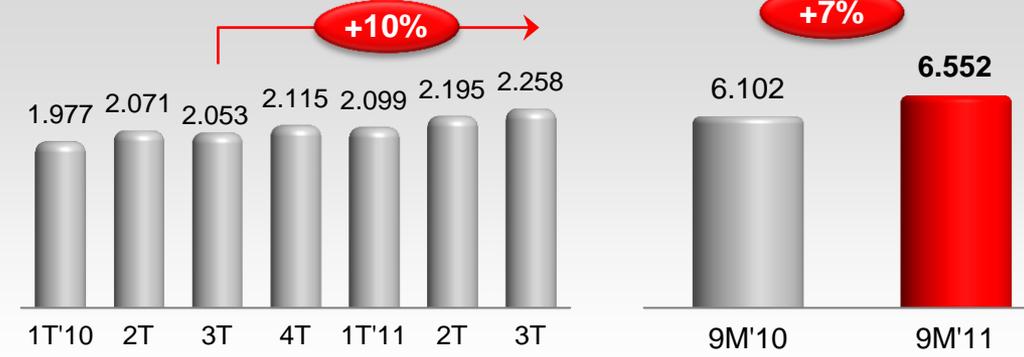


MI/Dotaciones (s/ATMs)



Ingresos básicos

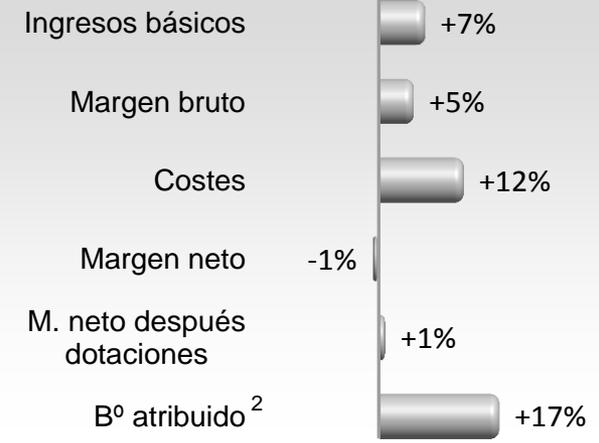
Mill. US\$ constantes



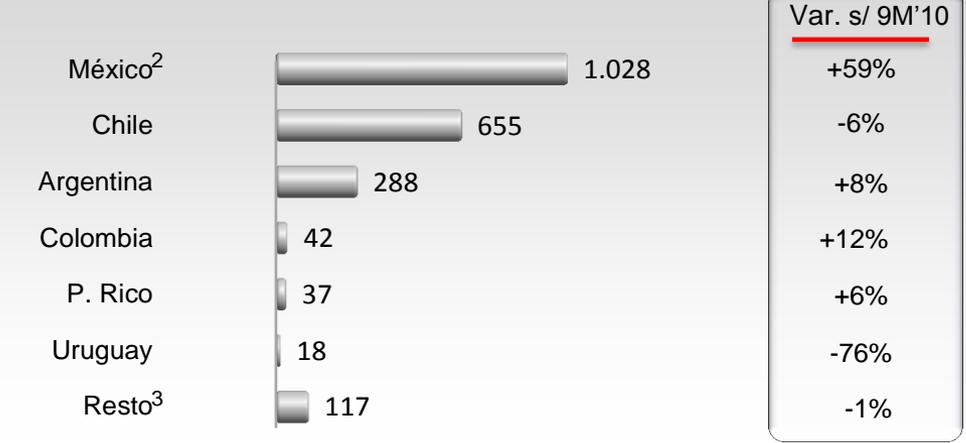
Beneficio atribuido: 2.186 mill. US\$ (1.555 mill. euros)

Beneficio atribuido por países

Var. 9M'11 / 9M'10 en US\$ constantes (%)



Millones US\$ constantes

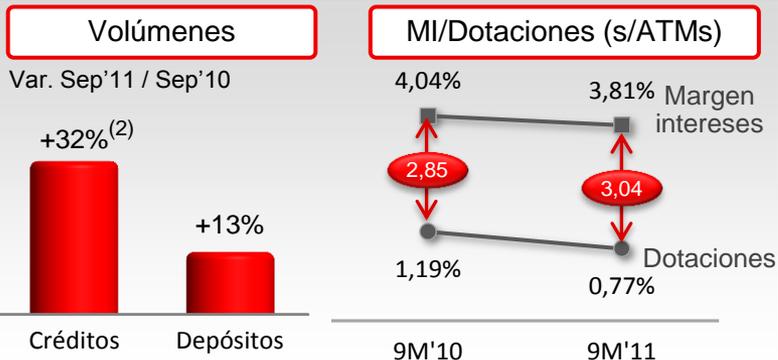


(1) Moneda constante
 (2) Sin minoritarios: México +25%; Total área: +6%
 (3) Incluye Perú, Nueva York y BPI



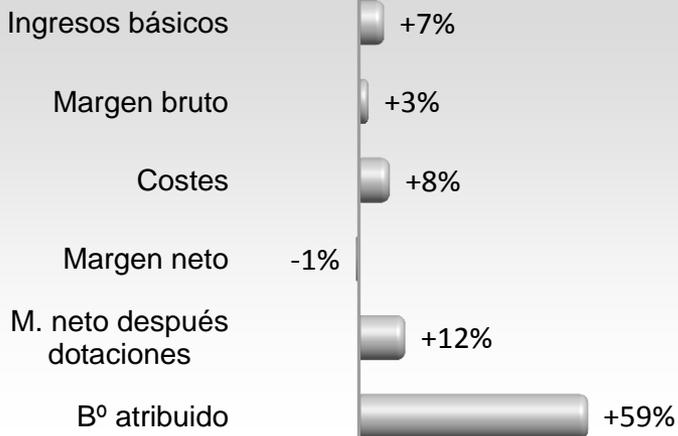
Fortaleza de ingresos básicos y menor necesidad de dotaciones impulsan el beneficio. Además, impacto positivo de minoritarios

Actividad¹

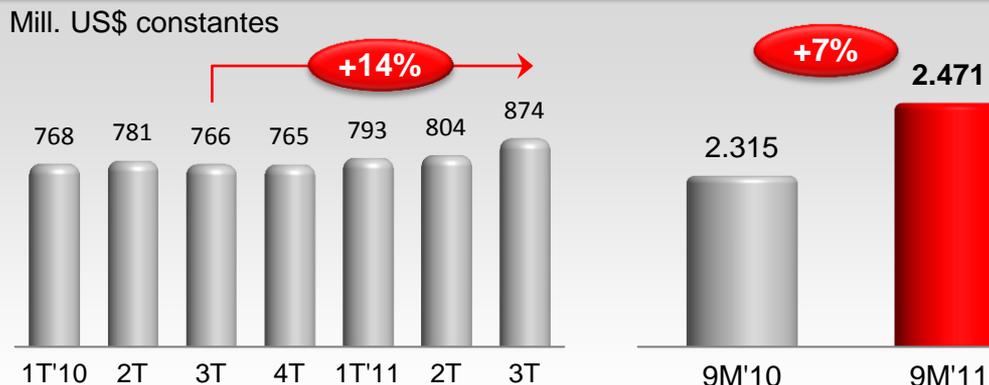


Beneficio atribuido: 1.028 mill. US\$ (731 mill. euros)

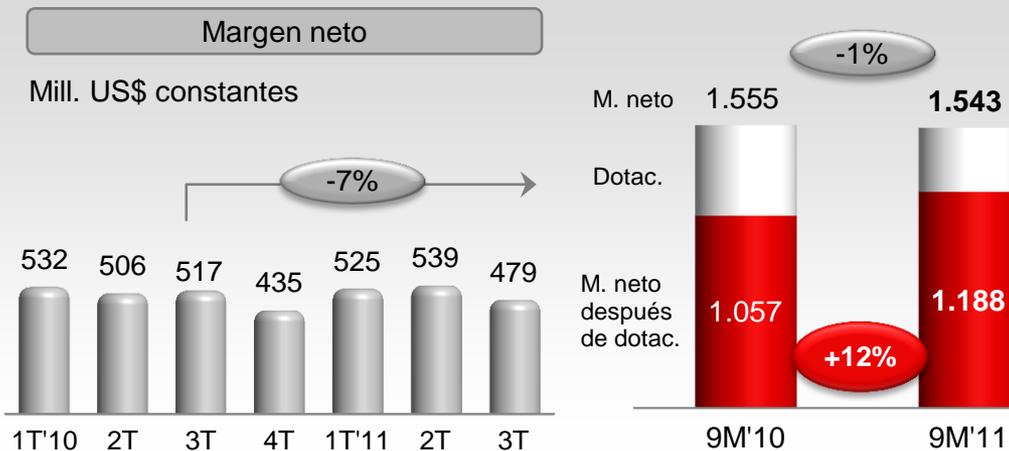
Var. 9M'11 / 9M'10 en US\$ constantes (%)



Ingresos básicos



Margen neto / dotaciones



(1) Moneda local
(2) Sin perímetro: +24%

Mantiene fuertes crecimientos en actividad, con foco en depósitos. En 3T'11 menores ingresos en cartera UF por baja inflación y esfuerzo puntual en dotaciones

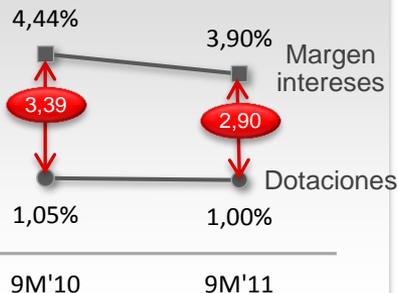
Actividad¹

Volúmenes

Var. Sep'11 / Sep'10

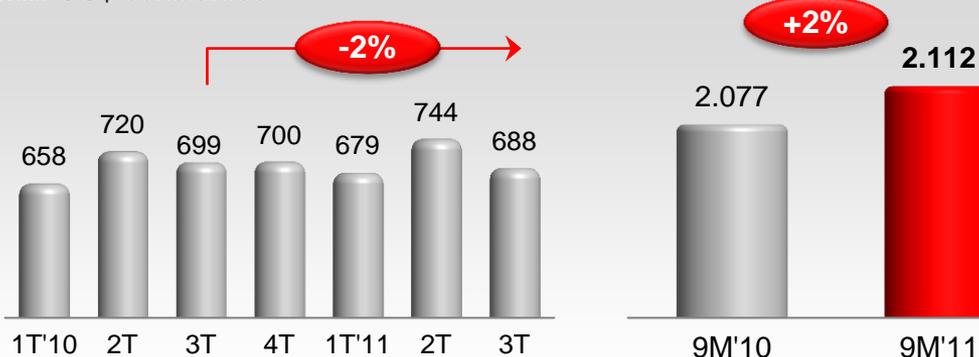


MI/Dotaciones (s/ATMs)



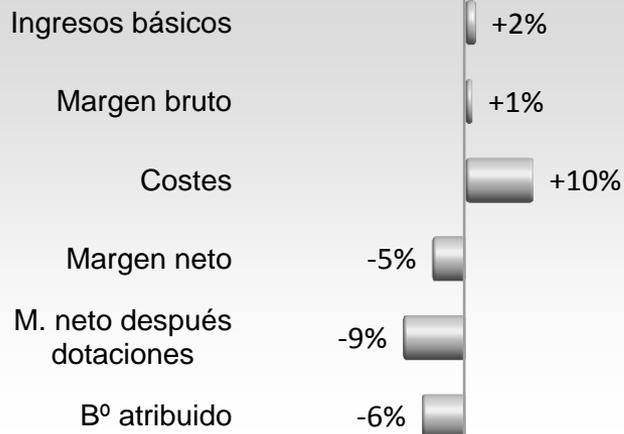
Ingresos básicos

Mill. US\$ constantes



Beneficio atribuido: 655 mill. US\$ (466 mill. euros)

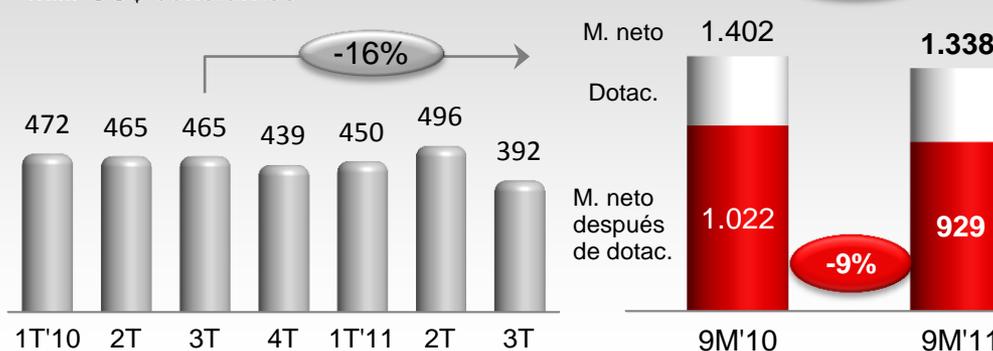
Var. 9M'11 / 9M'10 en US\$ constantes (%)



Margen neto / dotaciones

Margen neto

Mill. US\$ constantes



Sovereign

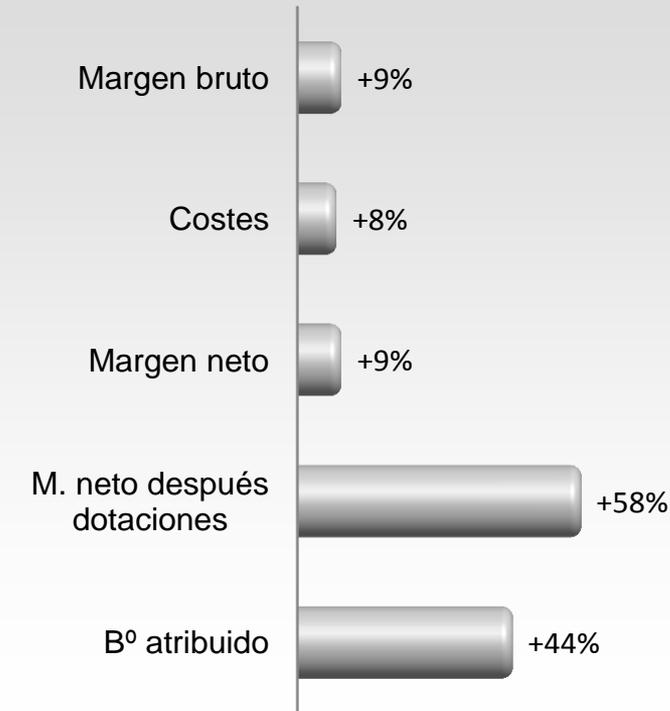


Sovereign 9M'11

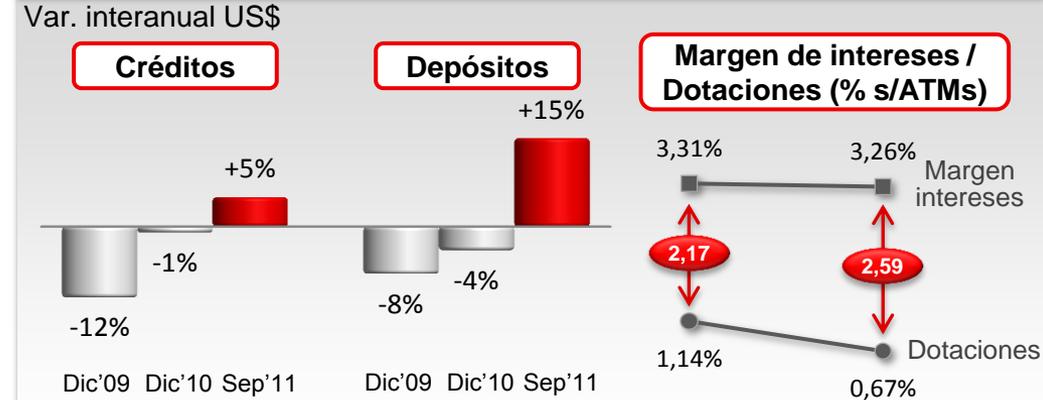
Consolidación de la rentabilidad de la franquicia: aumento en ingresos, crecimiento en actividad comercial y fuerte mejora de la calidad crediticia

Beneficio atribuido: 554 mill. US\$ (394 mill. euros)

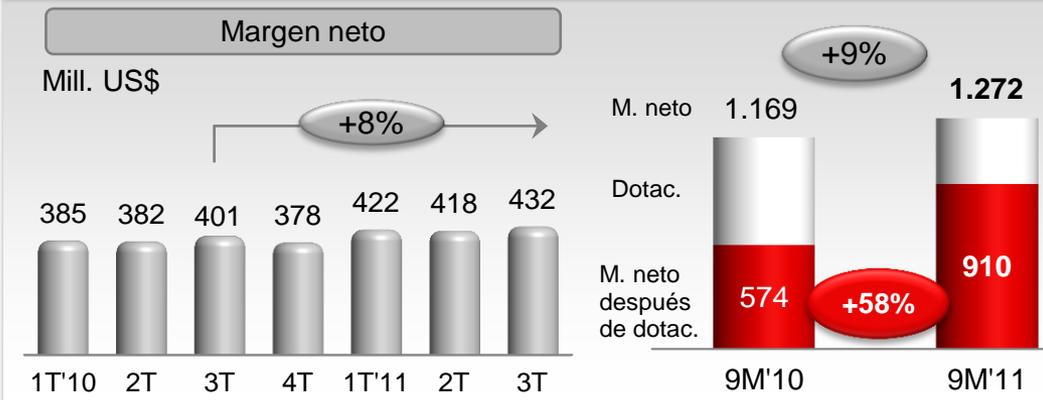
Var. 9M'11 / 9M'10 en US\$ (%)



Actividad y rentabilidad¹



Margen neto / dotaciones



Actividades Corporativas

Mayores ROF (cobertura tipos de cambio) compensan impacto negativo coste financiación y menor recuperación impuestos

Beneficio atribuido Actividades Corporativas (Diferencia 9M'11 vs. 9M'10)

Principales efectos:

Mill. euros

● Margen de intereses	-308
● ROF	+596
● Otros resultados e impuestos	-199

Impacto total en beneficio: +89

Índice

■ Ideas básicas Grupo 9M'11

■ Resultados 9M'11: áreas de negocio

■ **Conclusiones**

■ Anexos

RESULTADOS: elevada generación apoyada en la parte alta de la cuenta

En el trimestre

- solidez del beneficio del Grupo en un entorno complejo

En acumulado

- mejora del subyacente: margen neto después dotaciones: +7%
- por crecimiento sostenido y diferencial de ingresos
- mayores saneamientos (PPI) y presión fiscal disminuye la visibilidad en el beneficio

Por unidades

- unidades en Europa y UK: más afectadas por entorno
- SCF, Polonia y Sovereign: fuertes crecimientos de beneficio
- unidades latinoamericanas: subyacente muy sólido, apoyado en la parte alta de la cuenta

FORTALEZA DE BALANCE: Sólida posición de liquidez y capital

Liquidez

- capacidad emisión M/LP + captación depósitos
- baja apelación al CP + capacidad de descuento en BCs
- desapalancamiento de mercados maduros

Capital

- elevada calidad de balance
- capacidad sostenida de generación de capital libre
- cumpliendo los nuevos requisitos de capital

Plusvalías

- a cierre de ejercicio, refuerzo adicional del balance por aplicación de las plusvalías anunciadas (1.500 millones €)

Tendencias básicas en resultados y balance que nos sitúan en línea con lo apuntado en el Investor Day para los próximos trimestres

Índice

■ Ideas básicas Grupo 9M'11

■ Resultados 9M'11: áreas de negocio

■ Conclusiones

■ **Anexos**

Balance Grupo

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

Balance a septiembre 2011

Miles de millones de euros



1

Inversiones crediticias: 59% del balance

2

Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 14%

3

Derivados (con contrapartida en pasivo): 9% del balance

4

Cartera disponibles para la venta (AFS): 5%

5

Cartera negociación: 5%

6

Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 8%

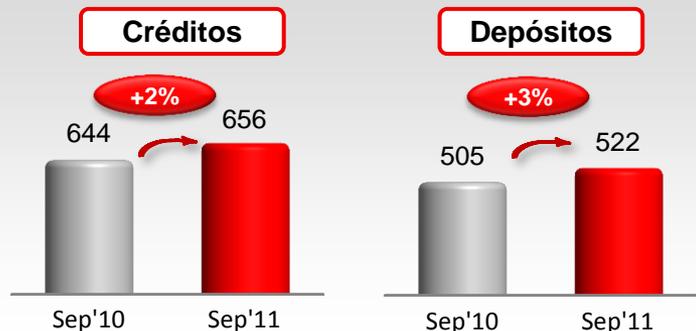
(*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 26 bn €, activos materiales e intangibles 17 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 8 bn y periodificaciones y otras cuentas 51 bn.

Resultados segmentos secundarios

Margen neto de dotaciones creciendo a un dígito alto por recuperación de ingresos básicos y menores dotaciones

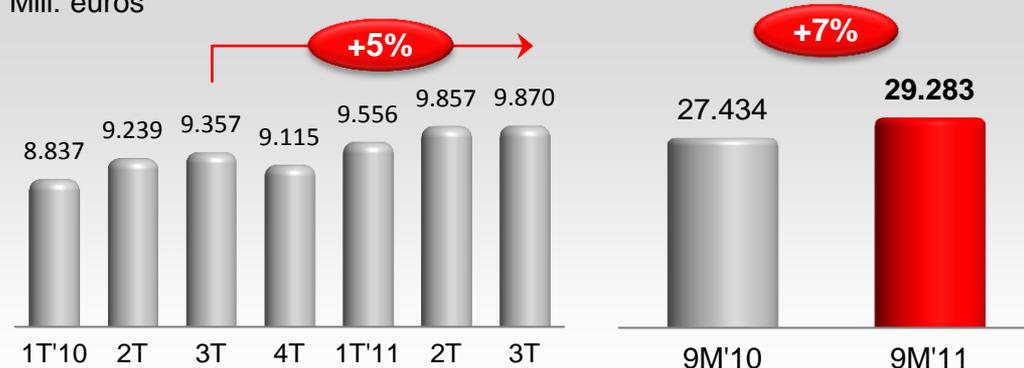
Actividad

Milles mill. euros



Ingresos básicos¹

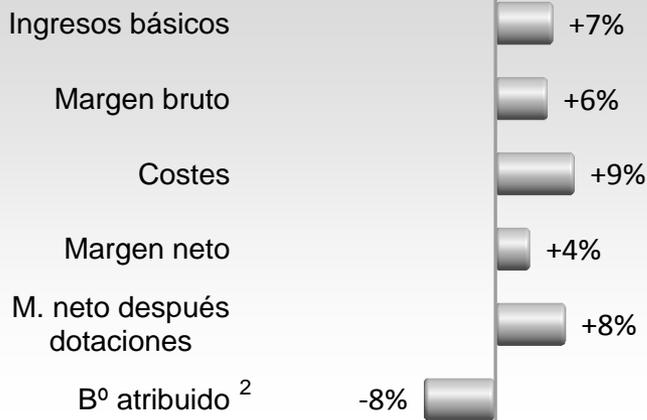
Mill. euros



Beneficio atribuido: 5.330 mill. euros

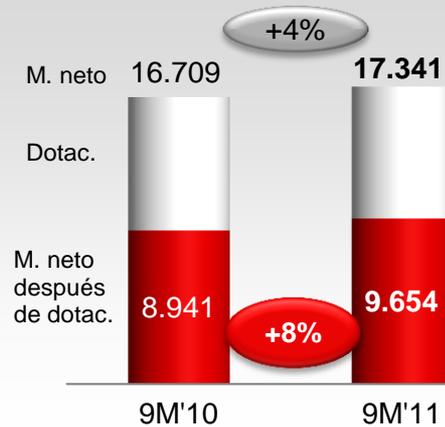
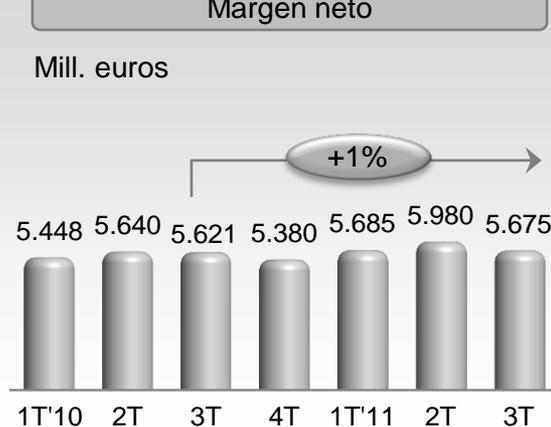
Margen neto / dotaciones

Var. 9M'11 / 9M'10 en euros



Margen neto

Mill. euros



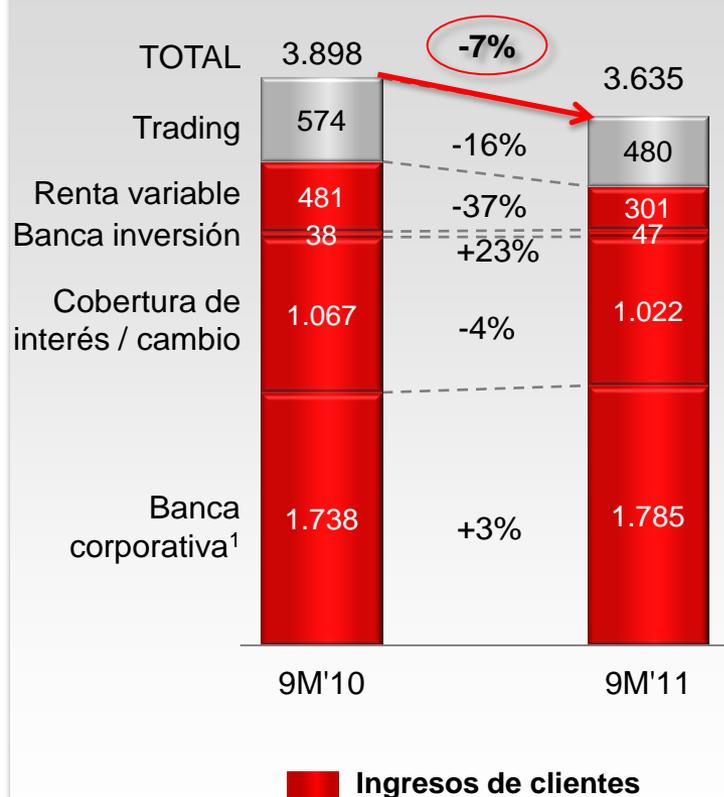
(1) Margen de intereses + comisiones + actividades de seguros

(2) Tras cargo de PPI. Antes de considerarlo: +3%.

Resistencia de ingresos de clientes al entorno. Impacto mercados en ingresos y esfuerzo inversor en costes

Margen bruto

Mill. euros



Margen bruto

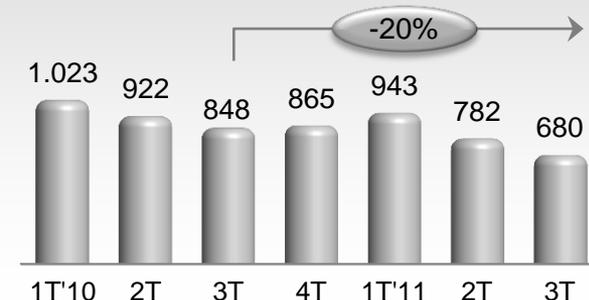
Mill. euros



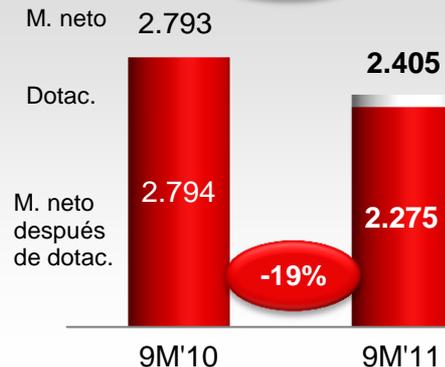
Margen neto / dotaciones

Margen neto

Mill. euros



M. neto

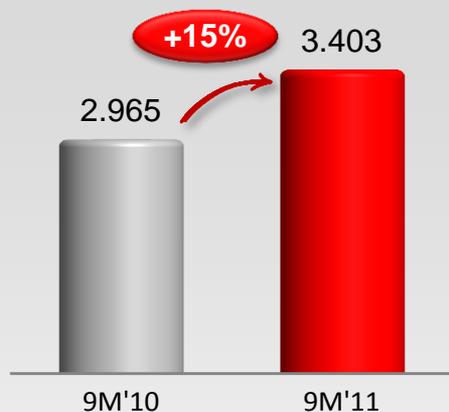


(1) Incluye Global Transaction Banking y Credit

**Elevada aportación al Grupo vía ingresos y resultados:
10% ingresos totales sobre áreas operativas (+15% s/ 9M'10)**

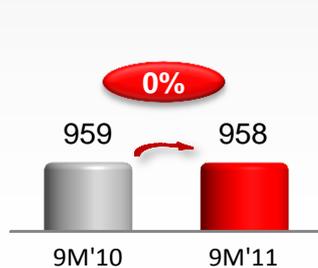
Ingresos totales Grupo

Mill. euros



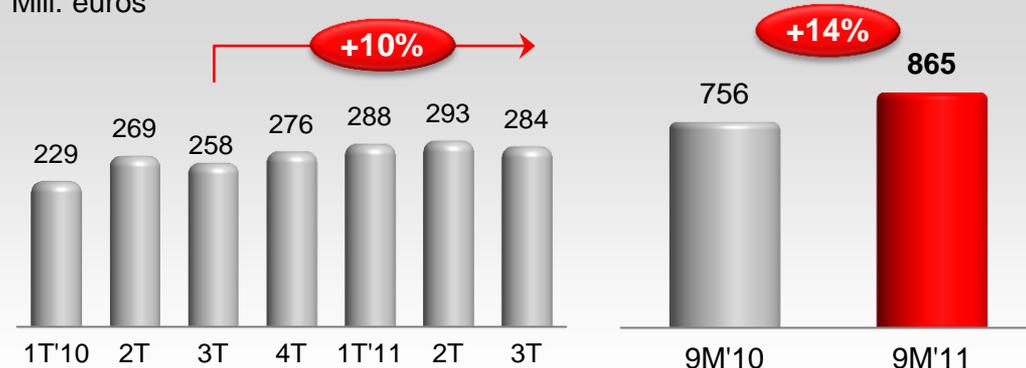
Gestión Activos

Seguros



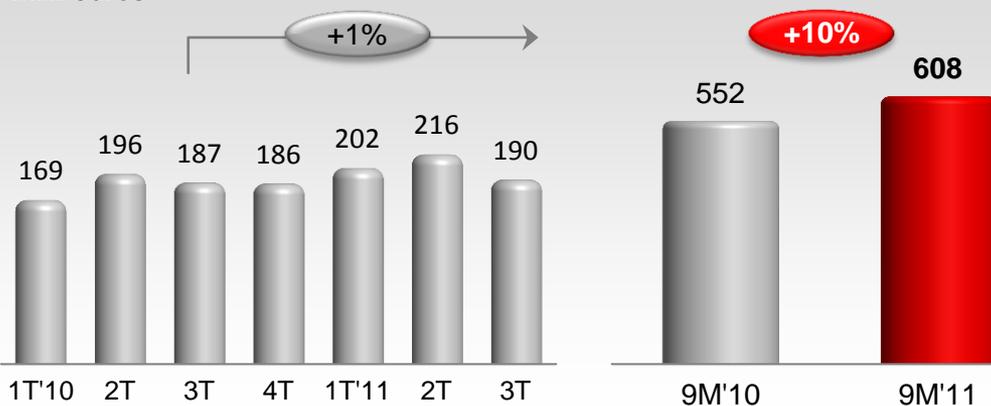
Ingresos básicos

Mill. euros



Margen neto

Mill. euros

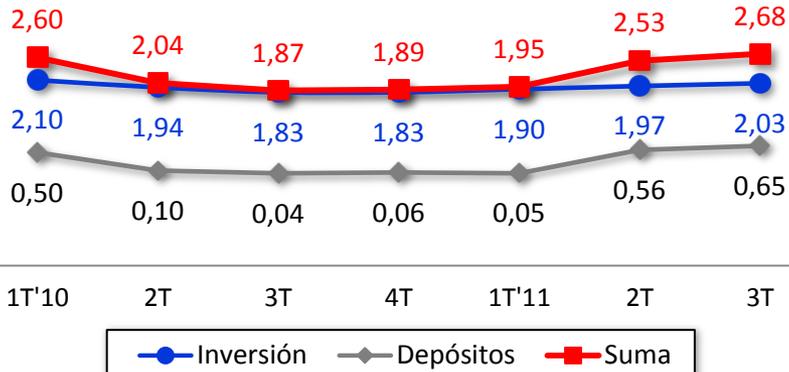


Spreads y ratios mora principales unidades

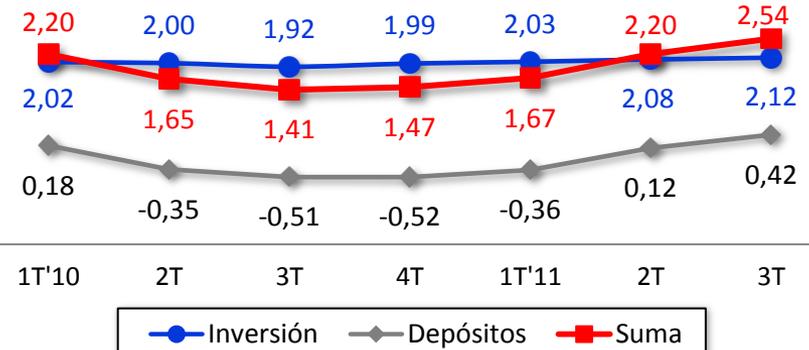
Spreads principales unidades Europa continental

(%)

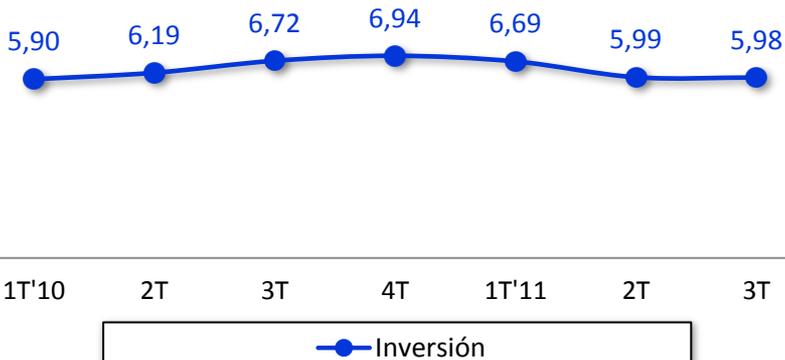
Red SAN



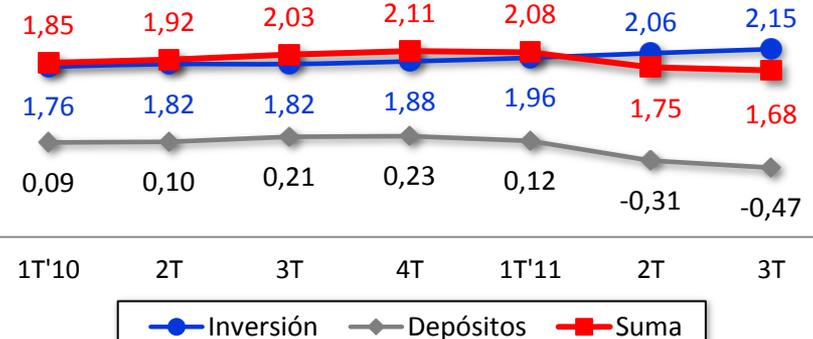
Banca Comercial Banesto



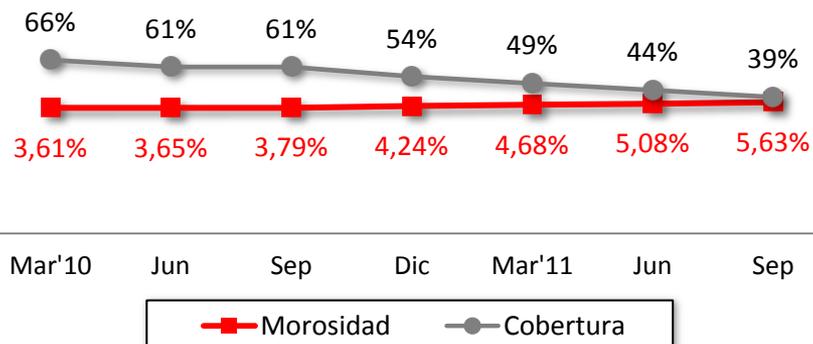
Inversión Santander Consumer



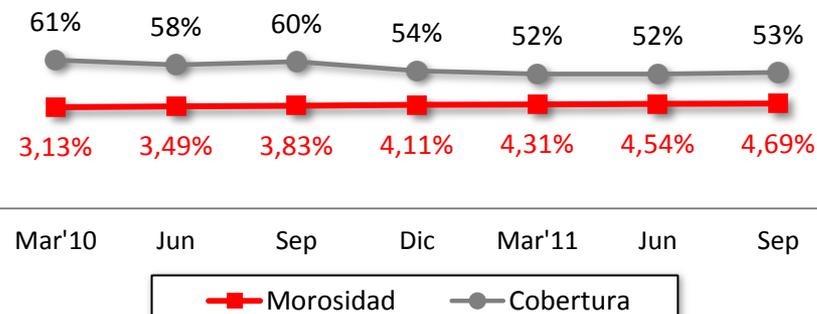
Banca Comercial Portugal



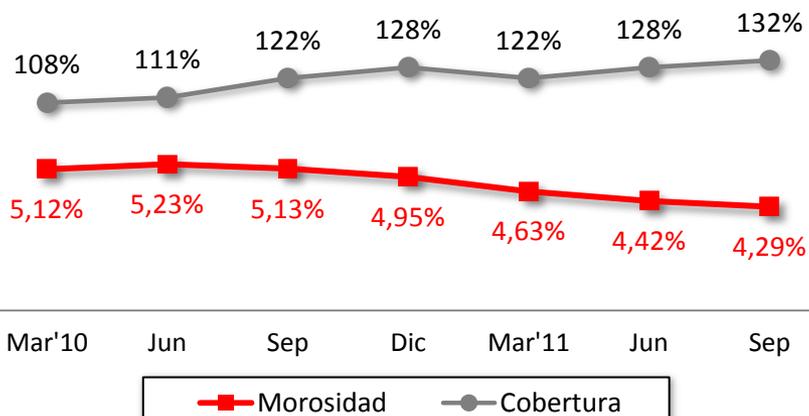
Banco Santander (*)



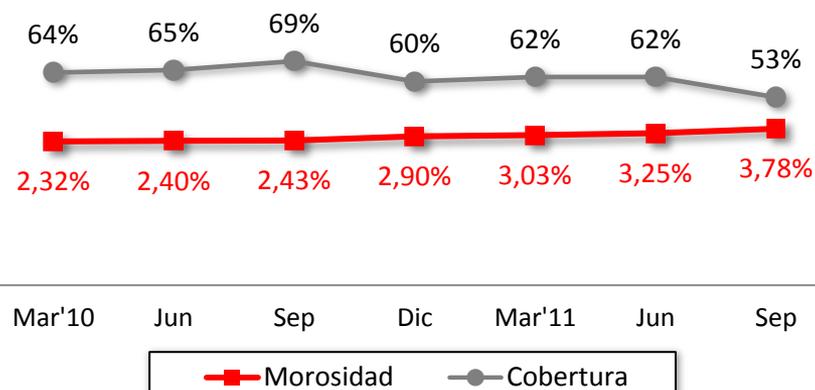
Banesto



Santander Consumer



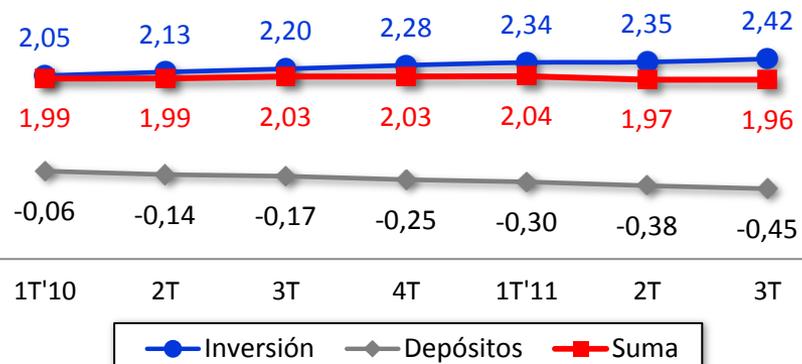
Portugal



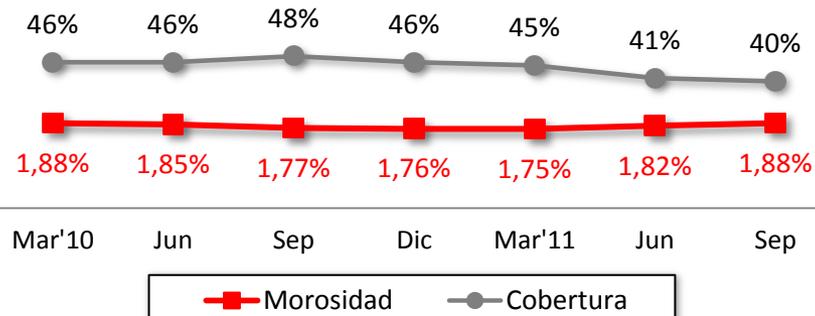
(*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 7,70% y una cobertura del 41% a septiembre 2011

(%)

Spreads Banca Comercial



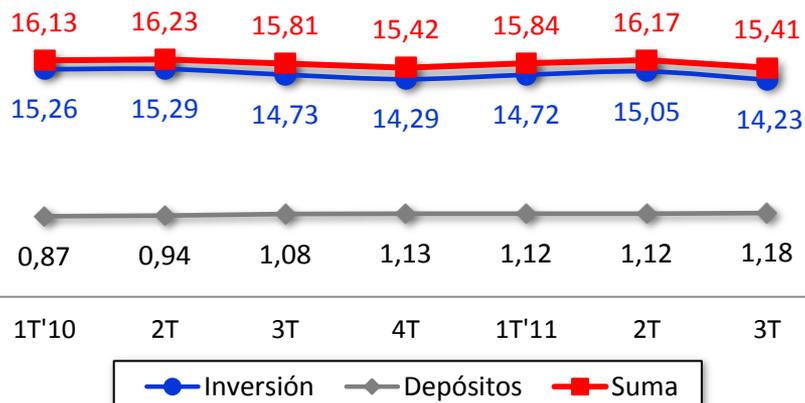
Morosidad y cobertura



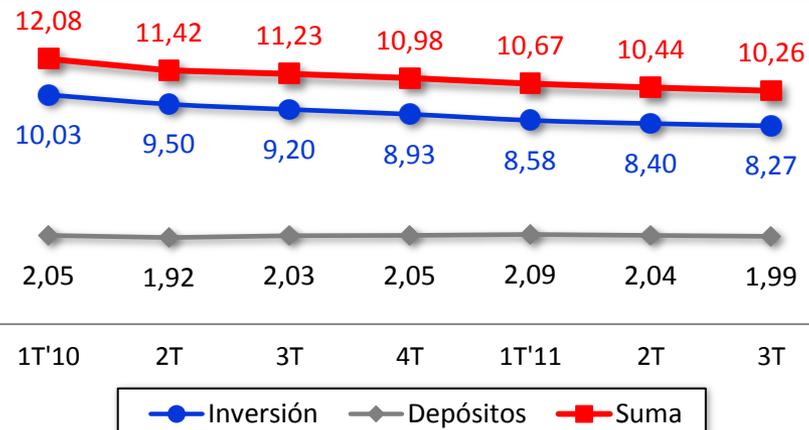
Spreads principales países Latinoamérica

(%)

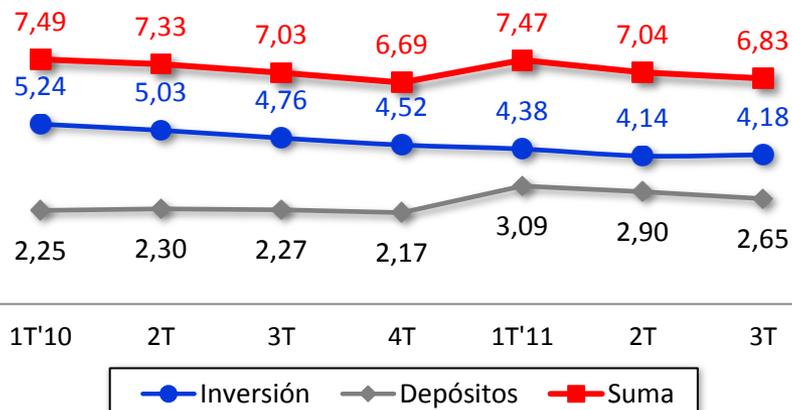
Banca Comercial Brasil



Banca Comercial México

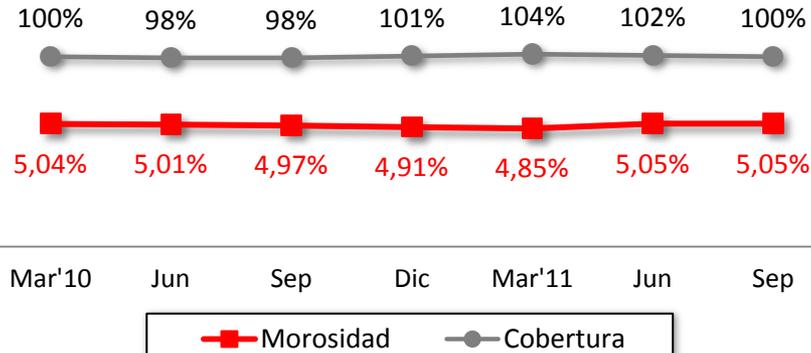


Banca Comercial Chile

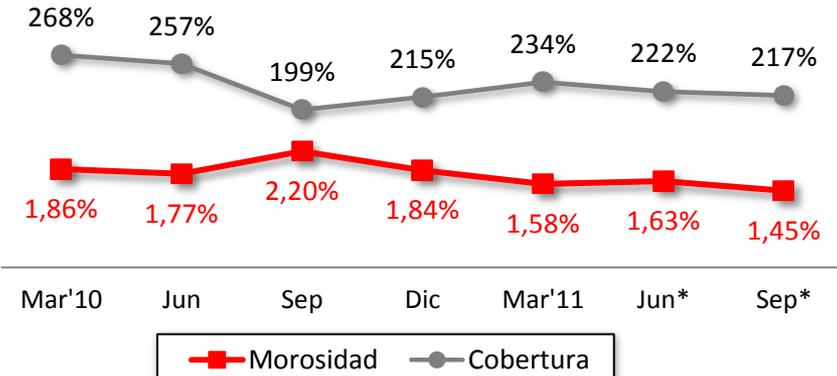


Latinoamérica. Morosidad y cobertura

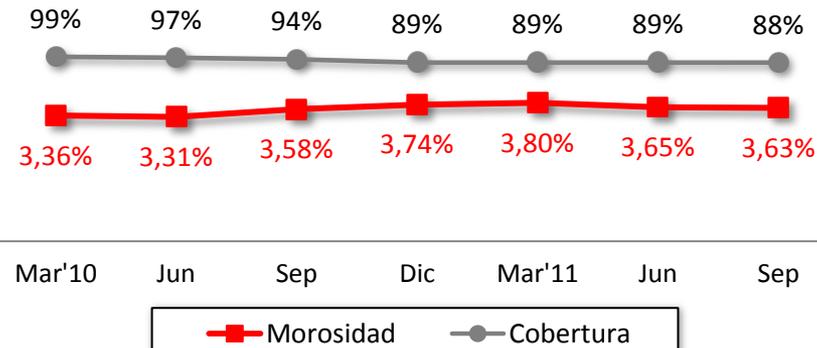
Brasil



México



Chile

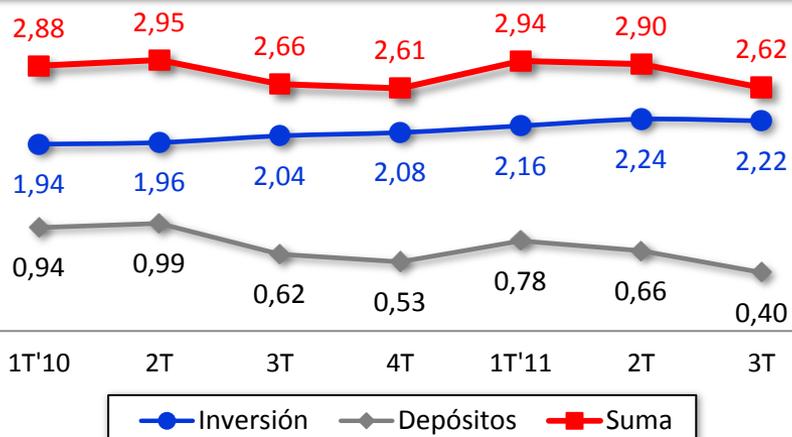


(*) .- En términos homogéneos, deducida la cartera adquirida de GE.
Incluyéndola, morosidad: junio 2,45%; septiembre: 1,78%; cobertura: junio: 165%,
septiembre: 176%

Sovereign. Spreads y ratios de morosidad y cobertura

(%)

Spreads Banca Comercial



Morosidad y cobertura

