

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

**Primer trimestre 2010**

29 de abril de 2010

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

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

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

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

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

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

## ■ Ideas básicas Grupo 1T'10

- Resultados áreas de negocio 1T'10
- Conclusiones
- Anexos

## Consistencia de beneficio recurrente

**1 Bº atribuido: 2.215 mill. €(+5,7%)**

- BPA: 0,26 € (+3,3% s/1T'09)

**...apoyado en la diversificación por mercados / negocios**

**2 La cuenta refleja la gestión de ingresos y de costes...**

- Gestión mix volumen / spreads
- Recuperación de comisiones
- Disciplina en costes

**3 ... y una menor presión sobre provisiones**

- Mejor tendencia calidad crediticia

## Fortaleza de balance

**Gestión prudente del balance:**

**4 Riesgos de crédito y de mercado acotados**

- Elevados fondos de cobertura

**5 Mejora en la posición de liquidez estructural**

- Menores necesidades negocio
- Fuertes captaciones

**6 Refuerzo de la solvencia**

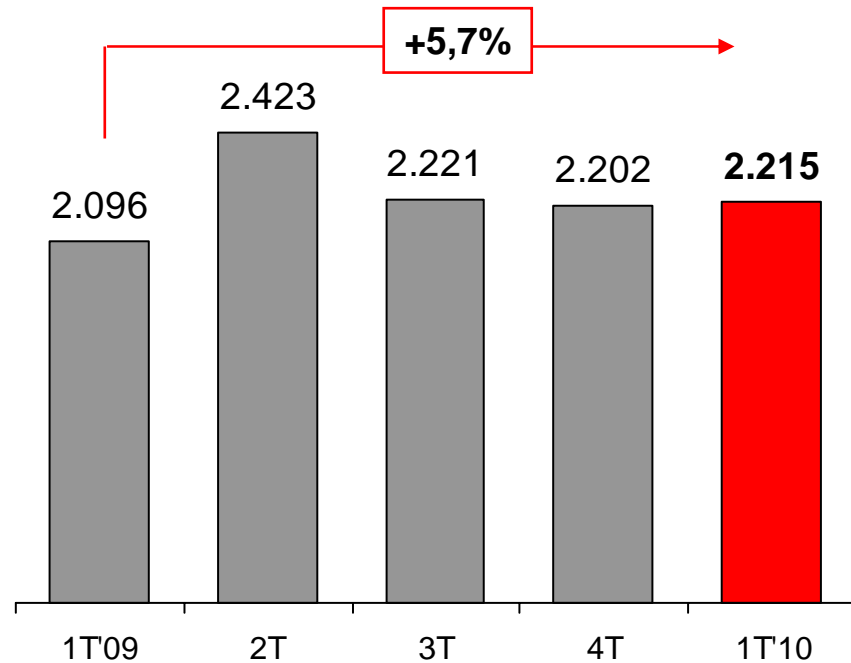
- Core capital (Mar'10): 8,79%

**Buen comienzo de año en un entorno que se mantiene difícil**

# 1 Elevada generación de beneficio en 1T'10 ...

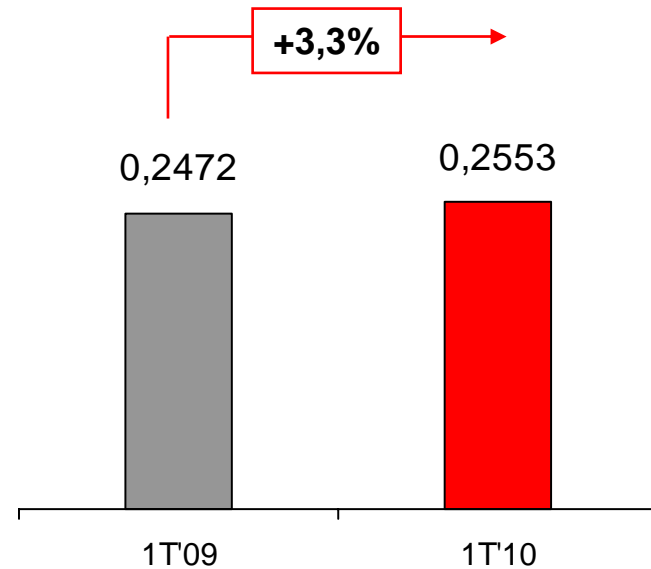
## Bº atribuido trimestral Grupo

Millones euros



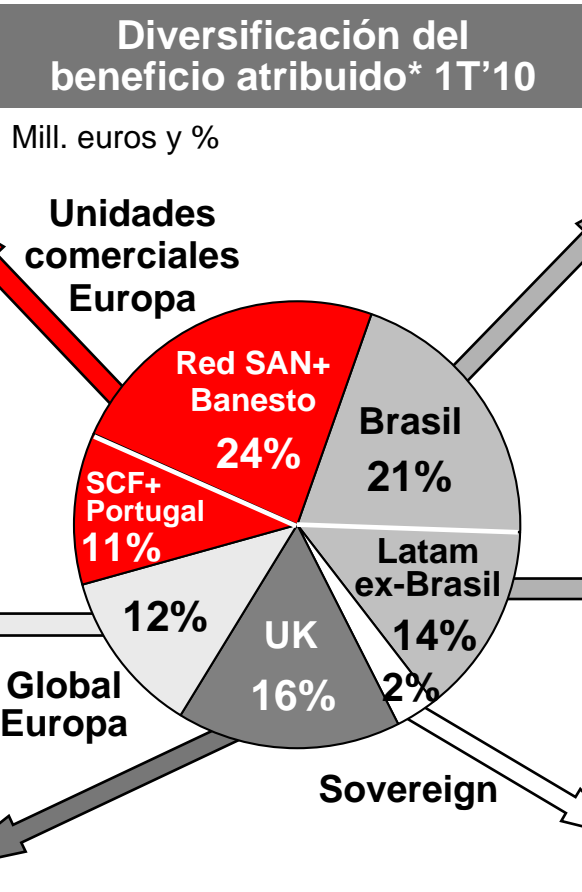
## Beneficio por acción

Céntimos de euro

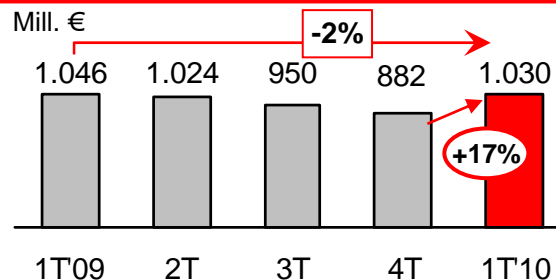


# ... favorecida por una adecuada diversificación geográfica / negocios

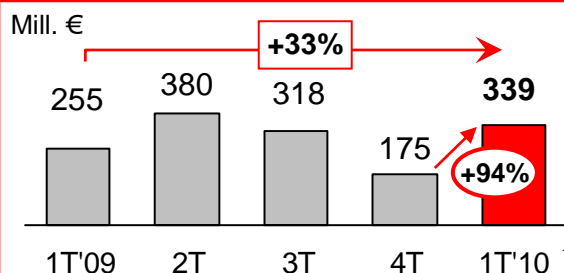
## Datos en millones de euros



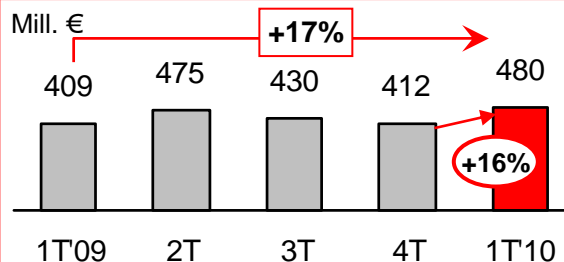
### Europa Continental: Unidades comerciales



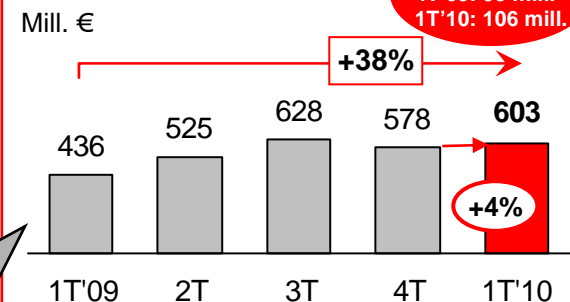
### Europa Continental: GBM y otros



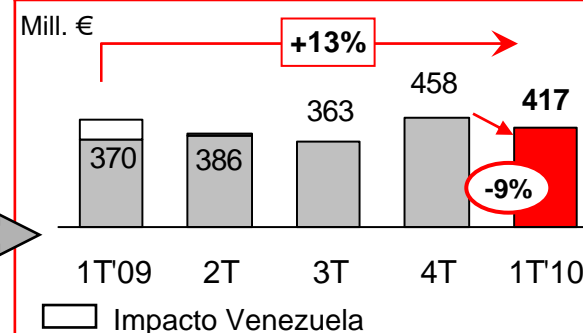
### Reino Unido



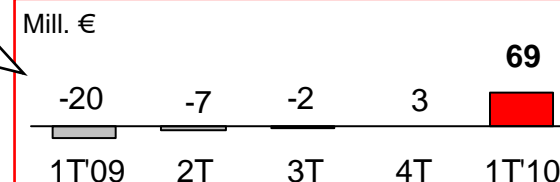
### Brasil



### Latam ex-Brasil



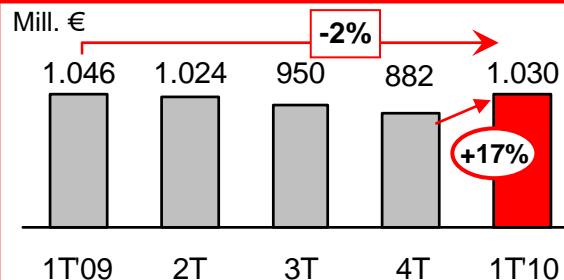
### Sovereign



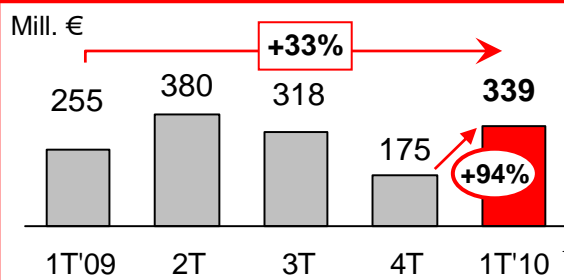
(\*) Sobre beneficio atribuido 1T'10 de las áreas operativas

# ... favorecida por una adecuada diversificación geográfica / negocios

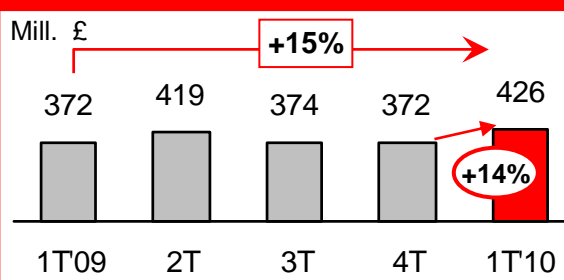
## Europa Continental: Unidades comerciales



## Europa Continental: GBM y otros



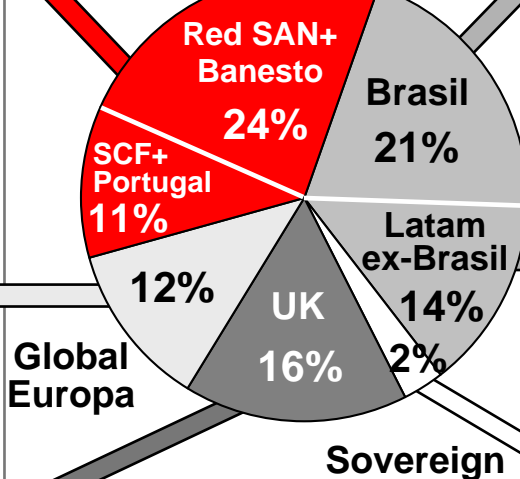
## Reino Unido



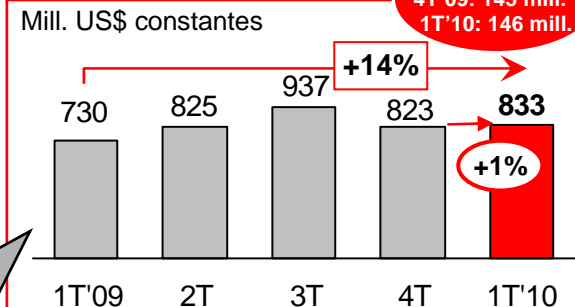
## Diversificación del beneficio atribuido\* 1T'10

Mill. euros y %

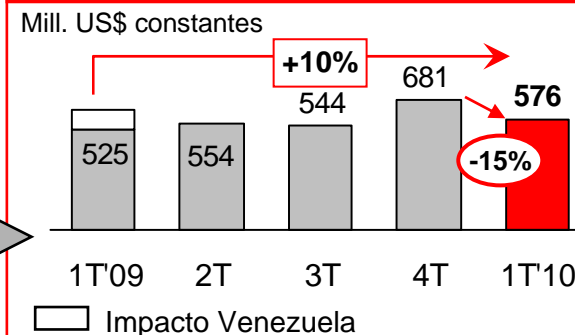
Unidades comerciales  
Europa



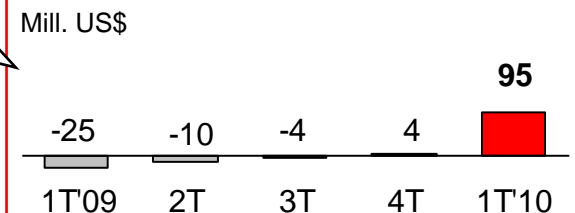
## Brasil



## Latam ex-Brasil



## Sovereign



(\*) Sobre beneficio atribuido 1T'10 de las áreas operativas

## 2 Cuenta de Resultados Grupo Santander 1T'10

8

Solidez de la cuenta de resultados, que ofrece crecimientos en los ingresos más básicos, todos los márgenes y el beneficio

Mill. euros	1T'10	Var. s/ 1T'09		% sin tipo Cº. ni perímetro**
		Importe	%	
Margen de intereses	7.122	+1.083	+17,9	+7,8
Comisiones	2.326	+162	+7,5	+0,1
ROF y otros*	812	-206	-20,2	-20,6
<b>Margen bruto</b>	<b>10.260</b>	<b>+1.039</b>	<b>+11,3</b>	<b>+2,9</b>
Costes de explotación	-4.263	-296	+7,5	-0,3
<b>Margen neto</b>	<b>5.997</b>	<b>+743</b>	<b>+14,1</b>	<b>+5,3</b>
Provisiones insolvencias	-2.436	-227	+10,3	+0,3
<b>Beneficio antes impuestos</b>	<b>3.173</b>	<b>+431</b>	<b>+15,7</b>	<b>+8,6</b>
<b>Resultado consolidado</b>	<b>2.427</b>	<b>+232</b>	<b>+10,6</b>	<b>+7,4</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>2.215</b>	<b>+119</b>	<b>+5,7</b>	<b>+3,6</b>

(\*) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX

(\*\*) Perímetro: Sovereign (enero '09 puesta en equivalencia), Venezuela y unidades SCF

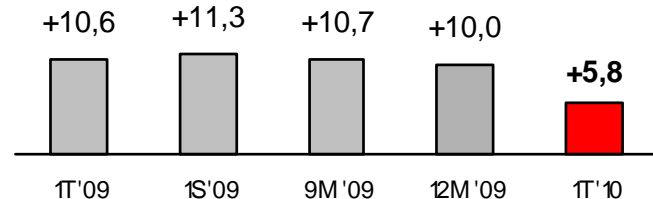


# Mantenemos un notable crecimiento del beneficio operativo con distinta aportación de las palancas del negocio

A

## Ingresos básicos sólidos (M. int. + Comisiones + Seguros)

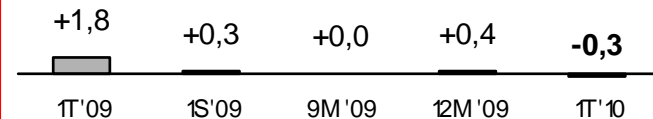
% var. s/ mismo periodo año anterior



B

## Costes planos

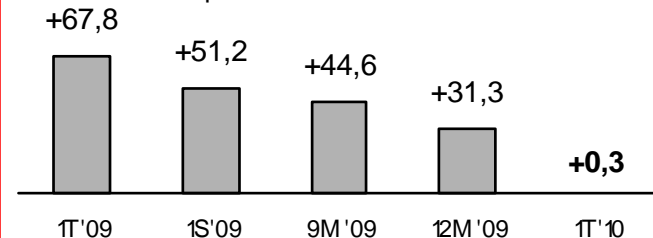
% var. s/ mismo periodo año anterior



C

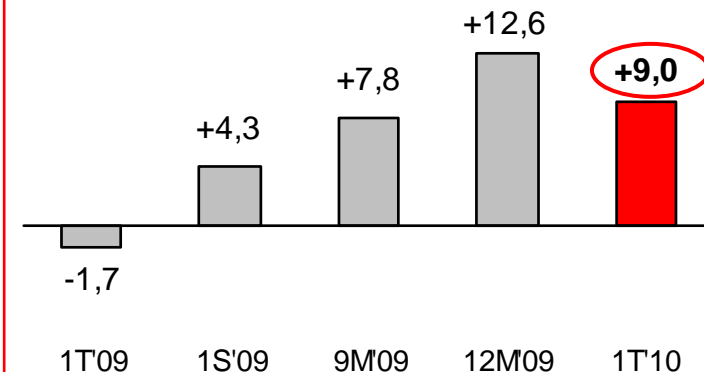
## Dotaciones insolvencias en fuerte desaceleración

% var. s/ mismo periodo año anterior



## Margen neto después de insolvencias

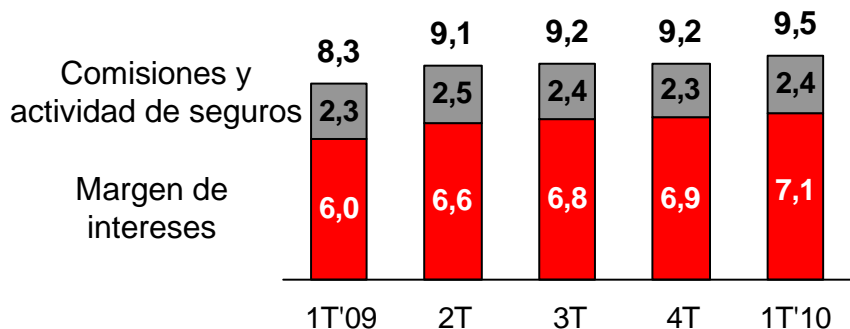
% var. s/ mismo periodo año anterior



Nota: En todos los casos evolución sin tipo de cambio ni perímetro

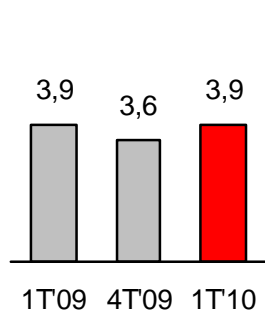
## M. Intereses + comisiones + seguros

Miles millones euros



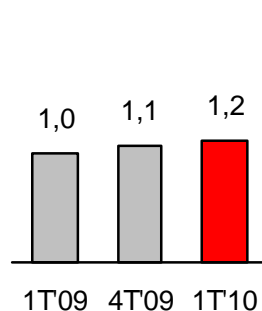
### Europa Cont.

Miles millones €



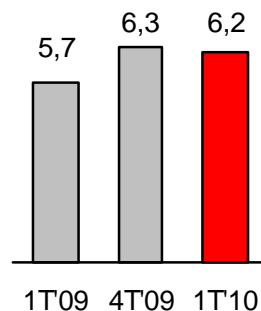
### UK

Miles millones £



### LatAm

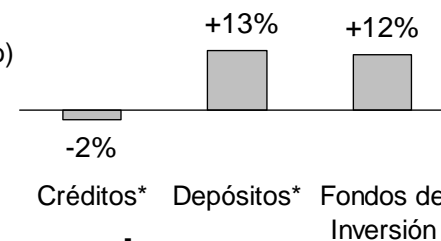
Miles mill. US\$ const.



## Aspectos relevantes

- **Volúmenes:** crédito todavía débil, fuerte avance en depósitos y recuperación en fondos

Var. s/ Mar'09  
(Sin t.c. ni perímetro)

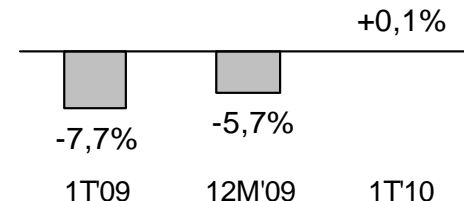


- **Gestión de spreads**

- Subida de spreads de activo
- Presión a la baja en el pasivo por tipos de interés en mínimos

- **Inicio recuperación comisiones:** fondos inversión, pensiones, valores, seguros, tarjetas

Sin t.c. ni perímetro  
Var. s/ igual periodo  
año anterior

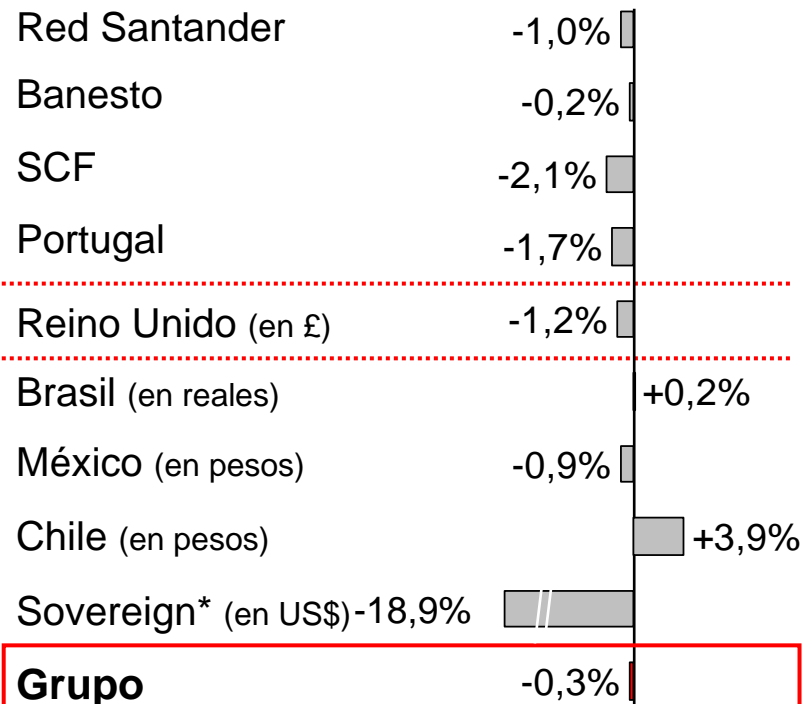


(\*).- Créditos sin ATA's y depósitos sin CTAs

## 2.B Estricta gestión de costes lleva a una nueva mejora de eficiencia 11

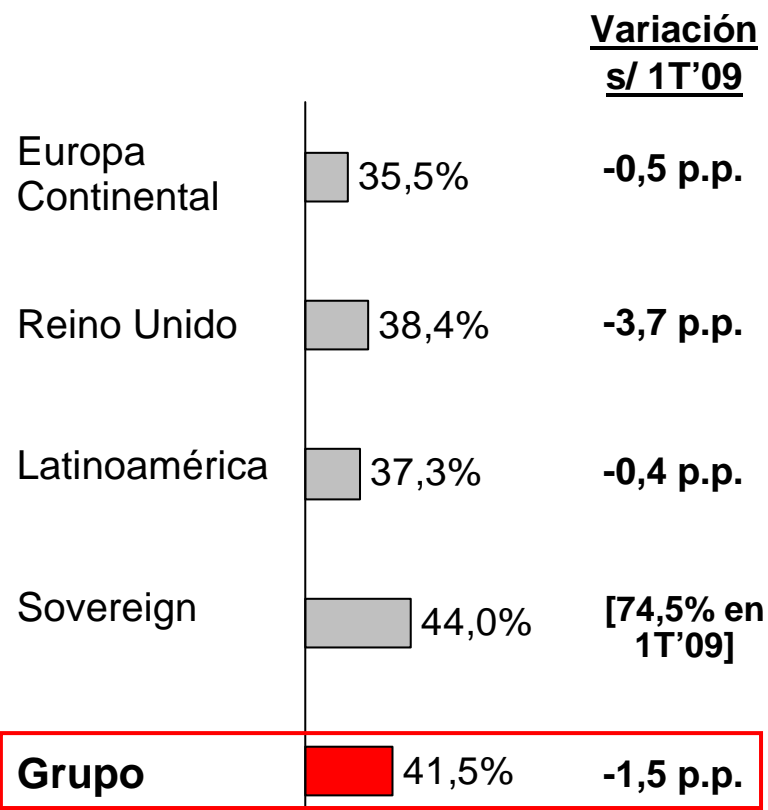
### Costes por unidades

(sin perímetro ni tipo de cambio) **Var. (%) s/ 1T'09**



(\*) Comparativa homogénea (1T'10 s/ febrero-marzo 2009 trimestralizado)

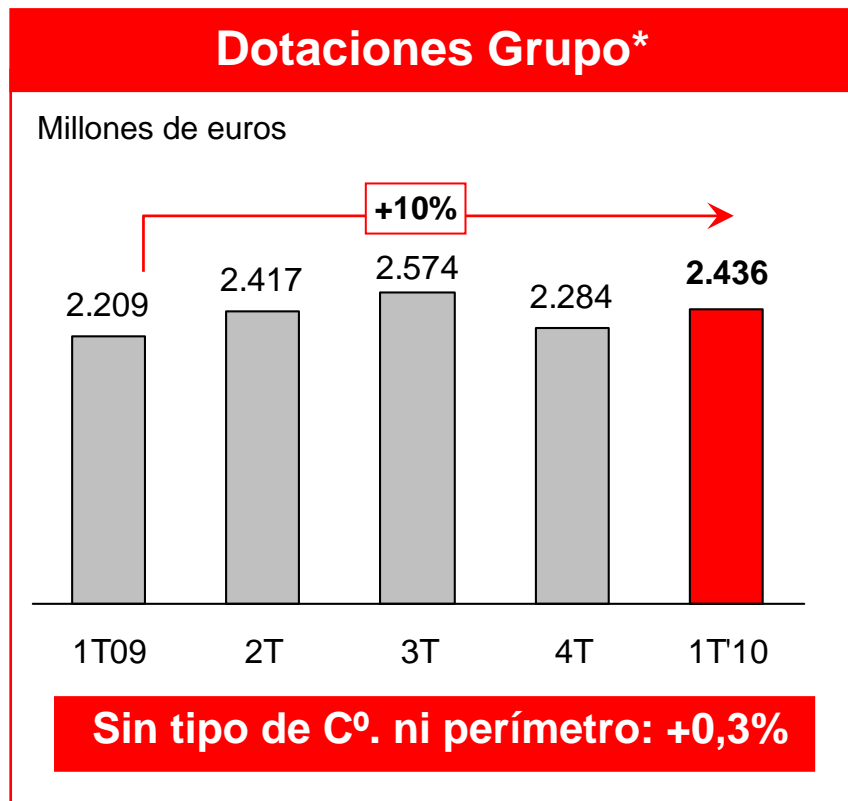
### Ratios de eficiencia\*\*



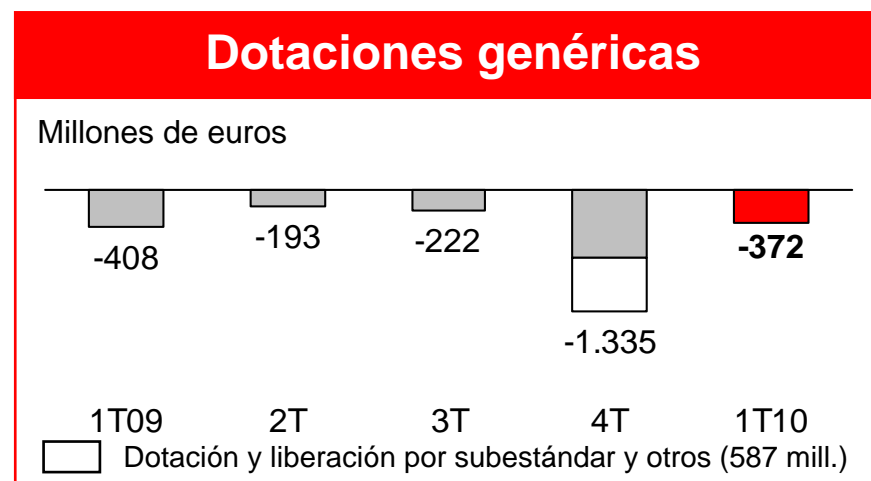
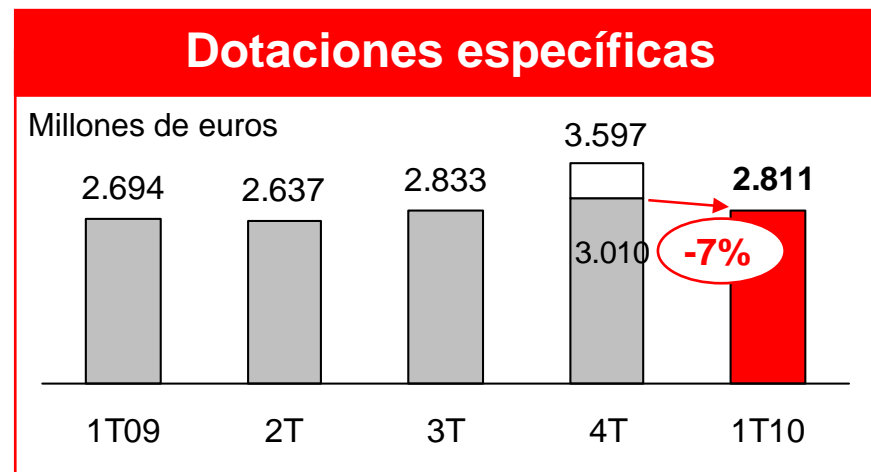
(\*\*) Ratio de eficiencia con amortizaciones.

**Buena evolución de las sinergias previstas**

**Ralentización significativa en el crecimiento interanual, con estabilización de específicas en últimos trimestres**



(\*) Incluye riesgo-país



## 4 Fortaleza de balance apoyada en una gestión prudente

13

**Gestión adecuada a un entorno de elevados riesgos e incertidumbres, que además anticipa estándares regulatorios más exigentes**

### Entorno exigente

- Todavía **elevados niveles de morosidad** aunque mejor tendencia según mercados
- **Tipos de interés en mínimos**
- **Evolución de tipos de cambio**
- **Financiación mayorista con mayor coste**
- **Desapalancamiento** de economías maduras con impacto en el negocio
- **Futuras exigencias capital**

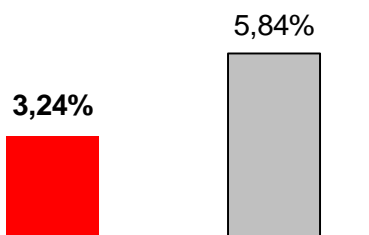
### Gestión Santander

- **Foco básico en riesgo crediticio y en recuperaciones**
- **Protección del margen, del beneficio y del capital ante movimientos del mercado**
- **Énfasis en captación de depósitos, manteniendo actividad emisora**
- **Aumento de core capital por retención de beneficio**

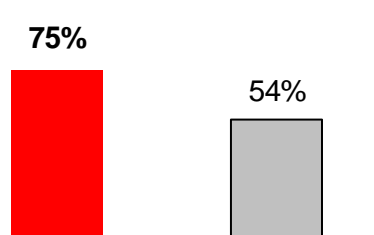
## Mejor calidad crediticia que competidores y buen comportamiento de las variables de riesgo

### Ratios Grupo (Dic.'09)

#### Morosidad



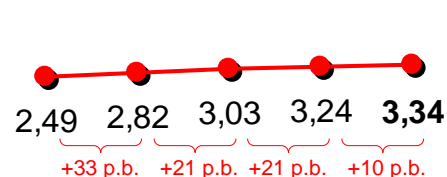
#### Cobertura



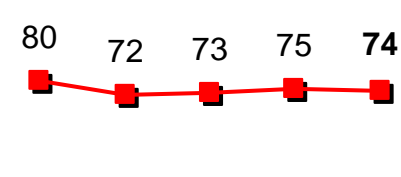
### Morosidad y cobertura Grupo SAN

Porcentajes

#### Morosidad

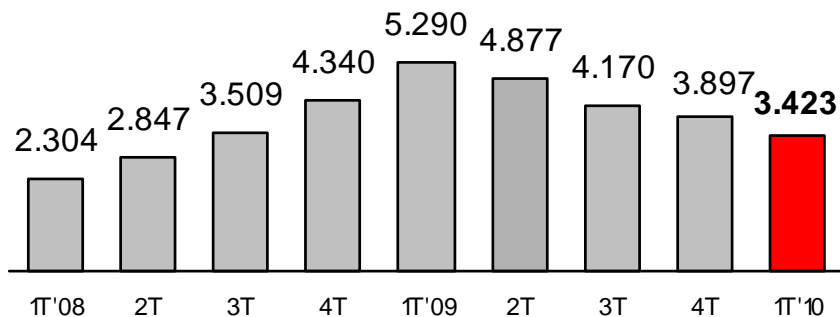


#### Cobertura



### Entradas netas en mora\*. Total Grupo

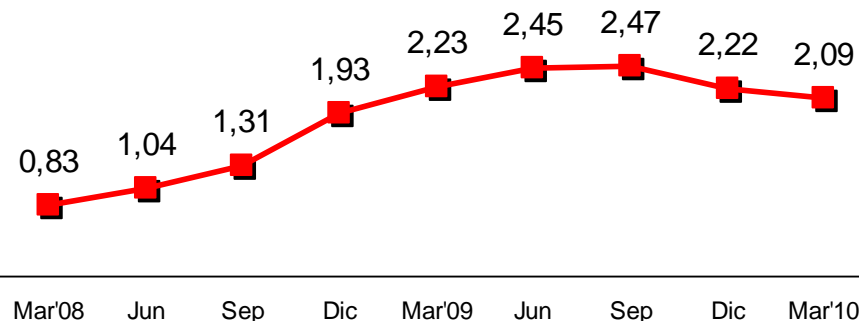
Millones de euros



(\*) Sin perímetro ni tipo de cambio

### Prima de riesgo\*. Total Grupo

Porcentajes

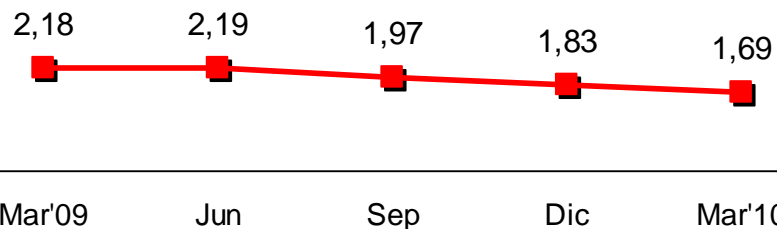


(\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

La evolución de primas de riesgo en las principales áreas muestra mejoras de calidad crediticia

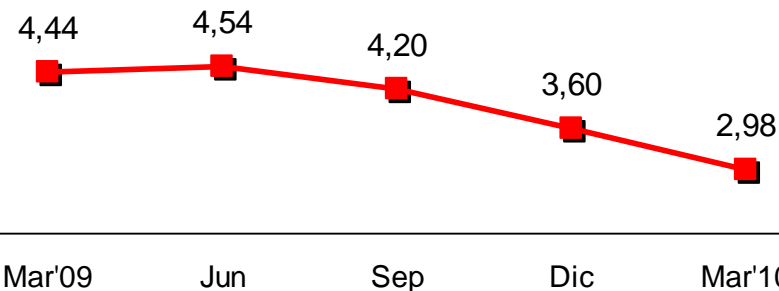
### Prima de riesgo San+Banesto

Porcentajes



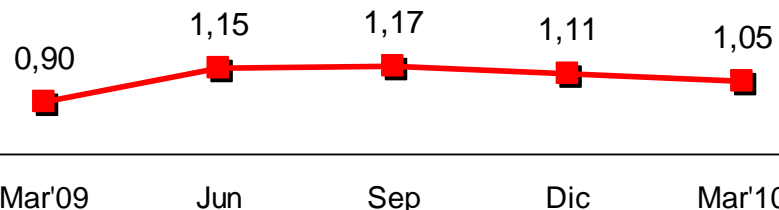
### Prima de riesgo SCF

Porcentajes



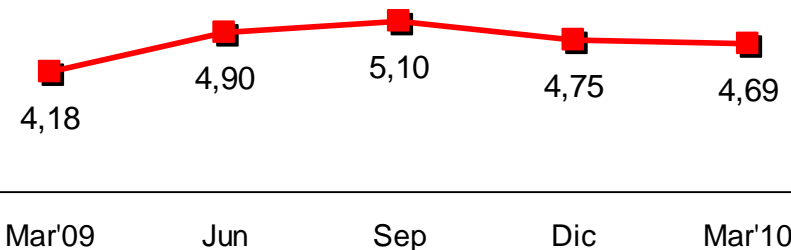
### Prima de riesgo UK

Porcentajes



### Prima de riesgo LatAm

Porcentajes

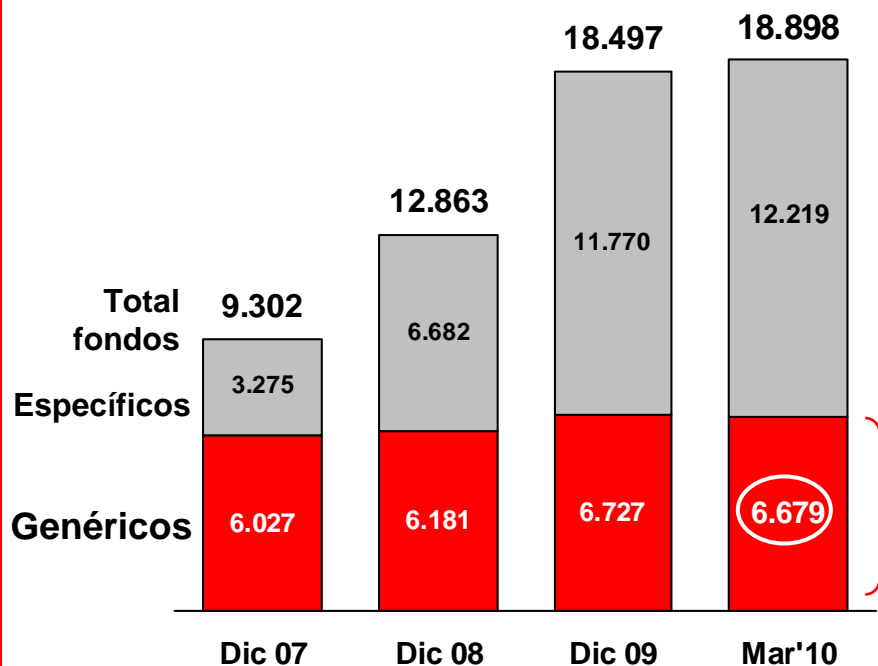


(\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

El fondo para insolvencias vuelve a reforzarse en el trimestre y las provisiones genéricas se mantienen en más de 6.600 mill. €

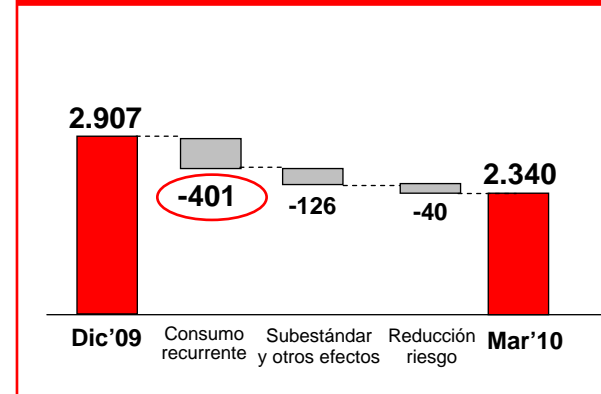
## Fondos para insolvencias

Millones de euros



- España: 2.340
- Resto Europa: 1.468
- América: 2.871

### España: Fondos genéricos





## Estrategia corporativa de captación de recursos en un entorno de desapalancamiento de mercados maduros

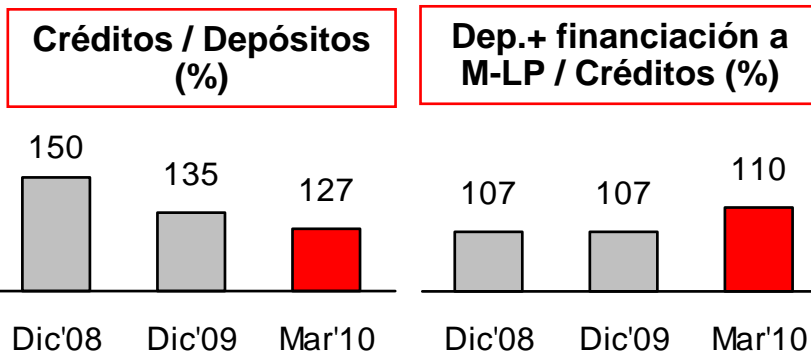
### Muy activos tanto en depósitos como en emisiones ...

	<u>Miles mill. €</u>
■ Depósitos clientes (1T'10)	+30,1
■ Emisiones M/LP En-Ab'10	+15,0
<b>Captación</b>	<b>+45,1</b>

- Vencimiento deuda a M/LP en todo el ejercicio 2010 -29,4
- Recompras de emisiones realizadas -2,9

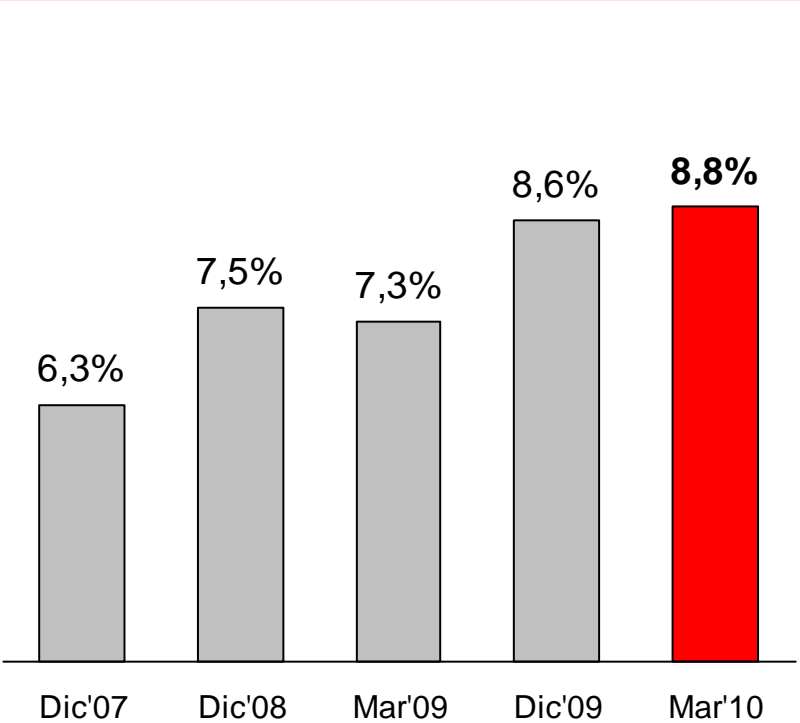
### ... que permite alargar el vencimiento del pasivo del balance

- Depósitos: aumento base estable de clientes, con vinculación
  - Emisiones 2010 con vencimiento superior a stock medio (senior/cédulas)
- ▼
- Nueva mejora de ratios de liquidez



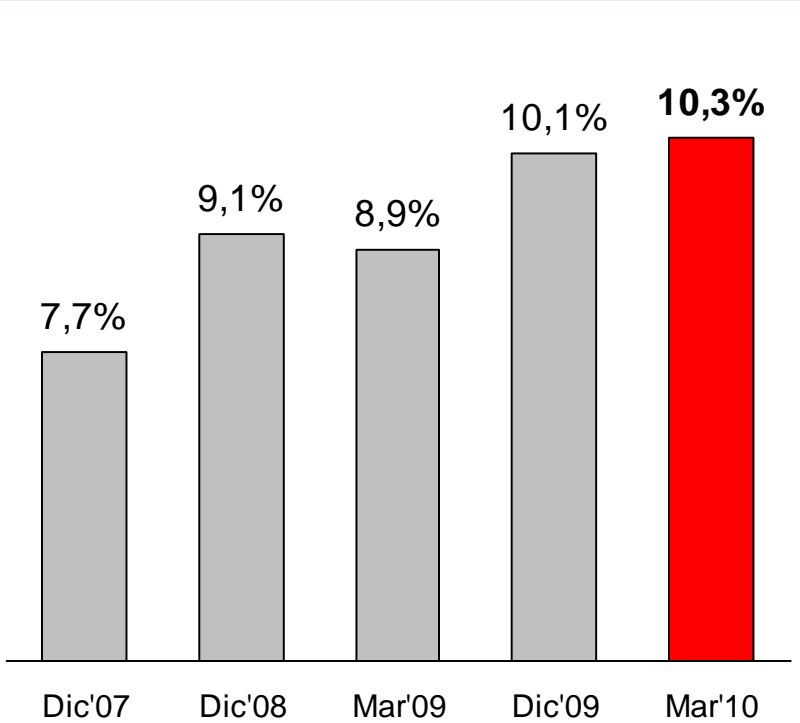
**Generación orgánica de 18 puntos básicos de core capital en el trimestre, en la parte alta de las previsiones**

## Evolución core capital



Nota: Dic'07 en base a BIS I

## Evolución Tier I



Nota: Dic'07 en base a BIS I

- Ideas básicas Grupo 1T'10

- **Resultados áreas de negocio 1T'10**

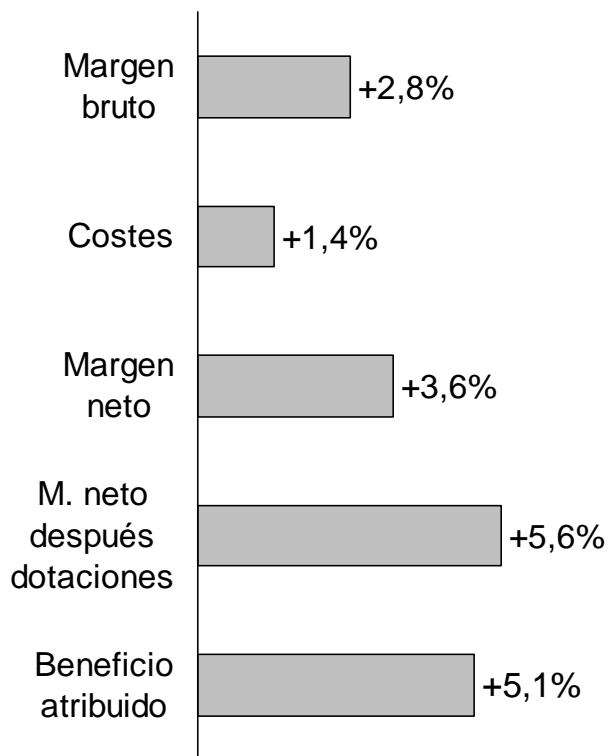
- Conclusiones

- Anexos

## Solidez de resultados con mayor aportación de unidades de consumo y mayoristas y resiliencia de redes comerciales

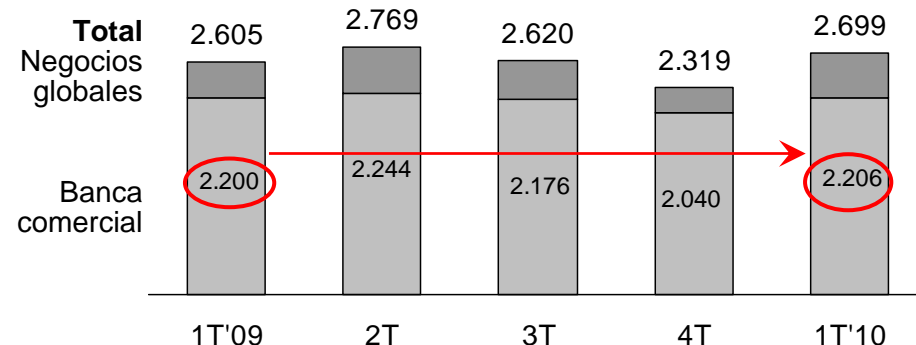
### Bº atribuido: 1.369 mill. euros

Var. 1T'10 / 1T'09 (%)



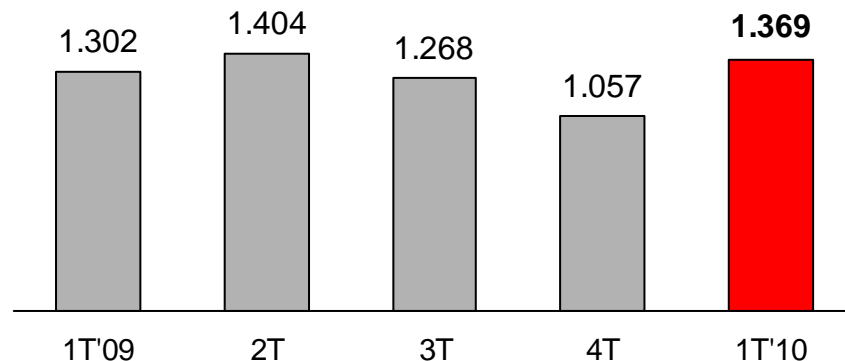
### Margen neto

Millones euros



### Beneficio atribuido

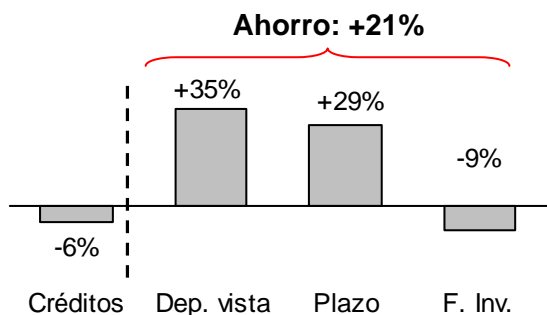
Millones euros



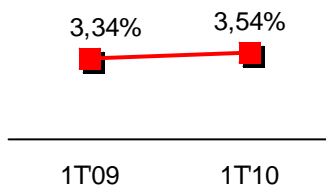
## Palancas de gestión

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

### Volúmenes (Var. Mar'10 / Mar'09)



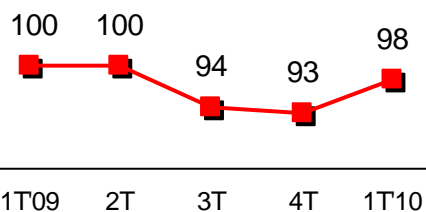
### M. intereses / ATMs



- Ingresos y costes**

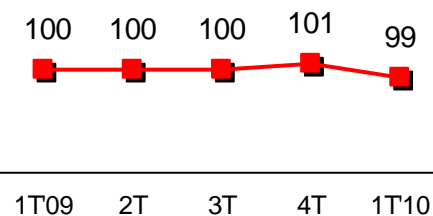
### Margen bruto

Base 100: 1T'09



### Costes

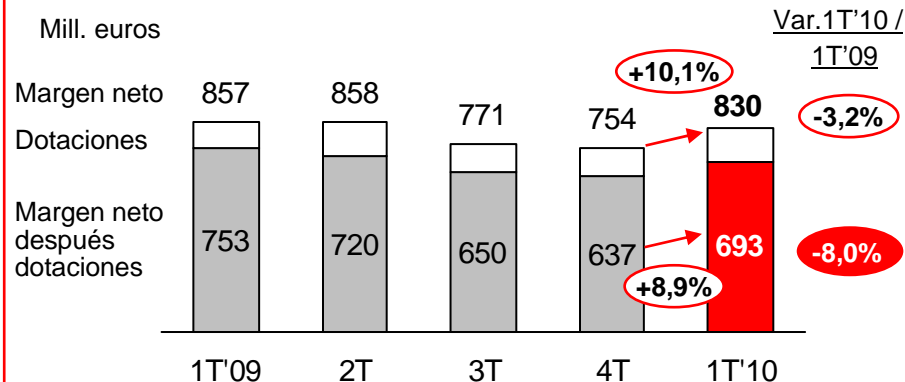
Base 100: 1T'09



## Resultados

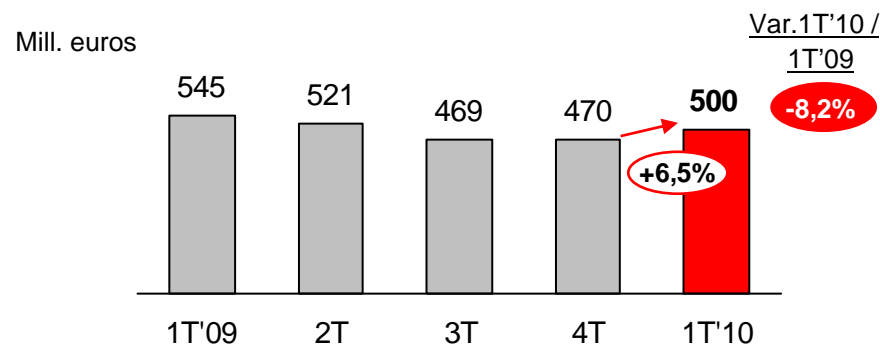
- Margen neto 1T'10:** 6,1 veces dotaciones

### Margen neto / Dotaciones



- Beneficio** disminuye s/1T'09 pero recupera sobre trimestres anteriores

### Beneficio atribuido



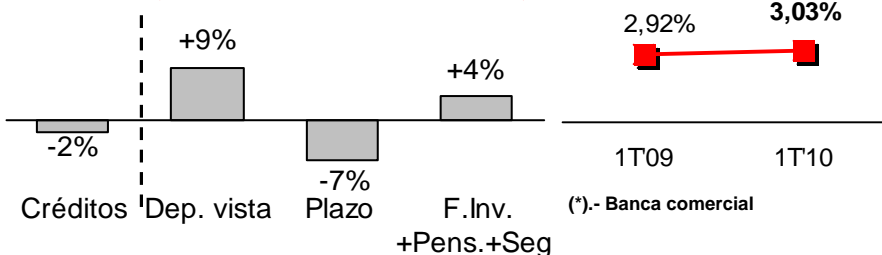
## Palancas de gestión

- **Actividad:** gestión de spreads, avance selectivo del crédito y aumento diferenciado en depósitos

**Volúmenes** (Var. Mar'10 / Mar'09)

**M. intereses / ATMs\***

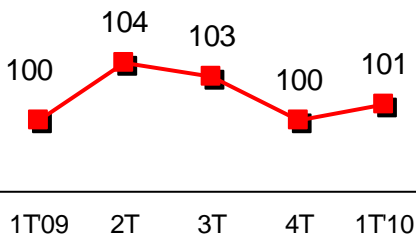
Ahorro: +1%



- **Ingresos y costes**

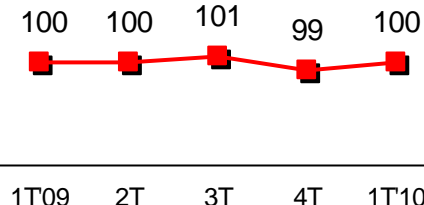
**Margen bruto**

Base 100: 1T'09



**Costes**

Base 100: 1T'09

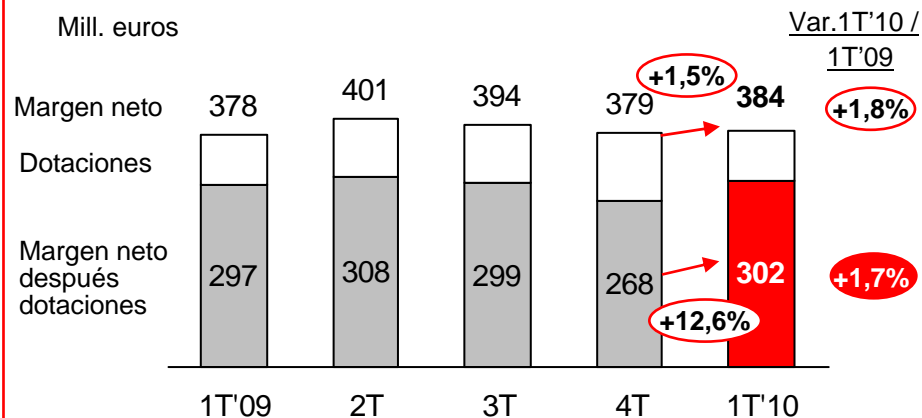


## Resultados

- **Margen neto 1T'10:** 4,6 veces dotaciones

**Margen neto / Dotaciones**

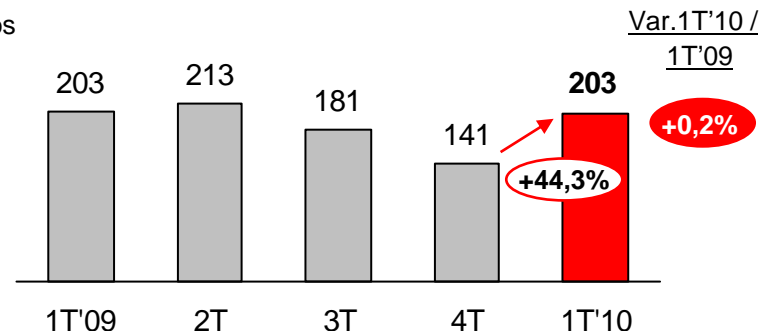
Mill. euros



- **Beneficio** repite s/1T'09 y recupera sobre trimestres anteriores

**Beneficio atribuido**

Mill. euros



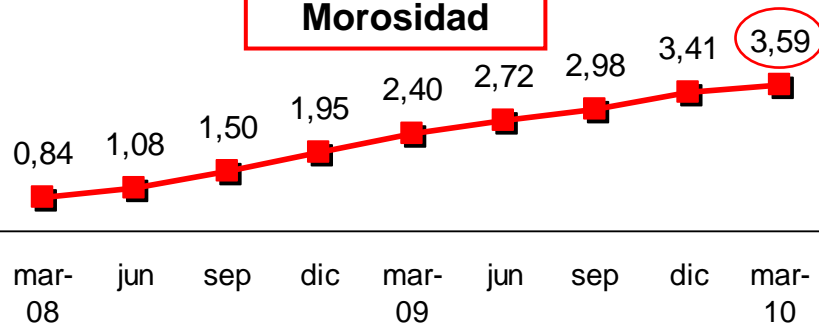
# Calidad crediticia en España. Gestión en Grupo Santander

La tasa de mora del Grupo en España desacelera crecimiento, lo que permite seguir manteniendo mejor calidad crediticia y mejor evolución que el sector

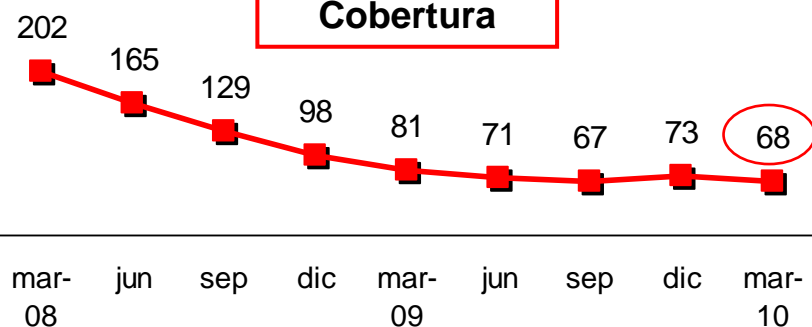
## Grupo Santander en España

Porcentajes

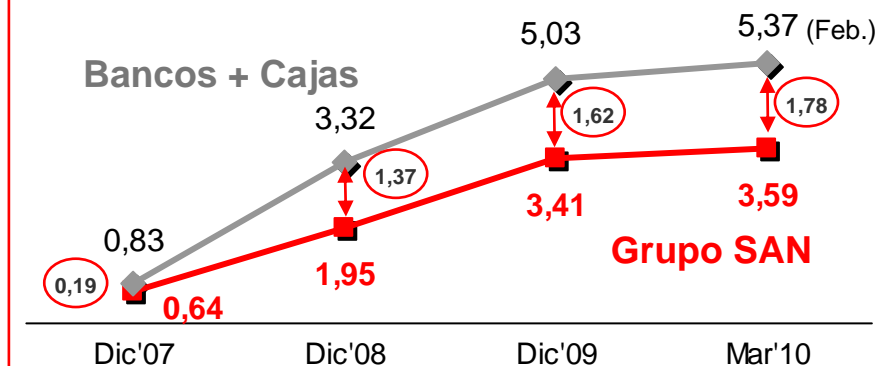
### Morosidad



### Cobertura



## Morosidad (%)

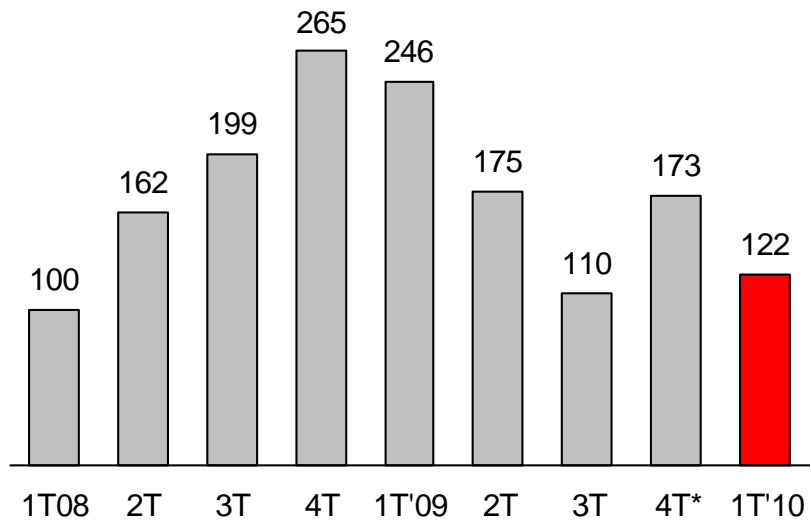


Fuente sector: Banco de España

## Mejora de la tendencia de entradas en mora por caída de entradas brutas y mayor esfuerzo en recuperaciones

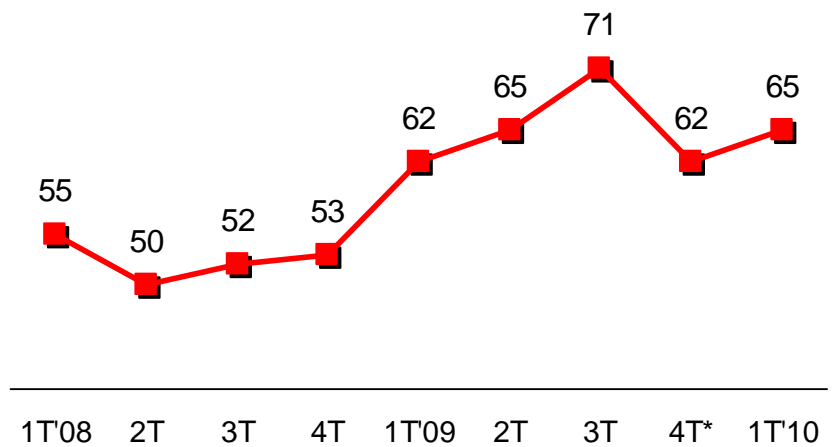
### Entradas netas en mora

Base 100: 1T'08



### Recuperaciones

% sobre entradas



## Impacto positivo creación unidad de negocio de recuperaciones

(\*) Impacto entrada operación singular



# Calidad crediticia en España. Gestión del Riesgo en construcción + actividad inmobiliaria en Grupo Santander

## Cartera crediticia de construcción y actividad inmobiliaria en España

Datos a marzo 2010

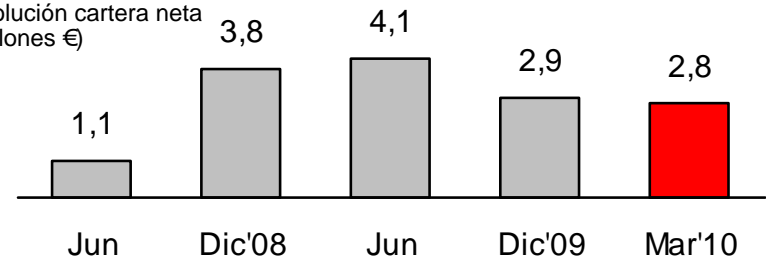
- **Exposición crediticia\* (bill. €): 41,4**
  - Actividades inmobiliarias 31,4
    - Del que promotor (14,2)
  - Construcción 10,0
  
- **Mejor calidad crediticia que sector por mora...**
  - Saldo mora: 3,2 bill. euros
  - Ratio mora: 6,7%
  - Cobertura por específicas: 41%
  
- **... y por subestándar**
  - Saldo: 4,1 bill. euros
  - **Peso s/ inversión: 8,7%**
  - Cobertura: 16%

## Cartera de inmuebles adquiridos y adjudicados

### ■ Adquiridos: situación a marzo 2010

- Cartera bruta: 4,2 bill. euros
- **Cobertura: 33%**
- Cartera neta: 2,8 bill. euros
- Pérdida media ventas s/ precio adquisición: 26%

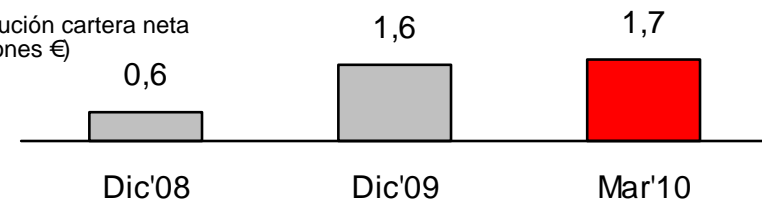
Evolución cartera neta (Billones €)



### ■ Adjudicados: situación a marzo 2010

- Cartera bruta: 2,4 bill. euros
- **Cobertura: 28%**
- Cartera neta: 1,7 bill. euros
- Pérdida media ventas s/ valor bruto: 28%

Evolución cartera neta (Billones €)



(\*) Estado T-13 en base a CNAE de Banco Santander (incluye banca mayorista) y Banesto. Datos a marzo 2010 consolidados de intragrupo. Saldo Bruto: 47,5 bill. euros

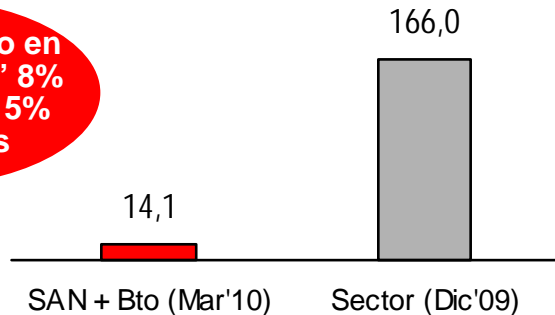
# Resumen exposición sectores construcción y actividades inmobiliarias. Comparación con sector

## Menor exposición que el sector...

Volumen de dudosos + subestándar + adquiridos + adjudicados + fallidos.

Miles de millones €

Cuota SAN + Bto en "problemáticos" 8% frente a 14% - 15% en créditos

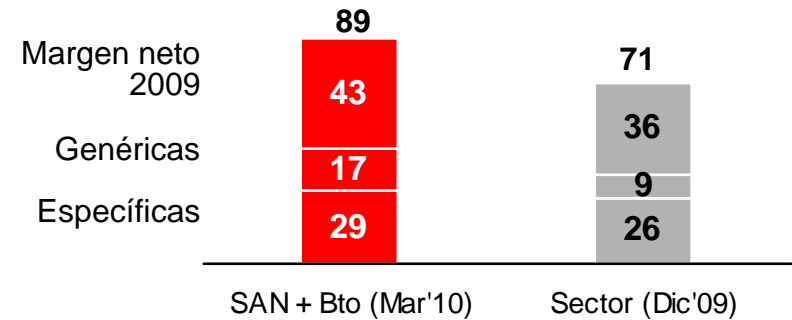


Peso s/ créditos inmob.+construc.

Dudosos:	6,7%	9,6%
Subestándar:	8,7%	13,3%
Adq.+adjud. <sup>(1)</sup> :	12,2%	11,8%
Fallidos:	0,4%	0,9%
<b>Total<sup>(1)</sup>:</b>	<b>25,9%</b>	<b>32,8%</b>

## ... y mayores coberturas

Cobertura s/ total exposición construcción y actividades inmobiliarias (%)



Cobertura específica:

▪ Dudosos:	41%	41%
▪ Subestándar:	16%	13%
▪ Adq. + adjud.:	31%	22%
▪ Fallidos:	100%	100%

Específica + genérica

46%

35%

Espec.+ gen. + resultados

89%

71%

Nota.- Datos del sector a Dic'09. Fuente: Banco de España (Informe de Estabilidad Financiera)

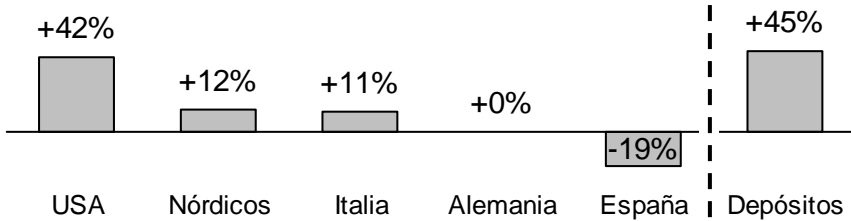
(1).- Sobre total crédito + inmuebles adquiridos y adjudicados

## Palancas de gestión

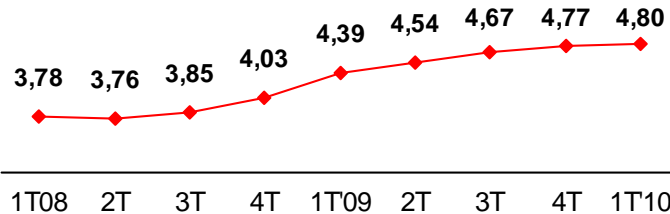
- **Actividad:** crecimiento selectivo de volúmenes permite continuar tendencia de mejoras spreads

### Créditos: +3%

Var. Mar'10 / Mar'09



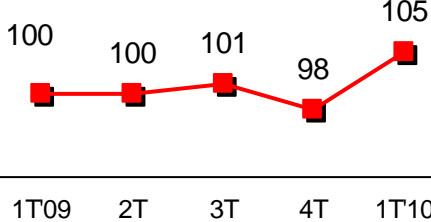
### Spreads de créditos (%)



- **Ingresos y costes**

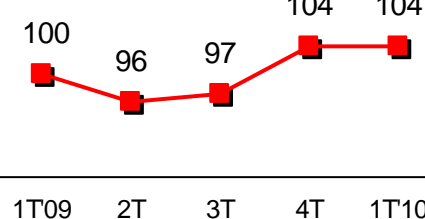
### Margen bruto

Base 100: 1T'09



### Costes

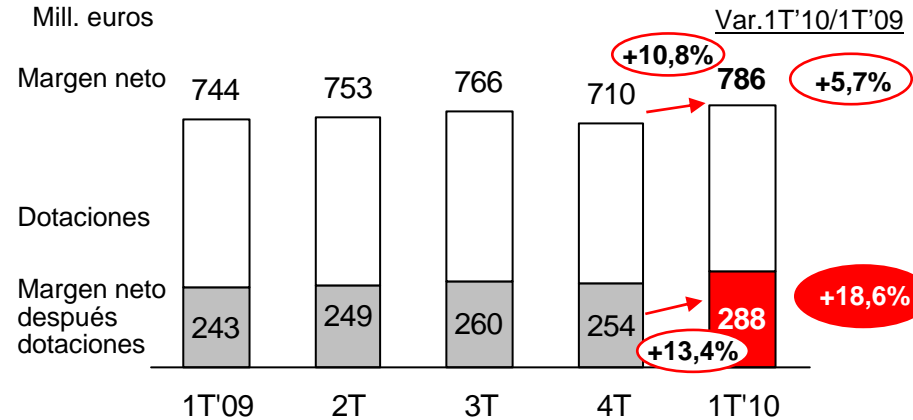
Base 100: 1T'09



## Resultados

- **Margen neto 1T'10:** 1,6 veces dotaciones

### Margen neto / Dotaciones

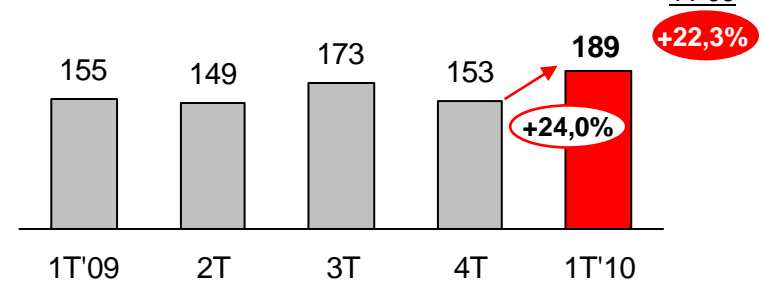


- **Beneficio** creciendo significativamente

### Beneficio atribuido

Mill. euros

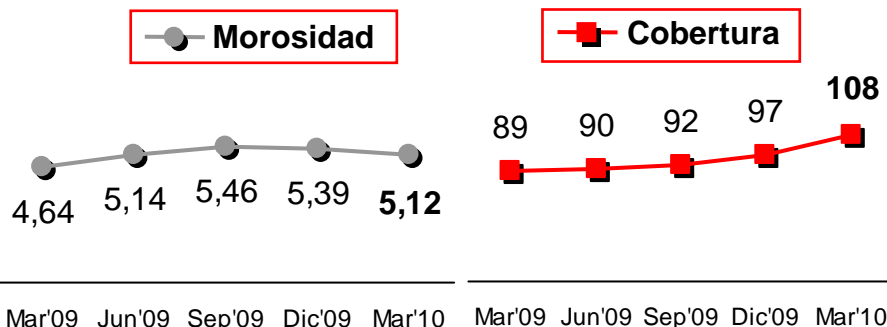
Var. 1T'10 / 1T'09



## Muy buena evolución de tasas, coberturas e indicadores de mora

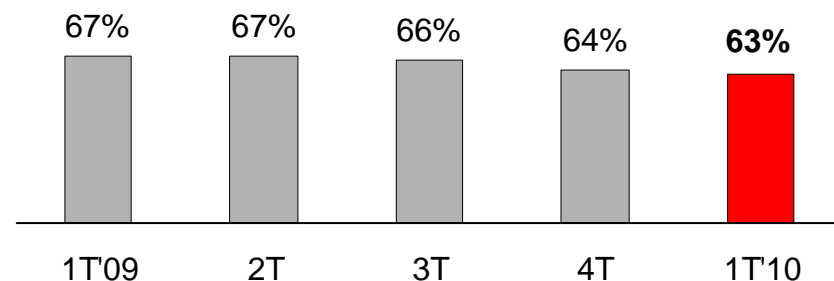
### Morosidad y cobertura

Porcentajes



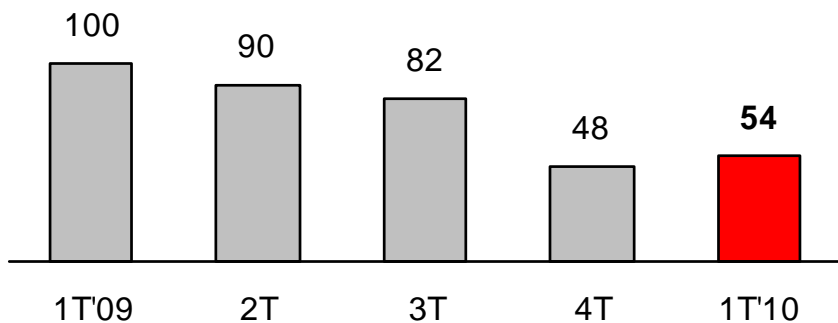
### Dotaciones s/ margen neto

Porcentajes



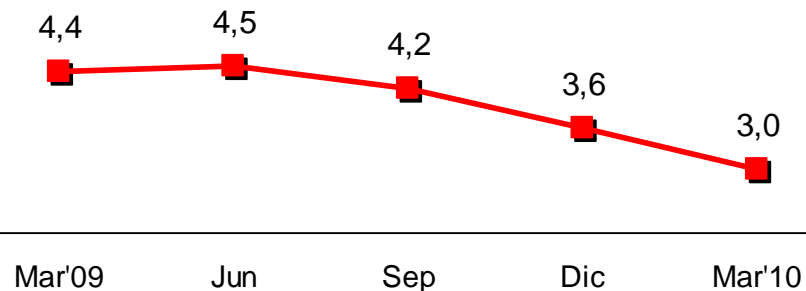
### Entradas netas en mora

Base 100: 1T'09



### Prima de riesgo\*

Porcentajes



(\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

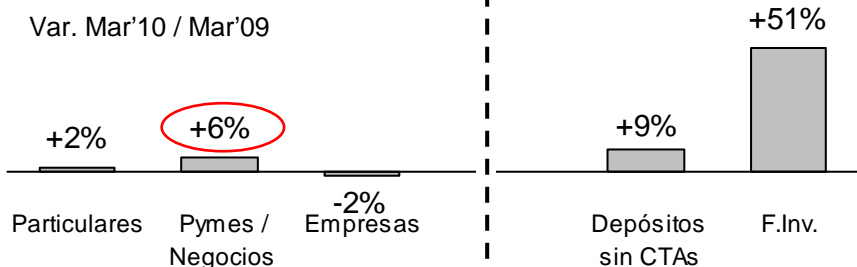
## Palancas de gestión

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

### Créditos: 0%

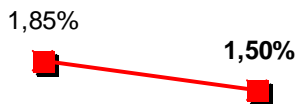
### Ahorro: +15%

Var. Mar'10 / Mar'09

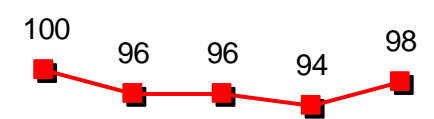


### M. intereses / ATMs

### Margen bruto



Base 100: 1T'09



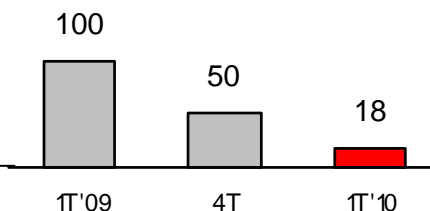
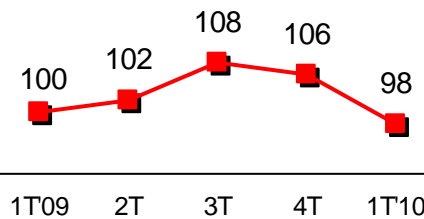
- **Mejora de costes y riesgos**

### Costes

### Entradas netas en mora

Base 100: 1T'09

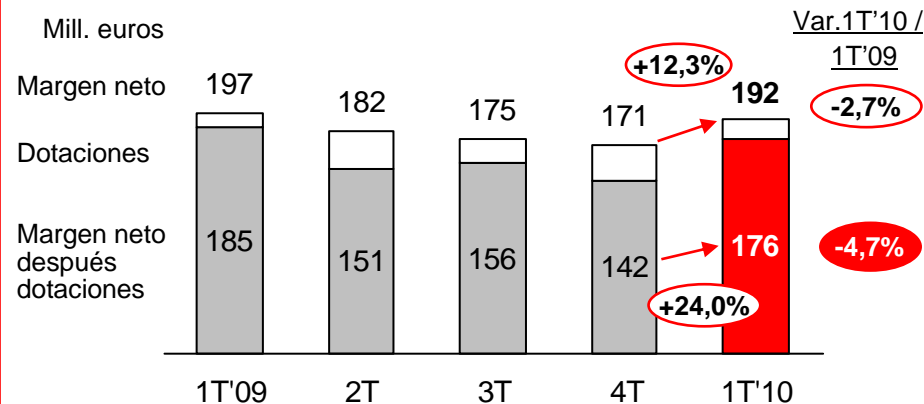
Base 100: 1T'09



## Resultados

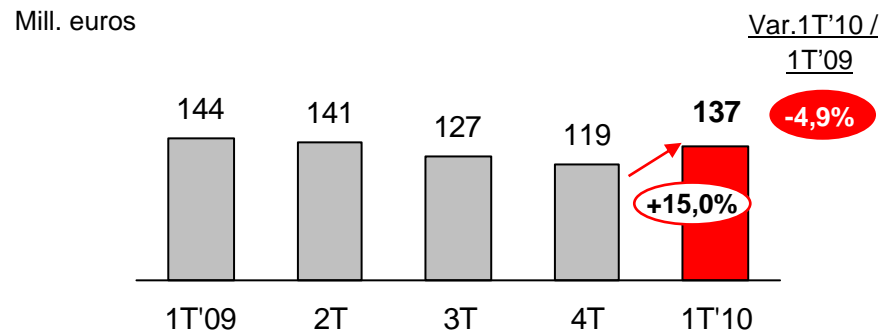
- **Margen neto 1T'10:** 12,0 veces dotaciones

### Margen neto / Dotaciones



- **Beneficio** recupera sobre trimestres anteriores

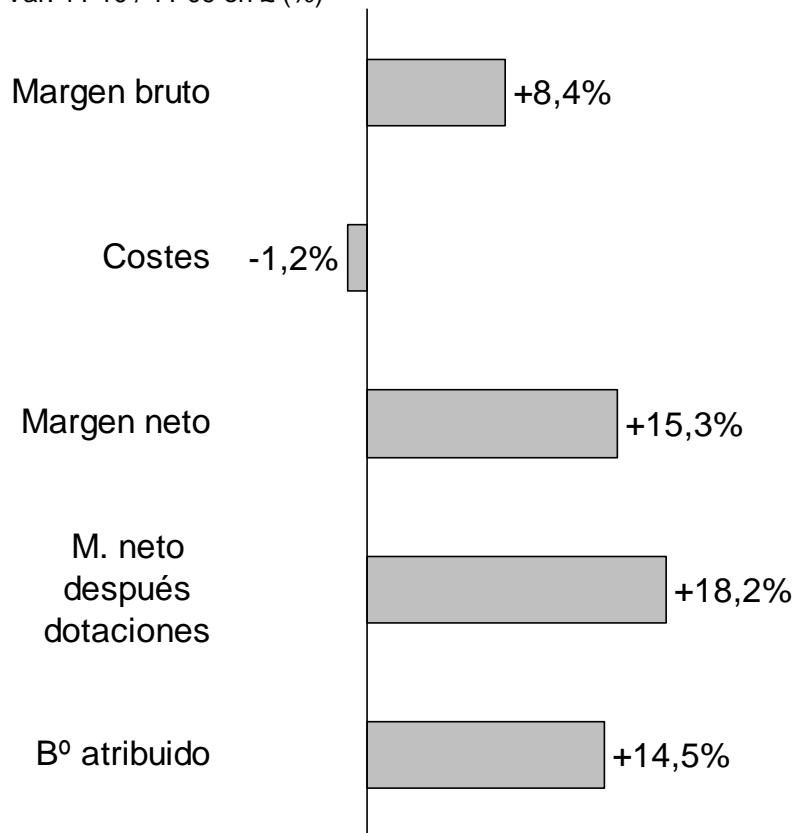
### Beneficio atribuido



## Nuevo aumento de banca comercial y GBM, que mantienen crecimientos a doble dígito

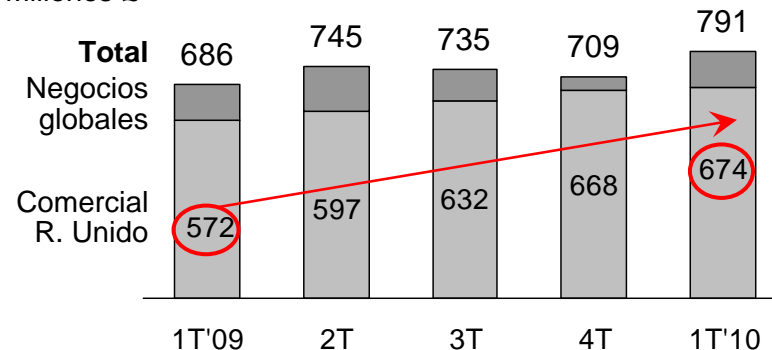
### Bº atribuido: 426 mill. £ (480 mill. euros)

Var. 1T'10 / 1T'09 en £ (%)



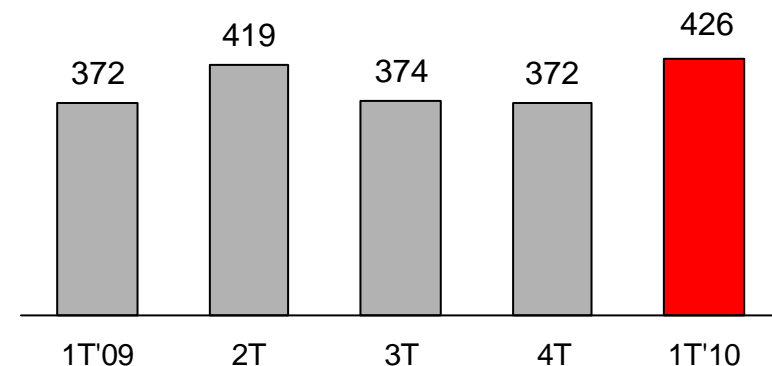
### Margen neto

Millones £



### Beneficio atribuido

Millones £





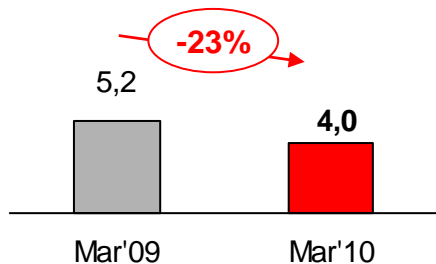
## Se mantiene un perfil de riesgo medio-bajo

### Activa gestión del riesgo ...

#### ■ Reducción de activos no core ...

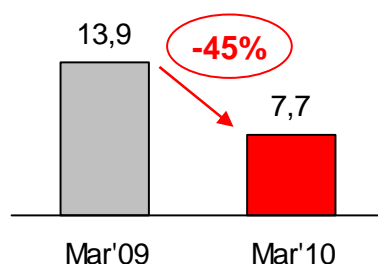
##### UPLs

Saldos en Bill. £



##### Cartera valores

Saldos en Bill. £

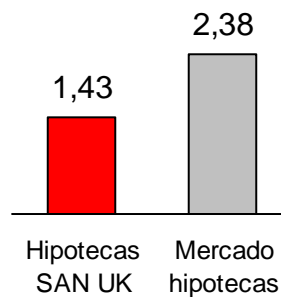


#### ■ ... y una cartera hipotecaria residencial, dirigida a primera vivienda

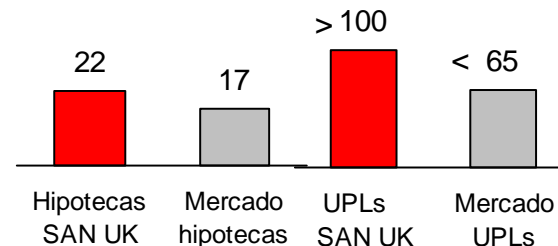
- LTV medio: 52%
- Income multiple nuevo negocio: 2,9

### ... en una cartera crediticia de mejor calidad que el mercado\*

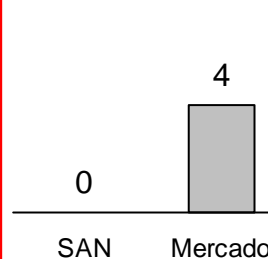
#### Mora (%)



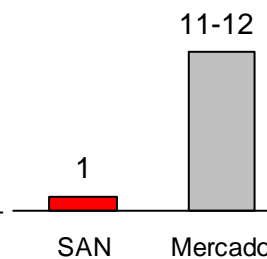
#### Cobertura (%)



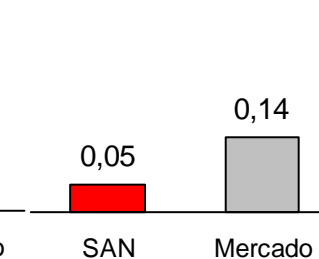
#### Self Certif. (%)



#### Buy to let (%)



#### PIPs /cartera (%)



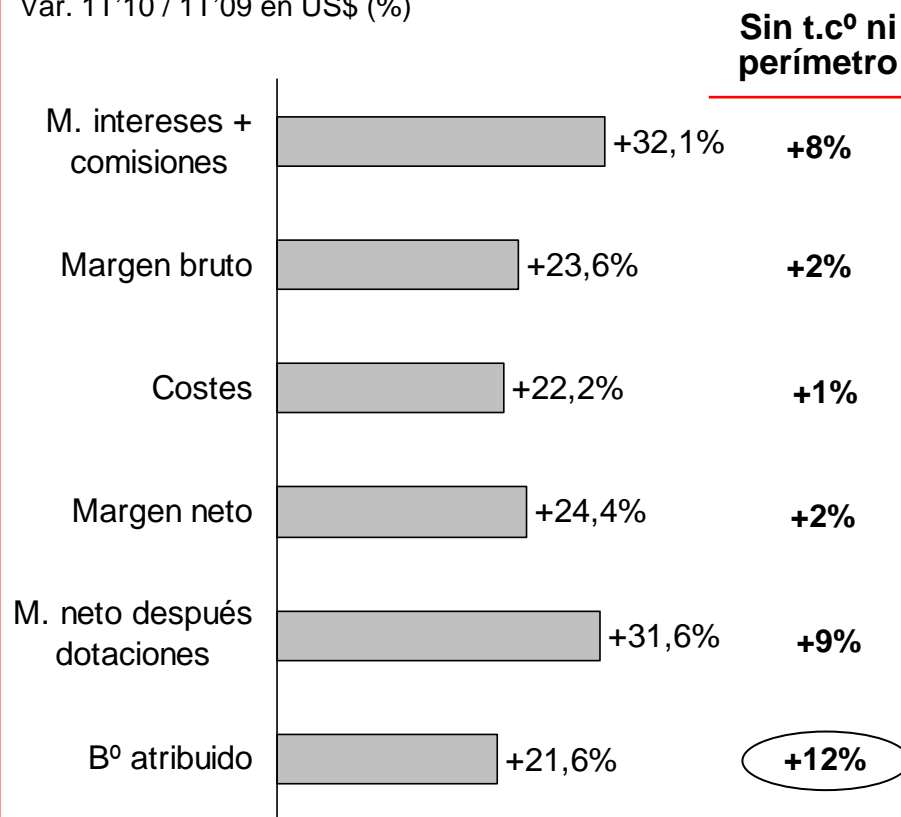
(\* Datos en criterio local. Competidores a diciembre 2009 y Santander UK a marzo 2010



**Beneficio a doble dígito por buena evolución de costes y dotaciones. Ingresos afectados por caída volúmenes y venta carteras en 1T'09**

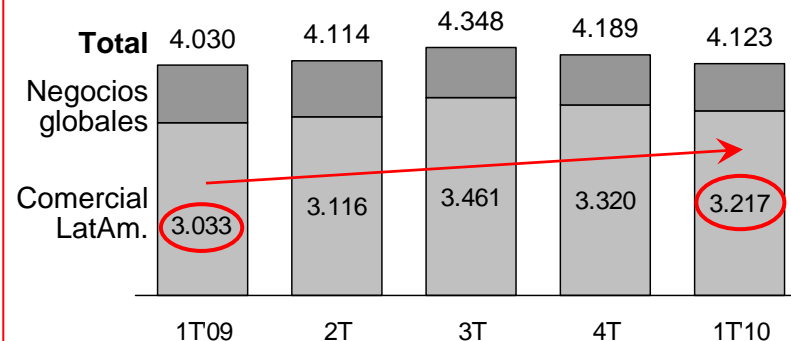
**B° atribuido: 1.409 mill. US\$  
(1.019 mill. euros)**

Var. 1T'10 / 1T'09 en US\$ (%)



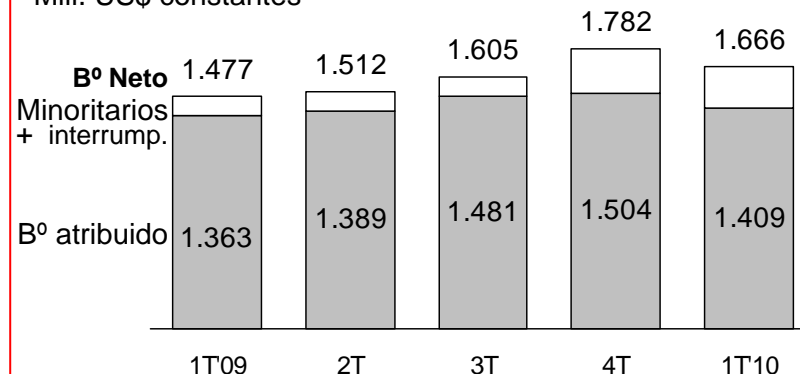
## Margen neto

Millones US\$ constantes



## Beneficio atribuido

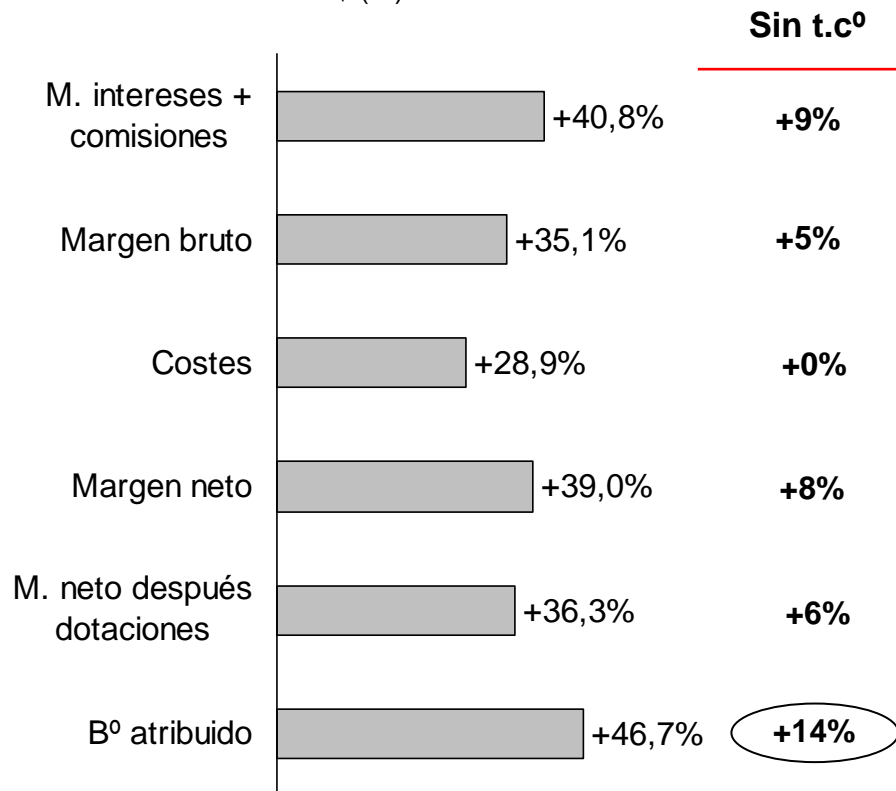
Mill. US\$ constantes



## Costes planos, dotaciones en desaceleración e ingresos más débiles por ROF. Escalón de minoritarios en los dos últimos trimestres

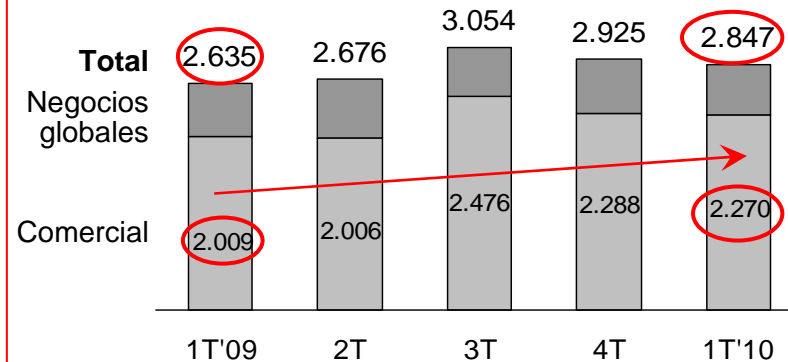
### Bº atribuido: 833 mill. US\$ (603 mill. de euros)

Var. 1T'10 / 1T'09 en US\$ (%)



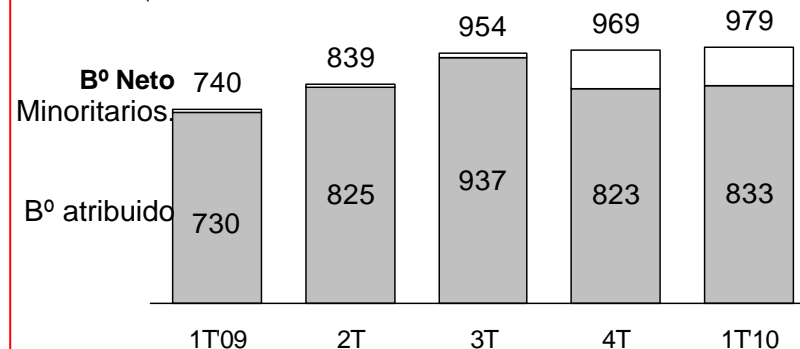
### Margen neto

Millones US\$ constantes



### Beneficio atribuido

Mill. US\$ constantes

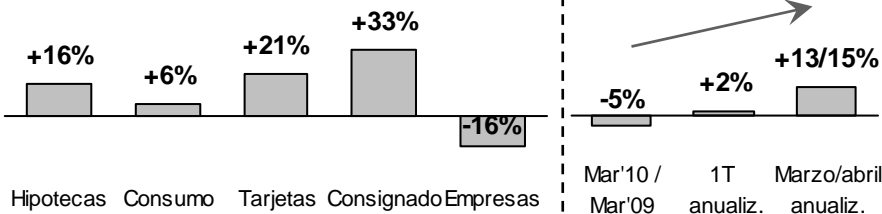


## Palancas de gestión

- **Actividad:** evolución interanual de **créditos** afectada por caída en 2009. Cambio tendencia últimos meses ...

### Total Créditos

(Var. Mar'10 / Mar'09)

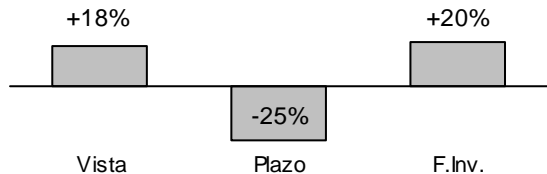


### Variación crédito

Mar'10 / Mar'09    1T anualiz.    Marzo/abril anualiz.

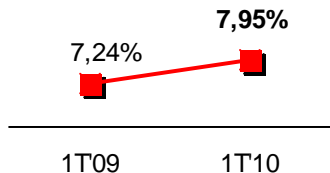
- ... a la vez que el **pasivo** acelera aumentos en vista y fondos ...

### Ahorro: +3% (Var. Mar'10 / Mar'09)



- ... con un claro foco en la **rentabilidad** del mix de negocio

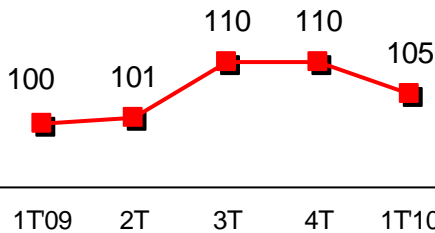
### M. intereses / ATMs



## Resultados

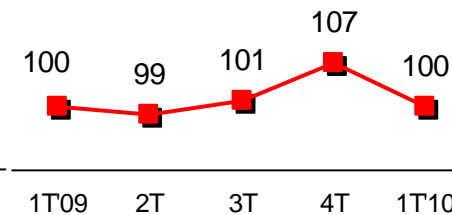
### Margen bruto

Base 100: 1T'09



### Costes

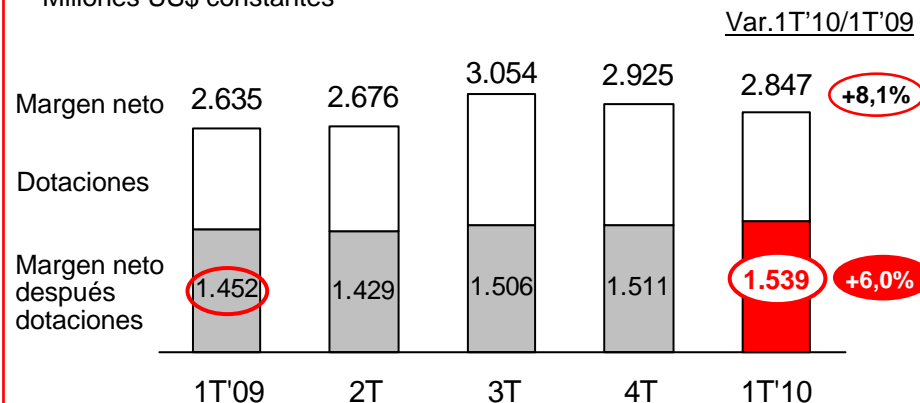
Base 100: 1T'09



- **Margen neto 1T'10:** 2,2 veces dotaciones

### Margen neto / Dotaciones

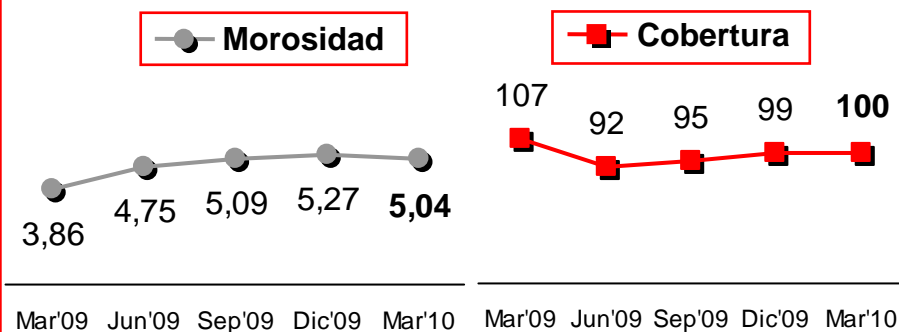
Millones US\$ constantes



## Buena tendencia de ratios de calidad crediticia

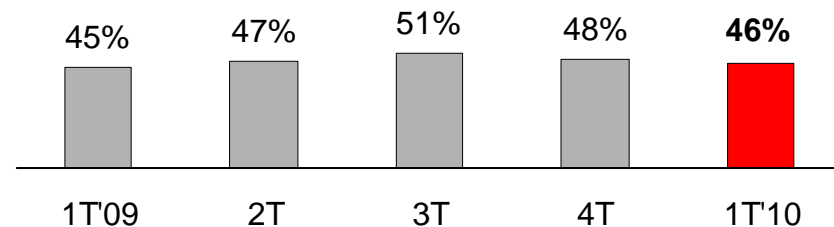
### Morosidad y cobertura

Porcentajes



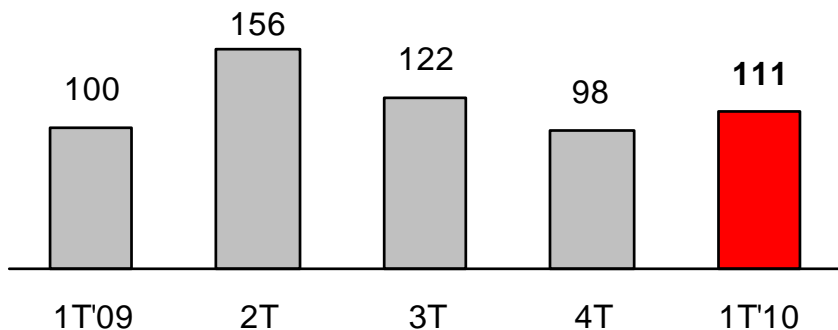
### Dotaciones s/ margen neto

Porcentajes



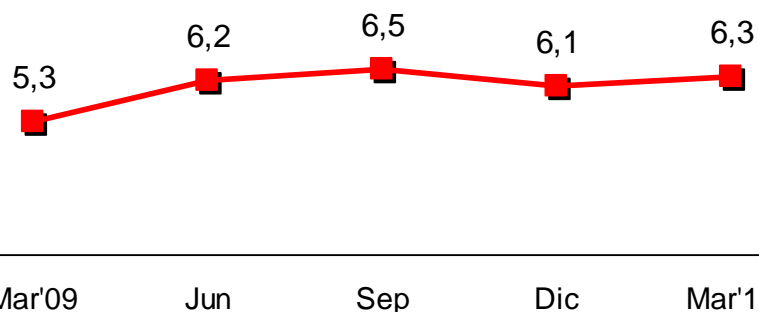
### Entradas netas en mora

Base 100: 1T'09



### Prima de riesgo\*

Porcentajes



(\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

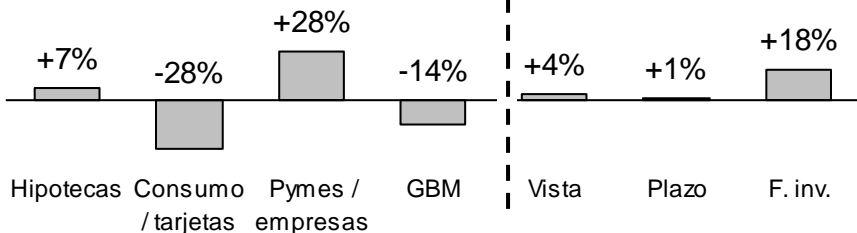
## Palancas de gestión

- **Actividad:** caída crédito por tarjetas (riesgo) y menor demanda GBM (rentabilidad); mejora mix pasivo

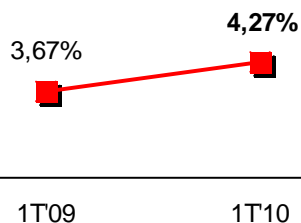
**Créditos: -9%**

**Ahorro: +9%**

Var. Mar'10 / Mar'09



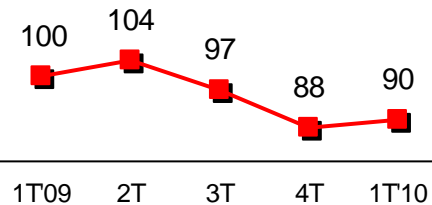
**M. intereses / ATMs**



- **Ingresos y costes**

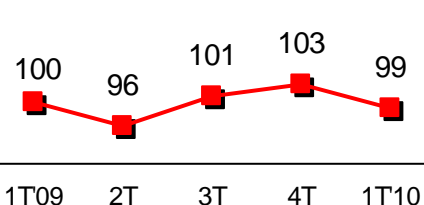
**Margen bruto**

Base 100: 1T'09



**Costes**

Base 100: 1T'09

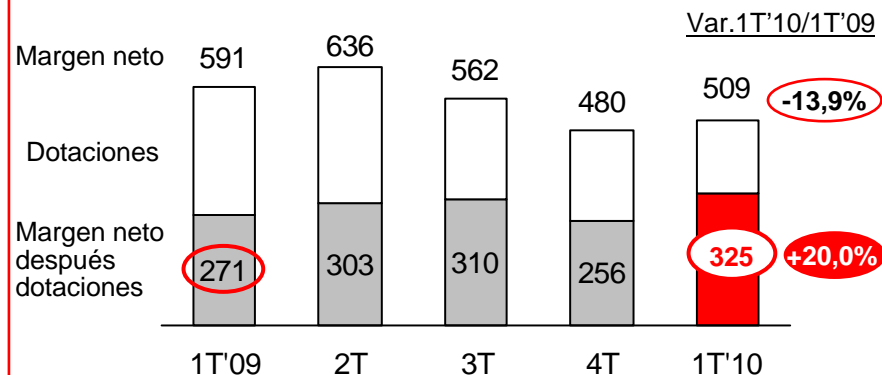


## Resultados

- **Margen neto 1T'10:** 2,8 veces dotaciones

**Margen neto / Dotaciones**

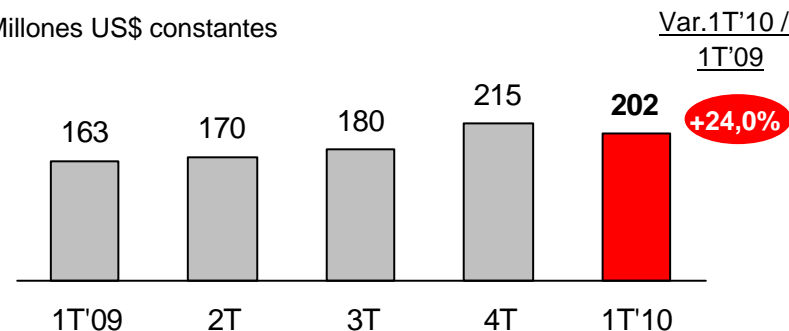
Millones US\$ constantes



- **Beneficio** aumenta significativamente s/1T'09

**Beneficio atribuido**

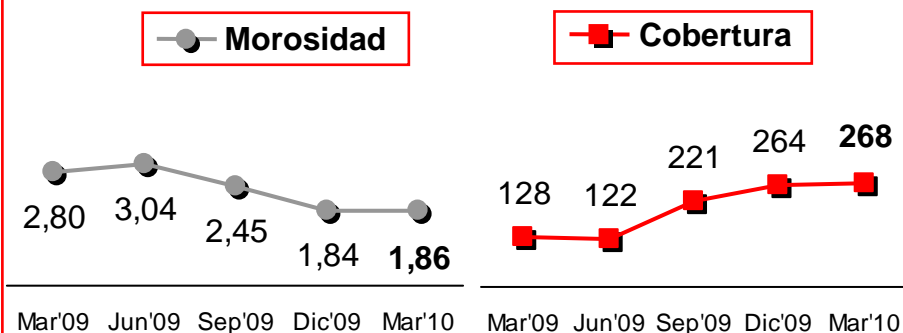
Millones US\$ constantes



## Mejora la tendencia de ratios de calidad crediticia y del resto de indicadores de mora y riesgo

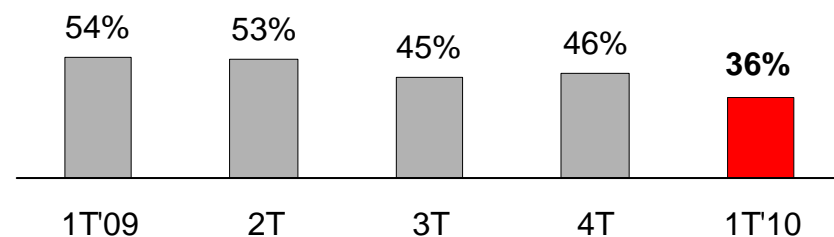
### Morosidad y cobertura

Porcentajes



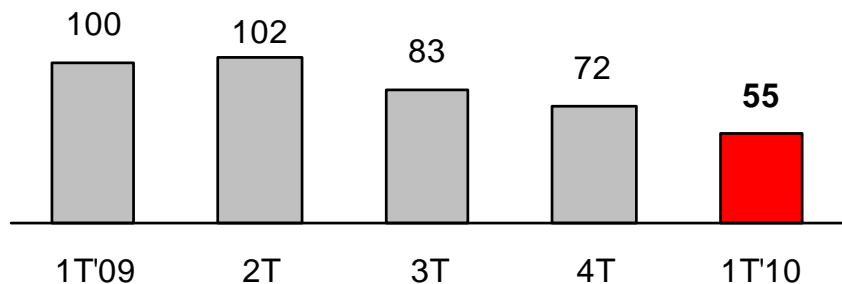
### Dotaciones s/ margen neto

Porcentajes



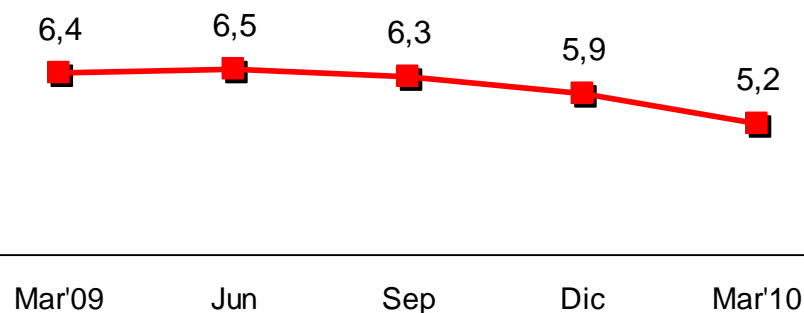
### Entradas netas en mora

Base 100: 1T'09



### Prima de riesgo\*

Porcentajes



(\*) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

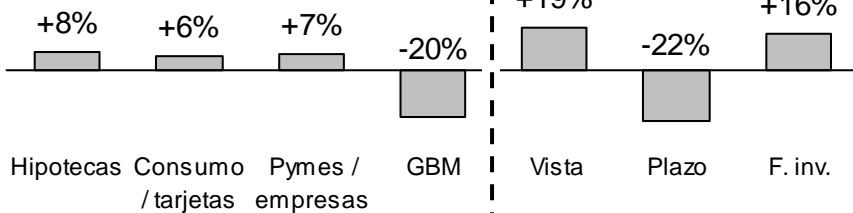
## Palancas de gestión

- **Actividad:** créditos, bien en particulares y pymes. GBM defiende spreads. Mix de captación barato

### Créditos: -1%

### Ahorro: -4%

Var. Mar'10 / Mar'09



### M. intereses / ATMs

### Margen bruto



Base 100: 1T'09



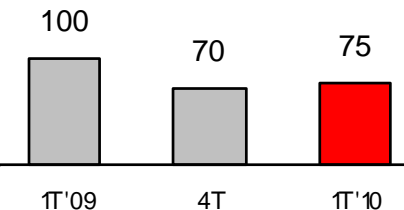
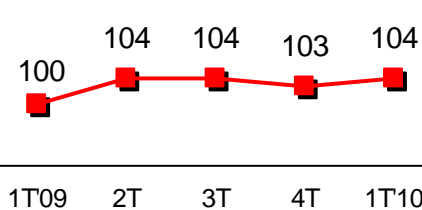
- **Control de costes y mejora en riesgos**

### Costes

### Entradas netas en mora

Base 100: 1T'09

Base 100: 1T'09



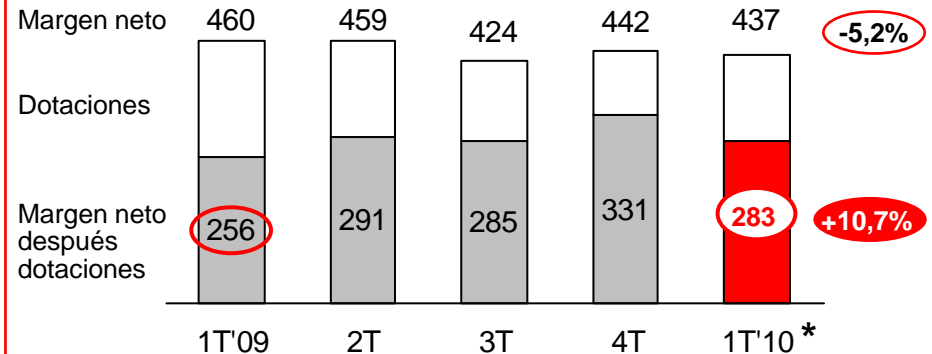
## Resultados

- **Margen neto 1T'10:** 2,8 veces dotaciones

### Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes

Var.1T'10/1T'09



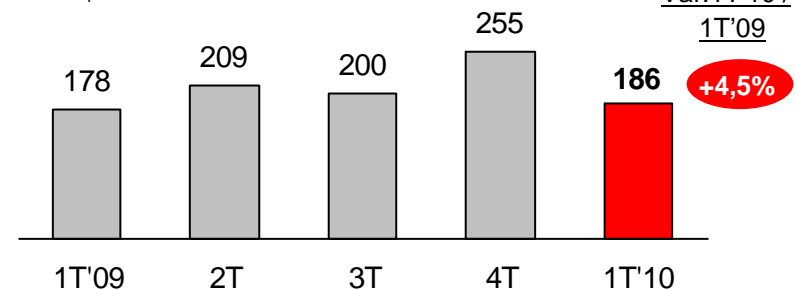
(\*) Dotaciones 1T'10, influidas por cambio normativo y terremoto de febrero

- **Beneficio** aumenta s/1T'09

### Beneficio atribuido

Millones US\$ constantes

Var.1T'10 / 1T'09



**Del resto de países de la región destacan los fuertes crecimientos de Argentina y Uruguay**

## Evolución beneficio atribuido

Millones US\$ constantes	1T'10	1T'09	Variación (%)
Argentina	91	69	+32
Puerto Rico	12	12	-2
Uruguay	20	12	+65
Colombia	15	15	+2
Resto países	7	24	-71
Santander Private Banking	43	52	-17
<b>Subtotal resto Latam</b>	<b>188</b>	<b>184</b>	<b>+2</b>
Venezuela (venta en 2T'09)	0	108	-

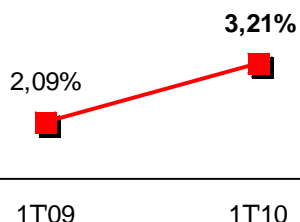


**Sigue el proceso de normalización de resultados. La evolución conjunta de ingresos, costes y dotaciones en el trimestre consolida el break-even**

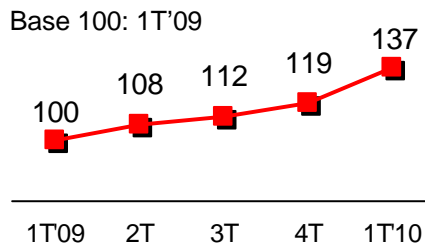
## Palancas de gestión

- Ingresos:** mejora por gestión spreads y ALM ...

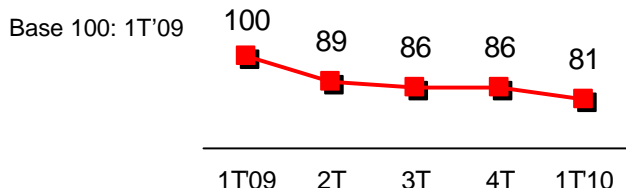
### M. Intereses / ATMs\*



### Margen bruto\*

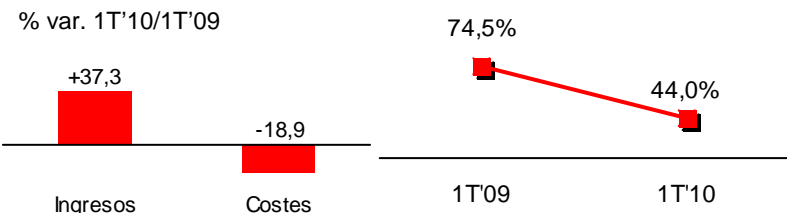


- ... que junto al drástico ajuste en los **costes**\* ...



- .. impulsan fuertes mejoras de eficiencia

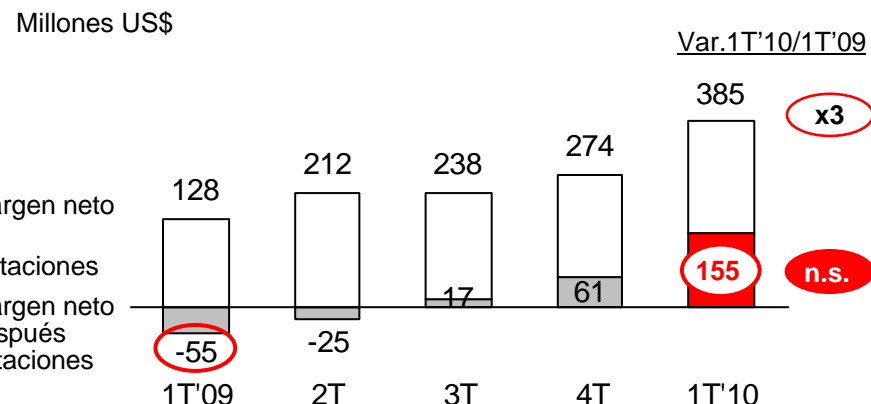
### Eficiencia\*



## Resultados

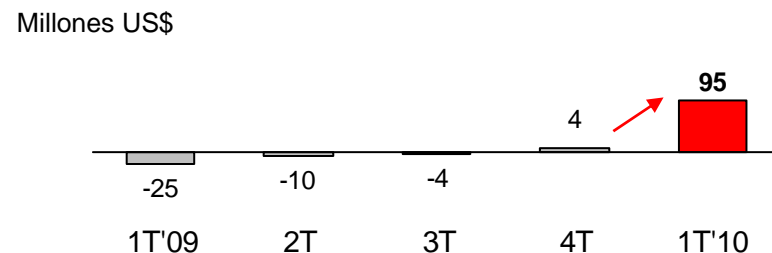
- Margen neto 1T'10:** 1,7 veces dotaciones

### Margen neto / Dotaciones\*



- Beneficio** mantiene tendencia de crecimiento

### Beneficio atribuido

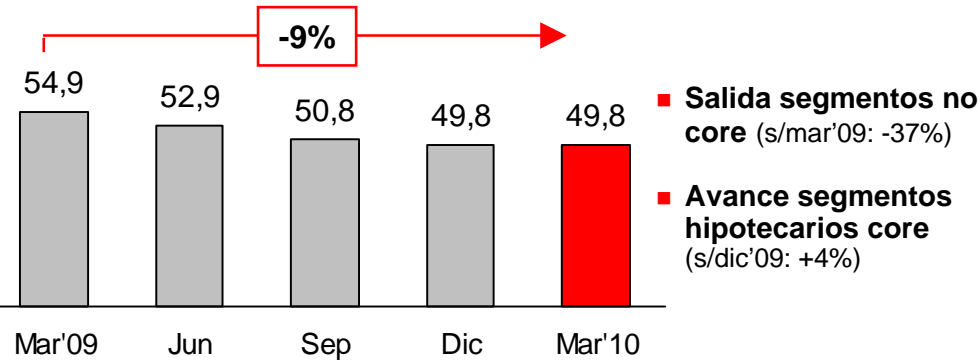


(\*) Datos en comparativa homogénea (1T'10 s/ febrero-marzo '09 trimestralizado)

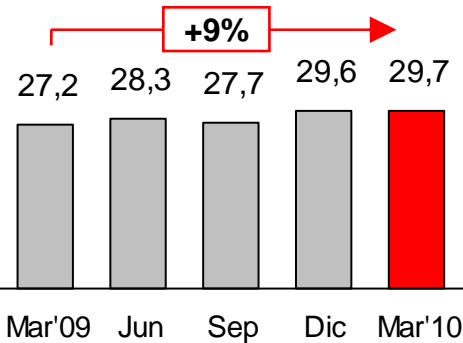
En actividad sigue la estrategia de 2009: impulso de segmentos básicos y salida de créditos y depósitos menos rentables. Morosidad estabilizándose

## Volúmenes (miles mill. USD)

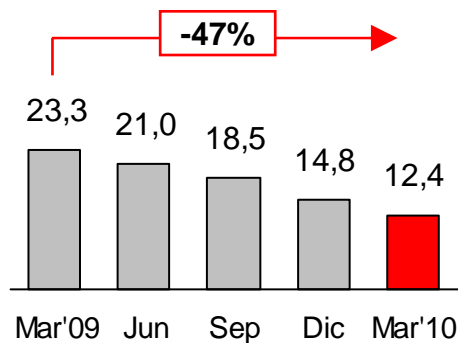
### Créditos brutos



### Depósitos vista retail

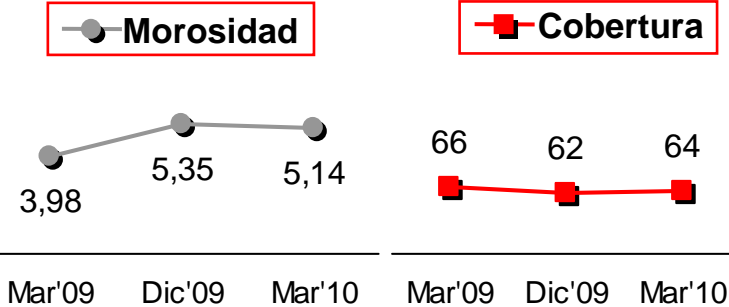


### Dep. plazo retail y resto\*\*



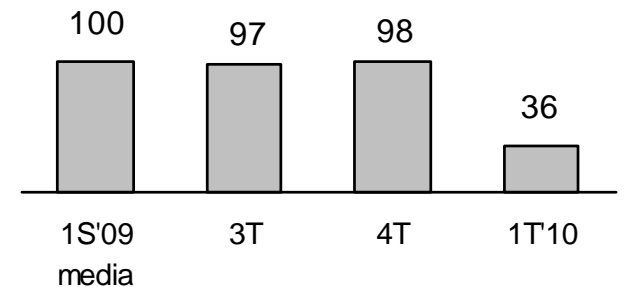
## Calidad crediticia

Porcentajes



### Entradas netas en mora

Media trimestral 1S'09 = 100



Nota: datos bajo US GAAP, excepto datos y ratios de calidad crediticia (criterio Grupo)

(\*) Determinados negocios del segmento de Commercial and Industrial

**Aportación más negativa a la cuenta de resultados del Grupo, básicamente por ROF y menor recuperación de impuestos**

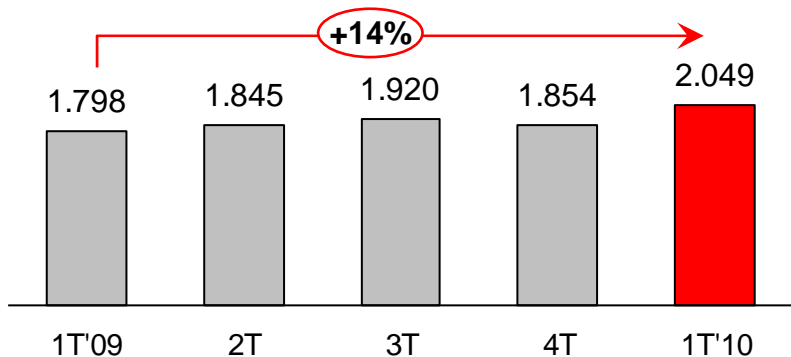
## **Beneficio atribuido Actividades Corporativas (Diferencia 1T'10 vs. 1T'09)**

<b>Principales efectos:</b>	<u>Mill. euros</u>
■ Margen de intereses	+31
■ ROF	-169
■ Costes	-7
■ Resto de partidas e impuestos	-92
<b>Impacto total en beneficio:</b>	<b>-237</b>

En todos buena tendencia trimestral del beneficio, con un 1T'10 mejor que su equivalente de 2009 y superior a los dos trimestres anteriores

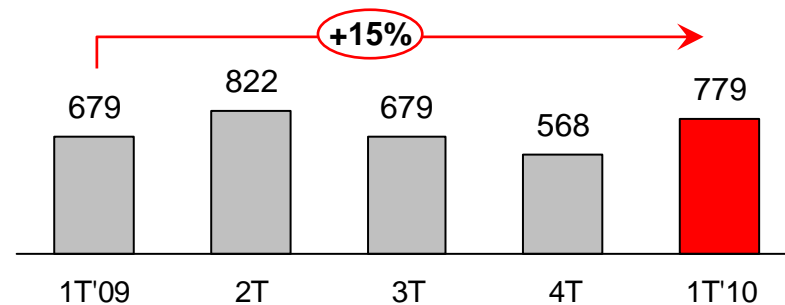
## Banca Comercial

Millones euros



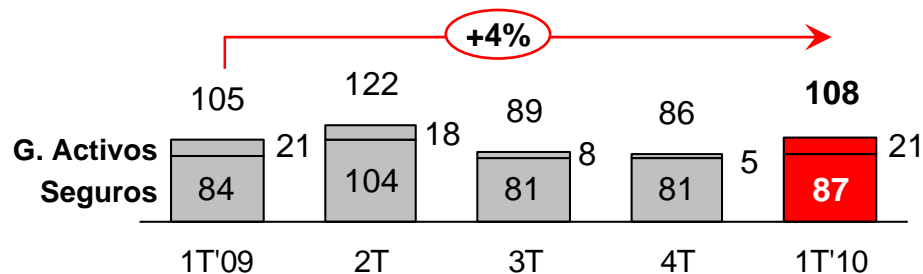
## Banca Mayorista Global

Millones euros



## Gestión de Activos y Seguros

Millones euros



(\* ) Mayor detalle de estas áreas se incluye en el anexo

- Ideas básicas Grupo 1T'10
- Resultados áreas de negocio 1T'10

## ■ Conclusiones

- Anexos

## ... Santander ha conseguido en un escenario todavía complejo:

- **Resultados: mantener recurrencia B<sup>0</sup> atribuido (1T'10: 2.215 mill. €, +5,7%):**
  - Solidez de **ingresos** por margen de intereses y comisiones ...
  - ... **costes** planos...
  - ... y **dotaciones** que consumen el 40% del margen neto del Grupo
- **Calidad crediticia: mejorar tendencia de ratios de mora ...**
  - ...manteniendo elevado diferencial frente a competidores ...
  - ...y elevado fondo genérico (más de 6.600 mill. €)
- **Liquidez: reforzar la posición estructural del Grupo ...**
  - ... muy activos en captación: depósitos y emisiones a M/L plazo
  - ... mejorando los ratios de liquidez (depósitos + financiación M/L= 110% créditos)
- **Solvencia: elevar ratios de capital orgánicamente ...**
  - ... generación de beneficios sin crecimiento de RWAs
  - ... aproximación del core capital a niveles del 9%

# En los próximos trimestres...

## Entorno económico y financiero

- **Mercados maduros: bajo crecimiento del crédito por el proceso de desapalancamiento**
- **Mercados emergentes: en fase de recuperación de la actividad**
- **Incertidumbres regulatorias: requisitos de liquidez y capital**

## Gestión SAN de las palancas del negocio

- **Consolidar las tendencias de volúmenes de inicio 2009**
  - Créditos: clara fase recuperación en emergentes, especialmente Brasil
  - Recursos: mantener estrategia general de captación minorista y mayorista
    - Aumento de cuota de mercado
- **Mantener presión sobre los costes**
  - Asegurar sinergias on-track
- **Mantener gestión riesgos / recuperaciones**
  - Hacia una menor presión en dotaciones

- Ideas básicas Grupo 1T'10
- Resultados áreas de negocio 1T'10
- Conclusiones

## ■ Anexos



# Anexos

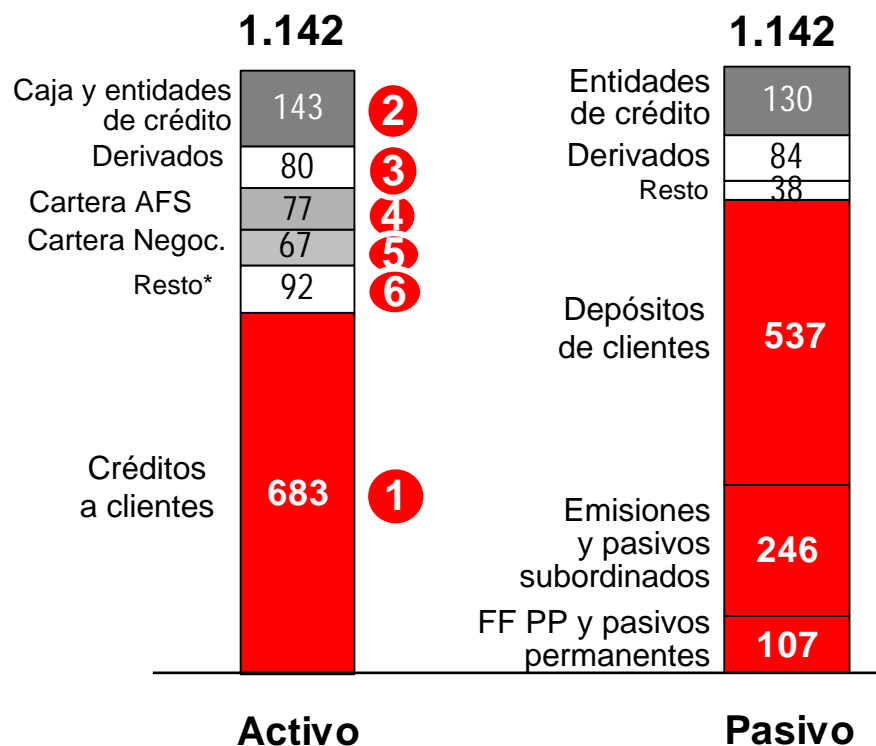
- Balance Grupo
- Resultados segmentos secundarios
- Spreads y ratios mora y cobertura de las principales unidades

# Balance Grupo

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

### Balance a marzo 2010

Miles millones €



- 1 ■ Inversiones crediticias: 60% del balance
- 2 ■ Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 12%
- 3 ■ Derivados (con contrapartida en pasivo): 7% del balance
- 4 ■ Cartera disponibles para la venta (AFS): 7%
- 5 ■ Cartera negociación: 6%
- 6 ■ Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 8%

(\*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 24 bn € activos materiales e intangibles 12 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 6 bn y periodificaciones y otras cuentas 50 bn.

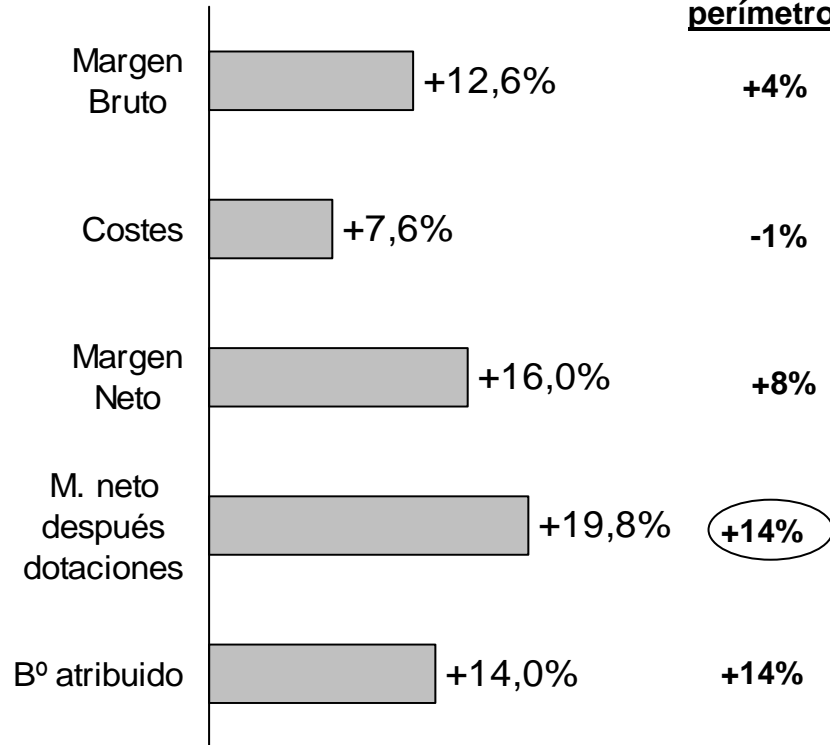
# Resultados segmentos secundarios

## Buena tendencia trimestral por aumento de ingresos, control de costes y estabilidad de provisiones

### Banca Comercial

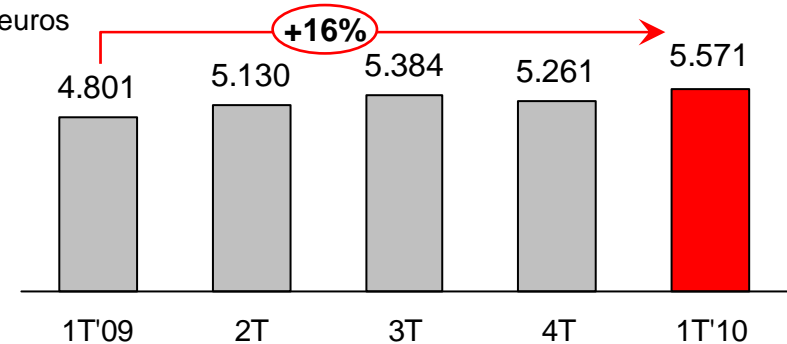
Var. 1T'10 / 1T'09 (%) en euros

Sin t.cº ni  
perímetro



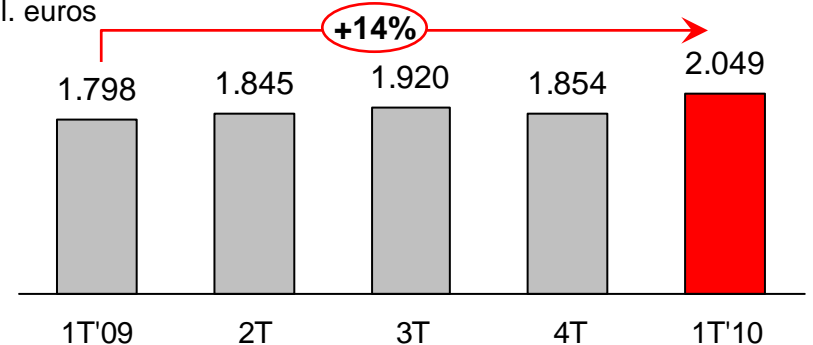
### Margen neto

Mill. euros



### Bº atribuido

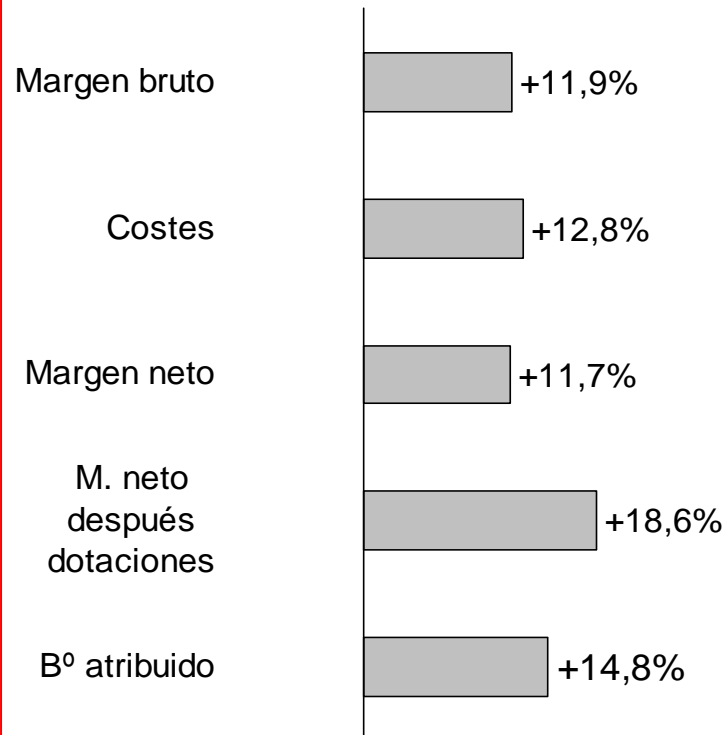
Mill. euros



**Muy buen trimestre frente al inicio récord de 2009. Ingresos sólidos que absorben las inversiones para consolidar posiciones alcanzadas en 2009**

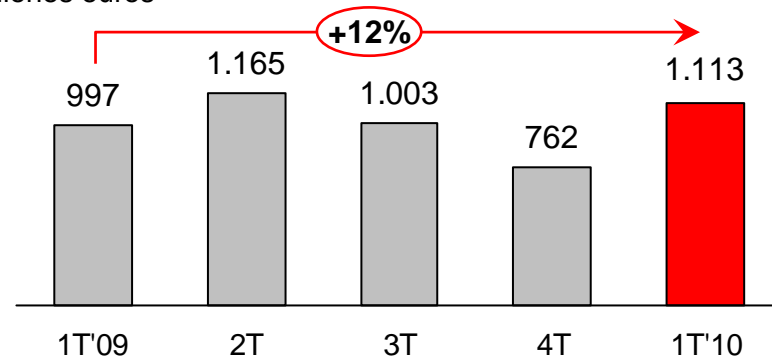
## Bº atribuido: 779 mill. euros

Var. 1T'10 / 1T'09



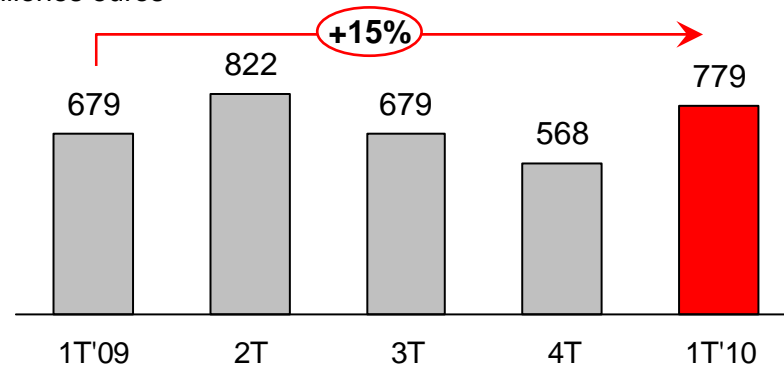
## Margen neto

Millones euros



## Bº atribuido

Millones euros

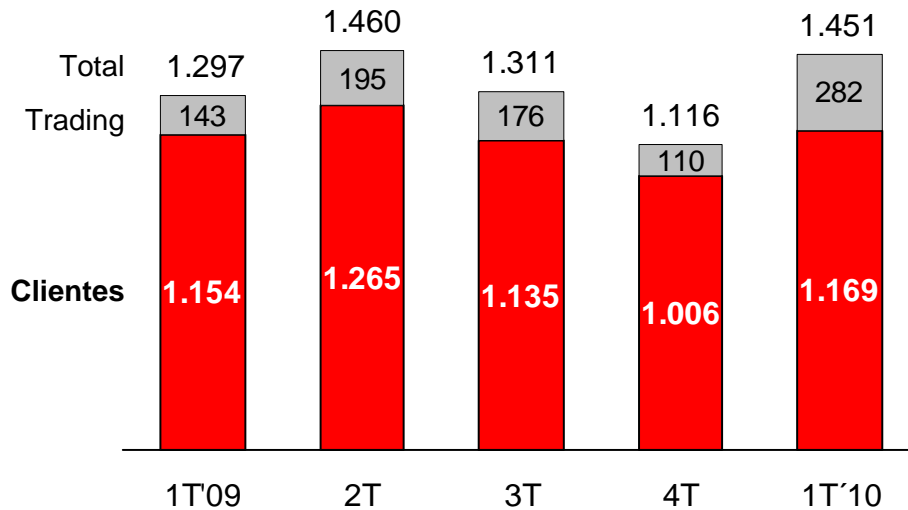


## Modelo recurrente basado en el cliente y con bajo perfil de riesgo

### Sólida generación de ingresos...

#### ■ Por ingresos de clientes

Margen bruto (mill. €)

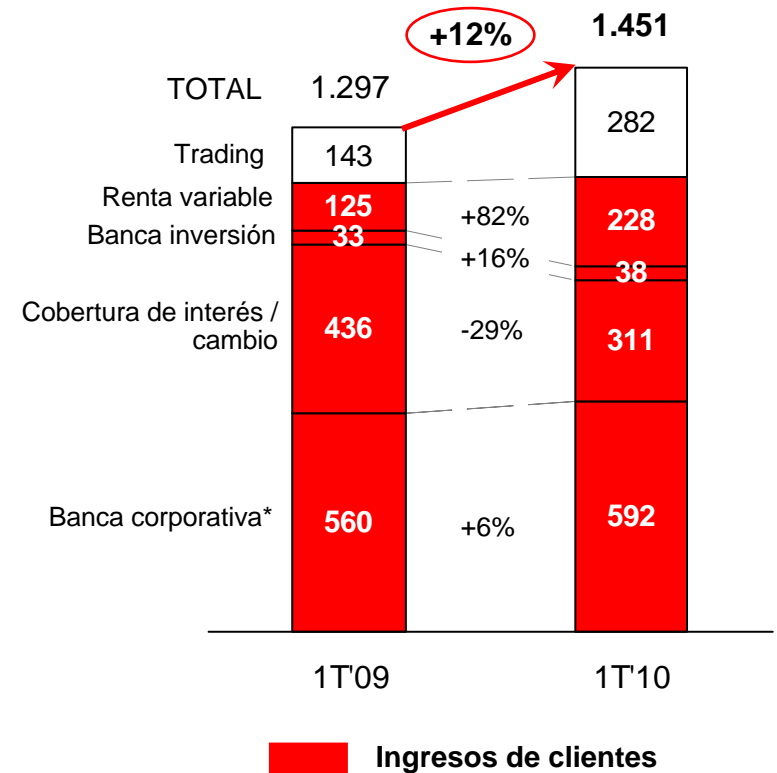


### ... en nuestros mercados core...

- España, Brasil y UK generan en torno al 75% de los ingresos de clientes

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

Margen bruto (mill. €)



(\*) Incluye Global Transaction Banking y Credit

## Elevada aportación al Grupo vía ingresos y resultados

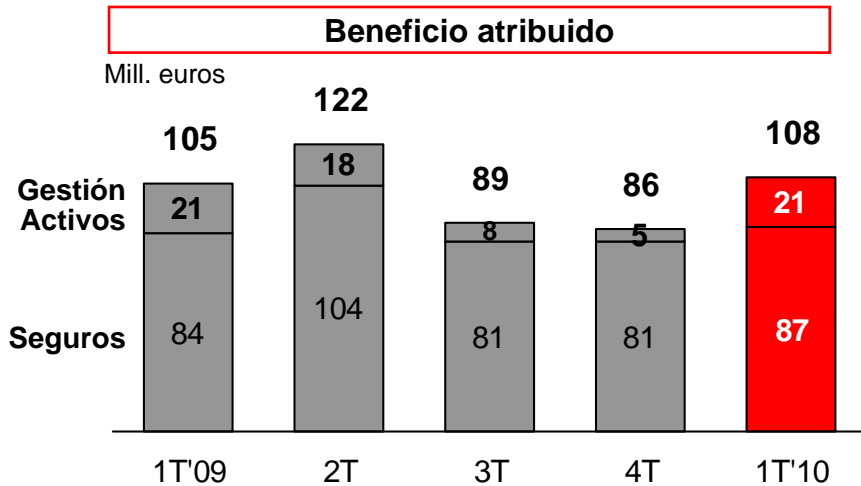
### Ingresos totales Grupo (cross-selling)

- En 1T'10: 945 mill. € de margen bruto por fondos y seguros (+9% s/ 1T'09)

**= 9% de ingresos del Grupo**

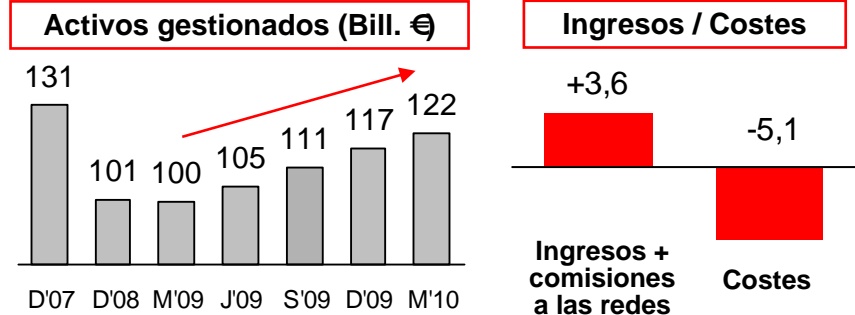
### Beneficio atribuido al Grupo

- Tras deducir de los ingresos totales, costes y comisiones cedidas a las redes



### Gestión Activos

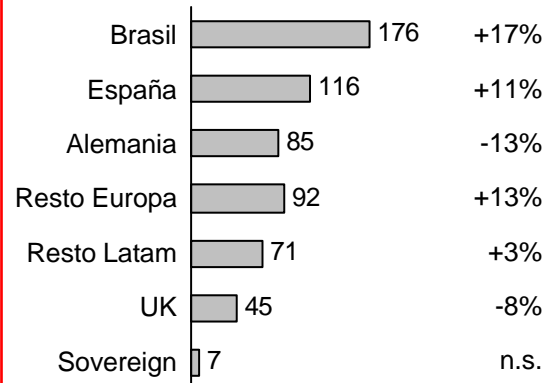
- Volúmenes en recuperación con impacto inicial en ingresos



### Seguros (BAI + comisiones)

**Total: 592 mill. €**

**Δ 1T'09 (€ctes.) = +7%**



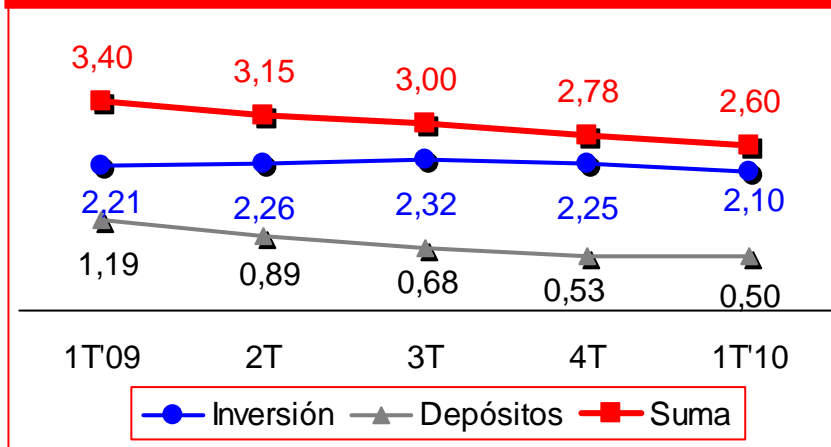
**Potencial por gestión global + incorporaciones**



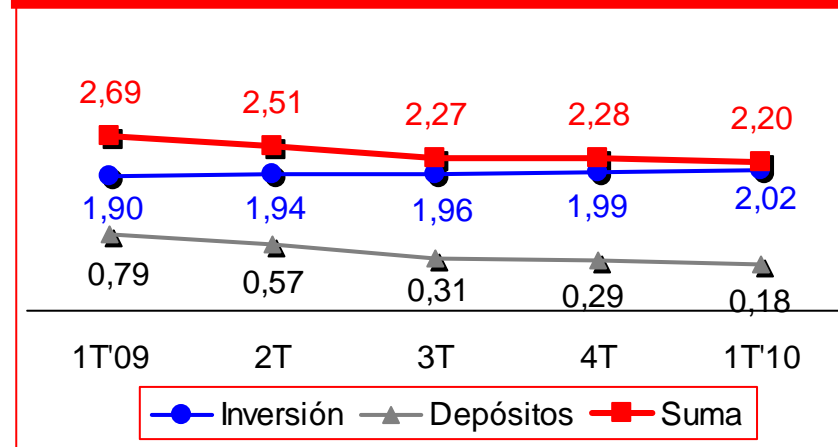
# Spreads y ratios mora principales unidades

# Spreads principales unidades Europa Continental (%)

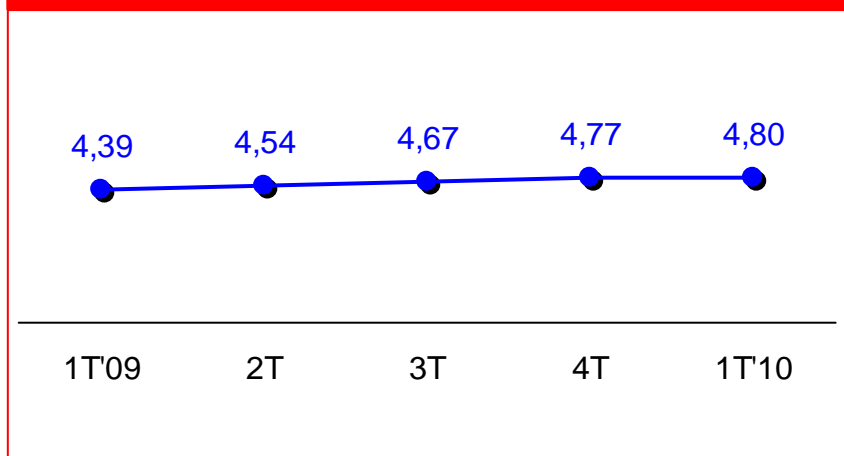
## Red SAN



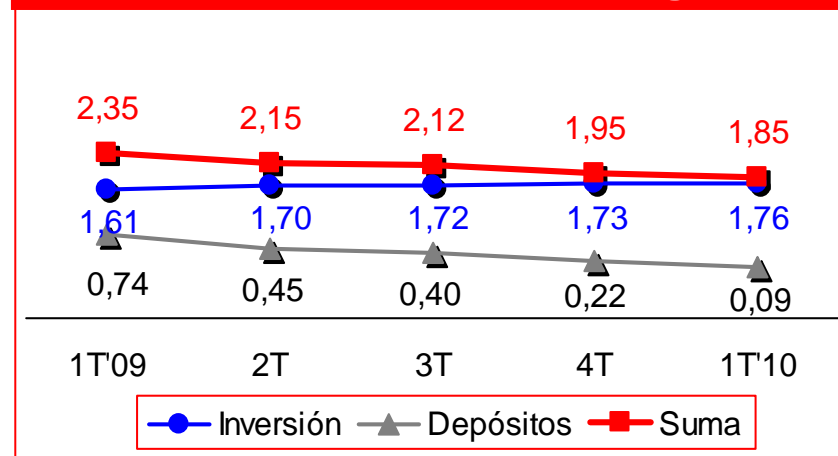
## Banca Comercial Banesto

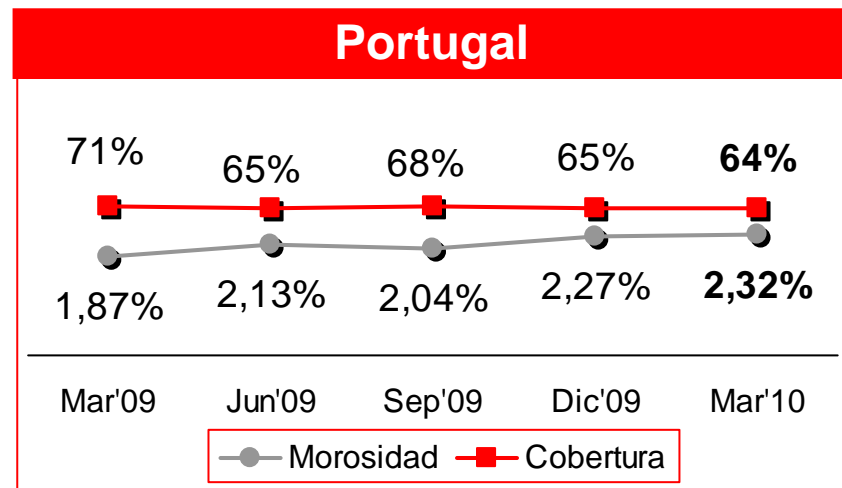
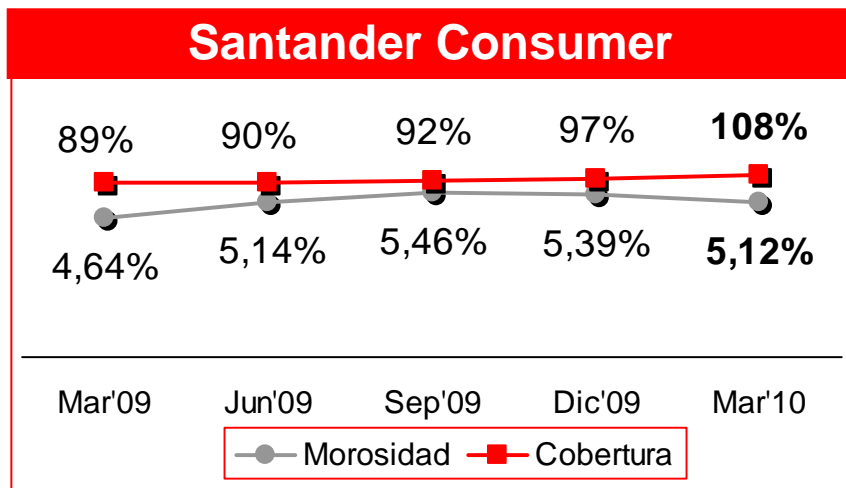
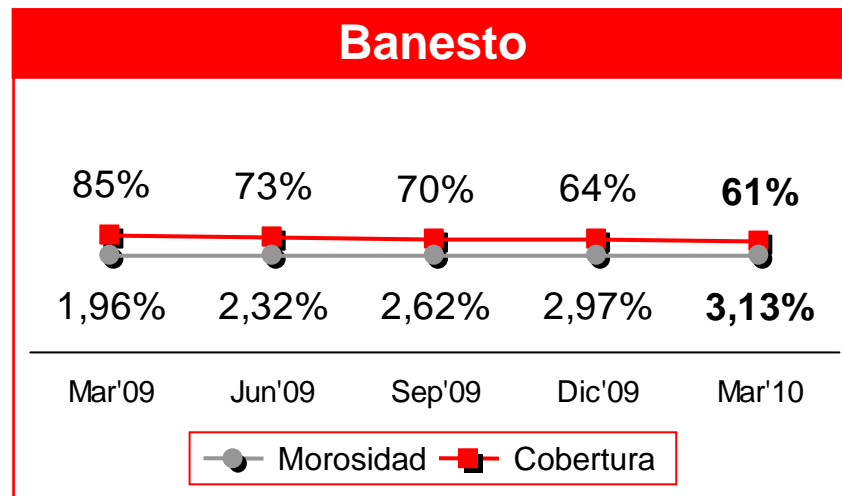
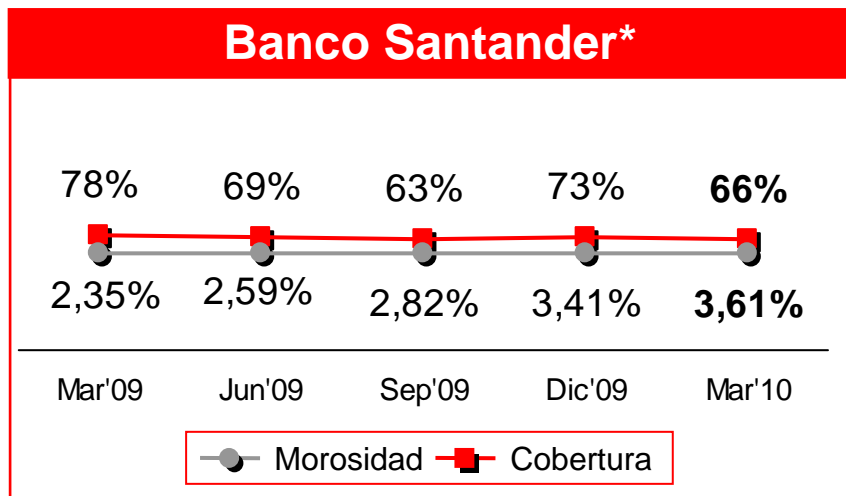


## Inversión Santander Consumer



## Banca Comercial Portugal

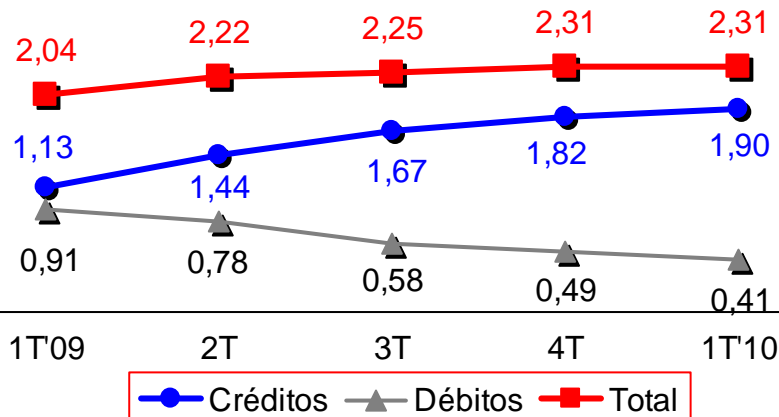




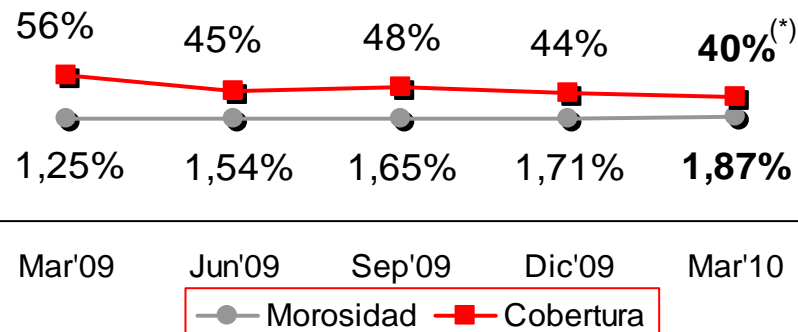
(\*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 4,65% y una cobertura del 59%

# Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad (%)

## Spreads Banca Comercial



## Morosidad y Cobertura



(\*) Cobertura UPLs >100%

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

### TIPOS DE CAMBIO MEDIOS EURO / MONEDA LOCAL

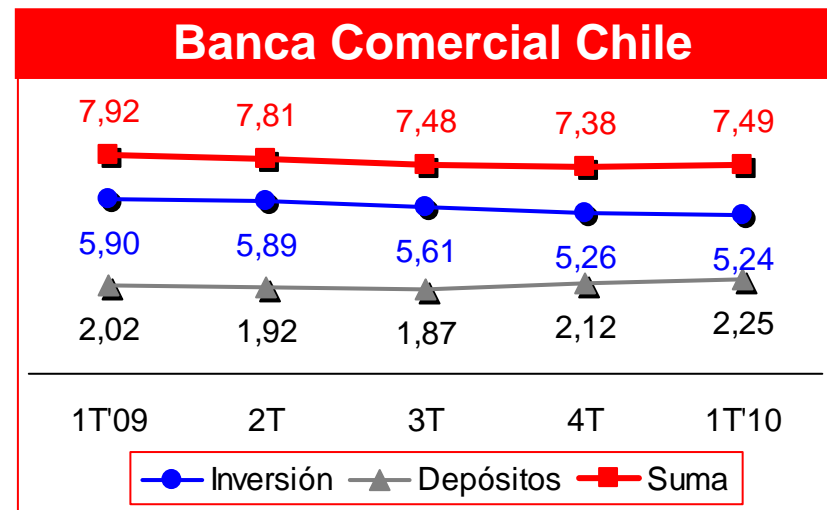
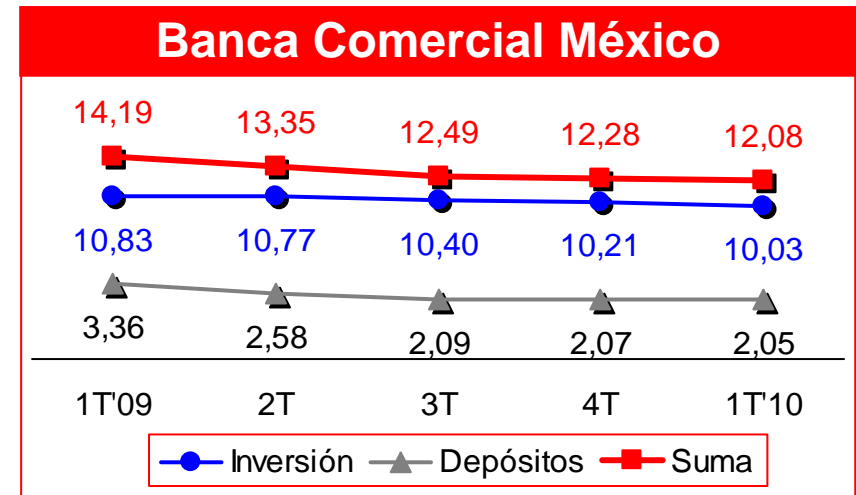
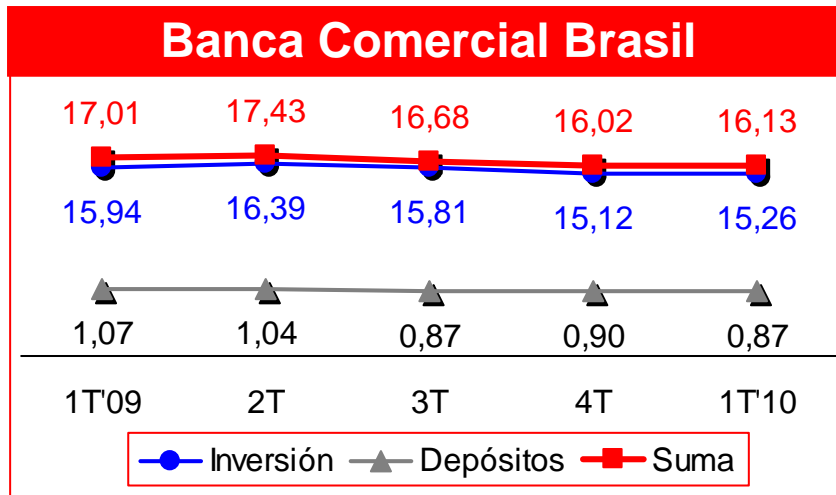
	1T'10	1T'09	Dif <sup>a</sup>
DOLAR U.S.A.	1,3820	1,3020	-6%
REAL BRASILEÑO	2,4900	3,0175	+21%
NUEVO PESO MEXICANO	17,6375	18,7402	+6%
PESO CHILENO	717,4219	787,3892	+10%

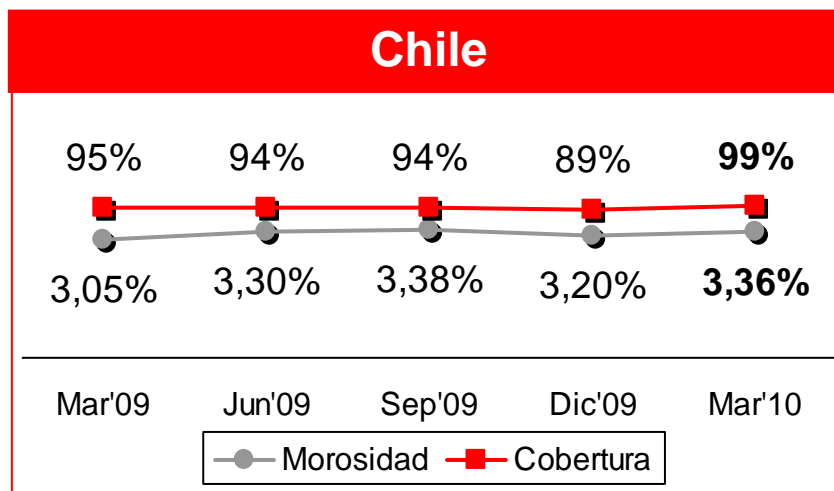
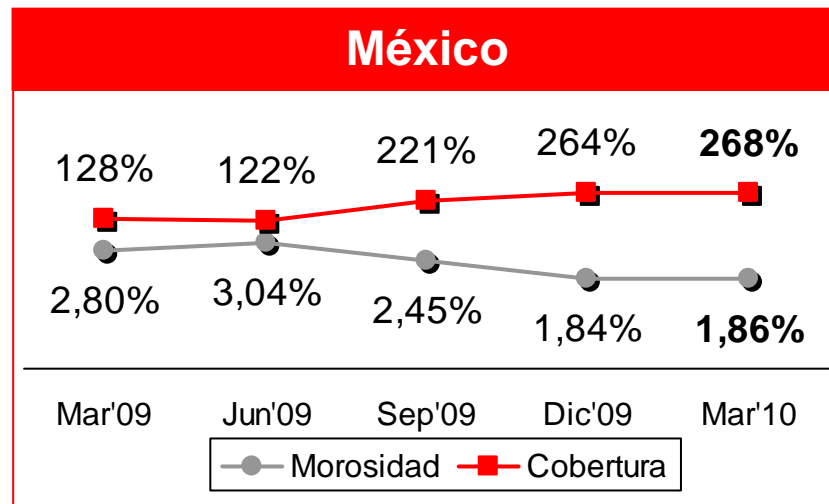
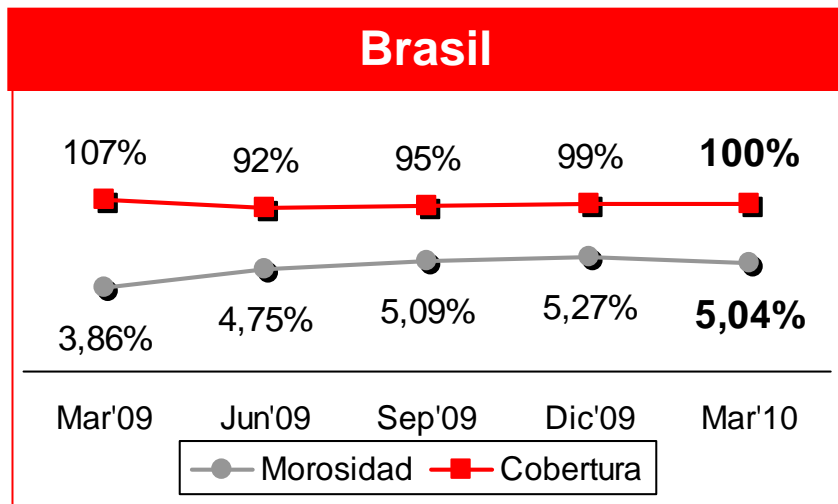
### TIPOS DE CAMBIO MEDIOS US\$ / MONEDA LOCAL

	1T'10	1T'09	Dif <sup>a</sup>
REAL BRASILEÑO	1,8018	2,3175	+29%
NUEVO PESO MEXICANO	12,7627	14,3930	+13%
PESO CHILENO	519,1354	604,7377	+16%

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

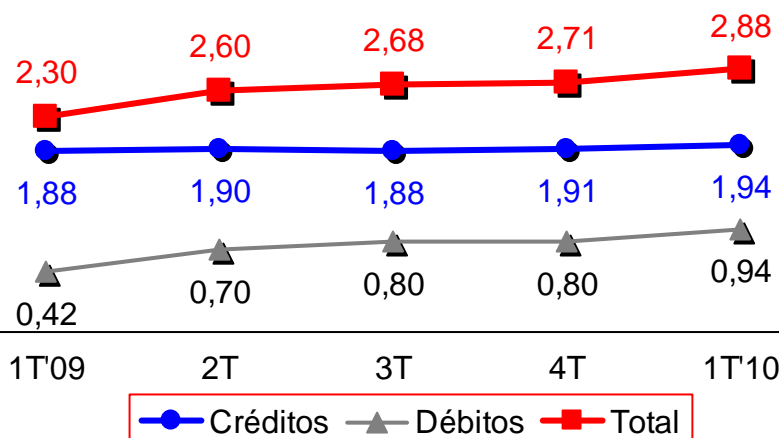
# Spreads principales países Latinoamérica (%)





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

## Spreads



## Morosidad y Cobertura

