

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero-septiembre 2009

28 de octubre de 2009

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

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

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

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

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

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

■ Claves Gestión Grupo Santander

- Resultados Grupo 9M'09
- Resultados áreas de negocio 9M'09
- Conclusiones
- Anexos

En un entorno de mercado complicado, Santander ha sido capaz de ...

1 ... generar elevados resultados recurrentes ...

- Gestión de las palancas básicas
- Apoyo en áreas operativas
- Diversificación países / negocios



Bº atribuido ordinario* { 3T'09: 2.221 mill. €
9M'09: 6.740 mill. €

(*) Sin plusvalías ni saneamientos extraordinarios

2 ... fortalecer balance y capital ...

- Canje emisiones
- Compras titulizaciones
- Impacto positivo IPO Brasil



Sep. 09 proforma**:

- Prov. genéricas: 7,5 Bill. €
- Core capital: 8,4%

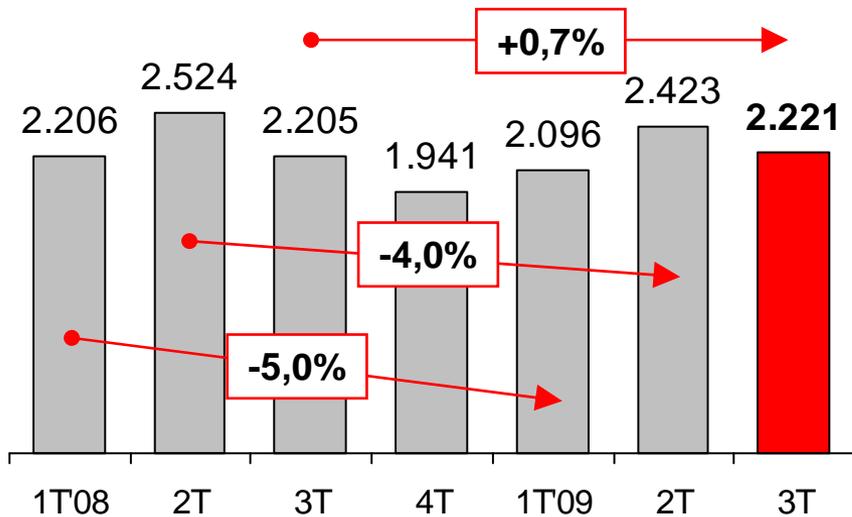
(**) Tras aplicación prevista de plusvalías obtenidas en 3T'09 y 4T'09

3 ... y mantener nuestra política de dividendos

1 Elevada generación de resultados recurrentes, con mejora de su evolución trimestral... ⁵

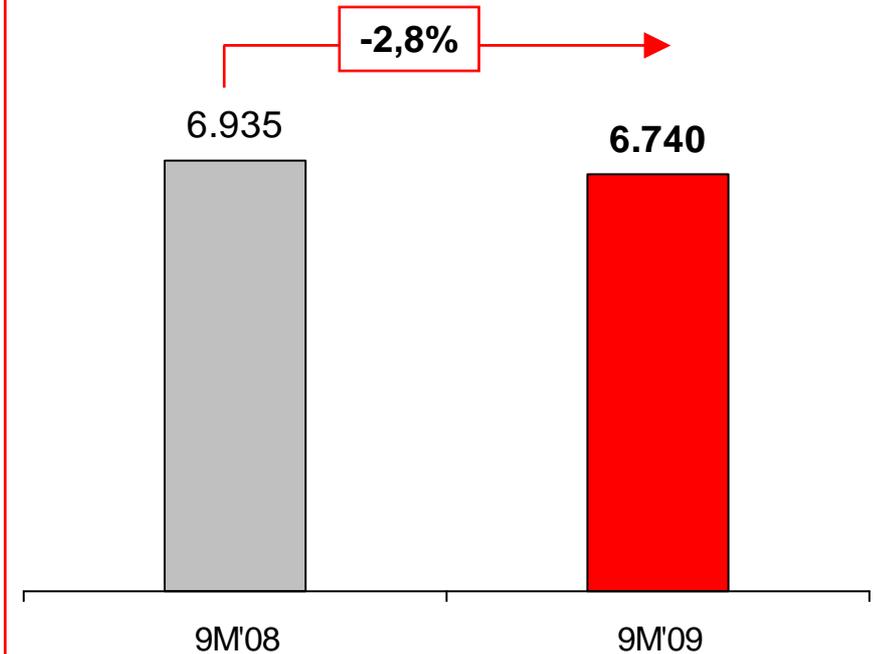
B⁰ atribuido ordinario* Grupo

Millones euros



B⁰ atribuido ordinario* Grupo

Millones euros

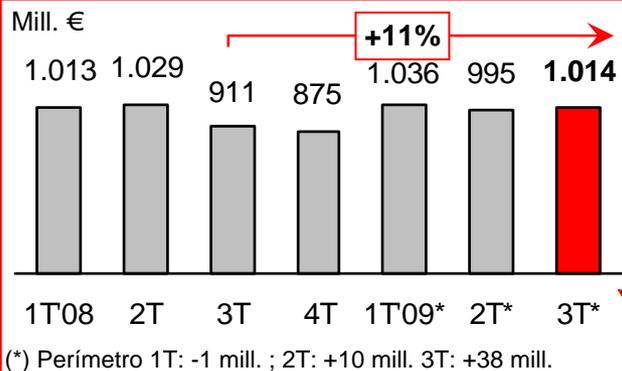


... lo que nos sitúa en línea con alcanzar los objetivos anunciados para el conjunto del año

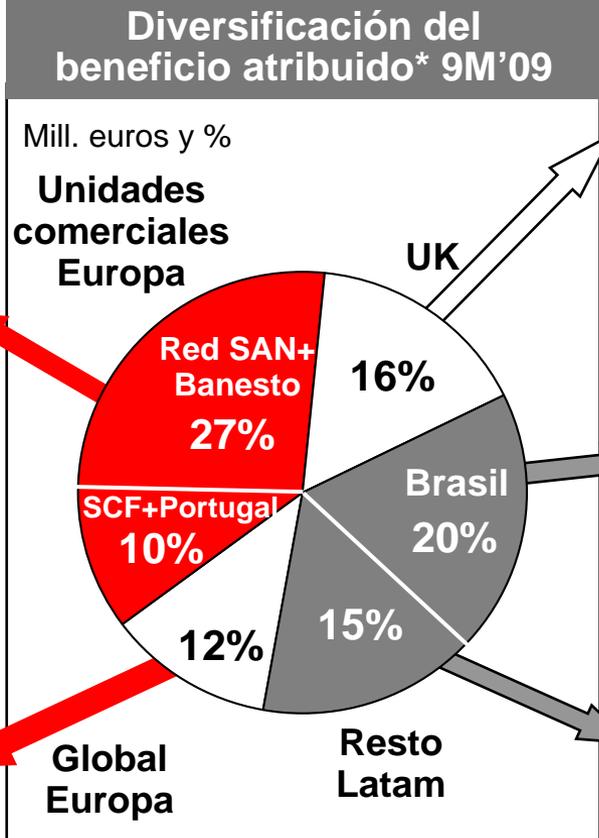
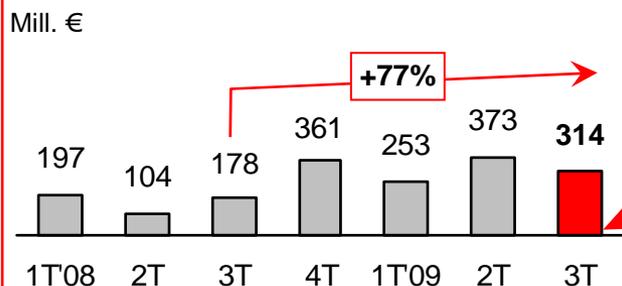
(*) Sin impacto de las últimas operaciones realizadas de canje emisiones, recompra de titulizaciones e IPO Brasil

1 ... apoyado en la diversificación y elevada resistencia al ciclo de las áreas operativas

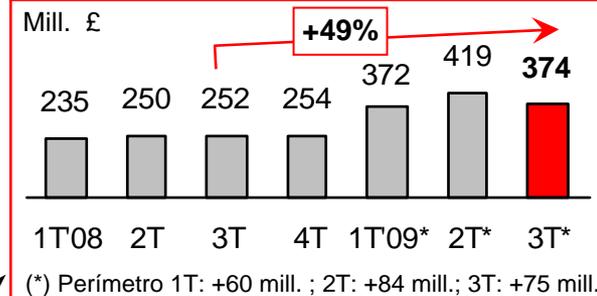
Europa Continental: Unidades comerciales



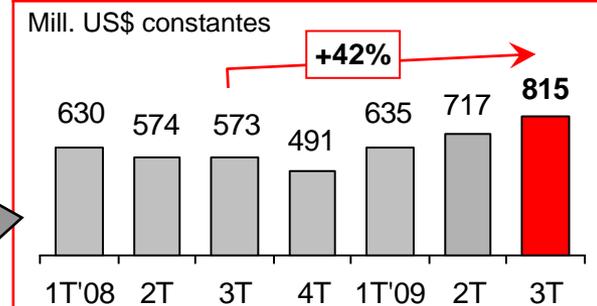
Europa Continental: GBM y otros



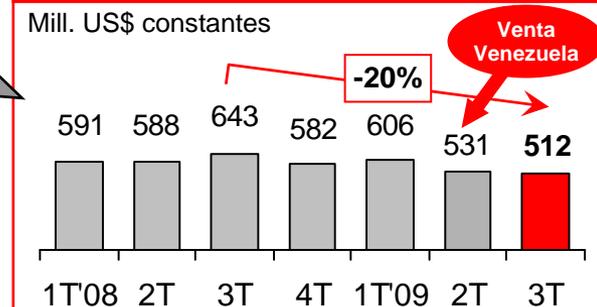
Reino Unido



Brasil



Resto Latam



(*) Sobre beneficio atribuido 9M'09 de las áreas operativas sin incluir -29 millones de euros de Sovereign.

2 Fortalecimiento del balance. Plusvalías y aplicación prevista ⁷

Sin incidencia de las plusvalías extraordinarias en el beneficio. Se destinarán en su totalidad a fondos para reforzar el balance

Plusvalías obtenidas en 3T09 y 4T09

Millones de euros	(Estimación)
■ Canje emisiones convertibles	724
■ Compras titulizaciones	99
■ IPO Brasil	1.424
■ Aportación al beneficio neto	2.247

Fondos a los que está previsto destinarlas al cierre del ejercicio

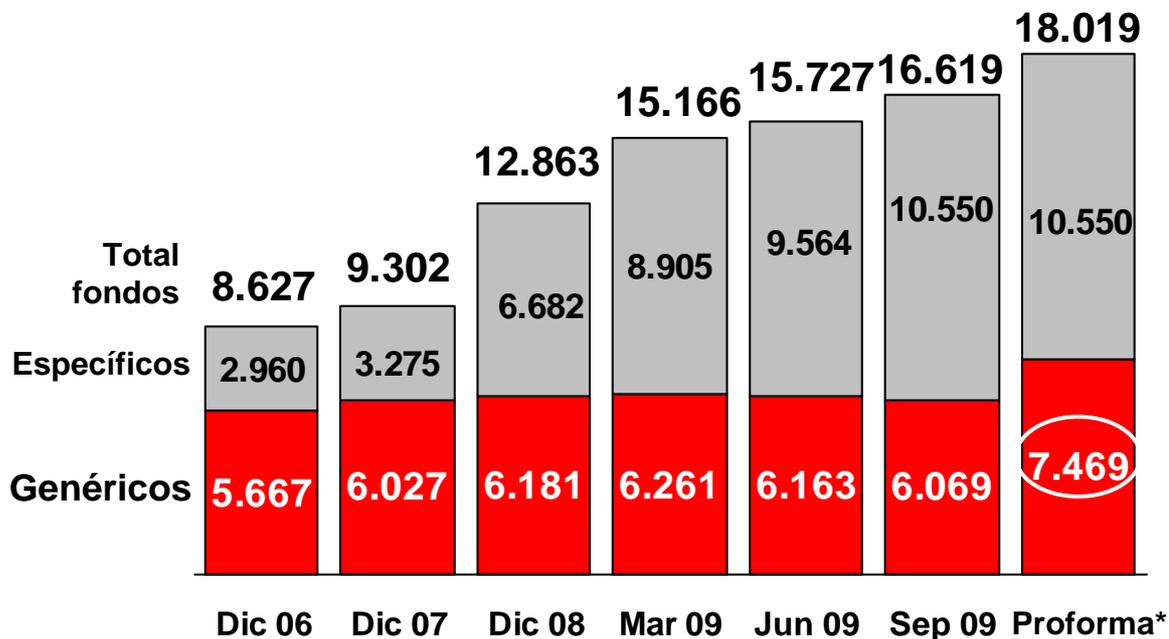
Millones de euros	(Estimación)
■ Provisiones insolv. genéricas (Fondo: 1.400 mill. euros)	-987
■ Inmuebles adquiridos (Fondo: 600 mill. euros; 15% valor libros)	-420
■ Otros fondos (reestruct., prejubilac, etc) (Fondo: 1.200 mill. euros)	-840
■ Impacto en beneficio neto	-2.247

2 Fortalecimiento del balance. Fondos para insolvencias

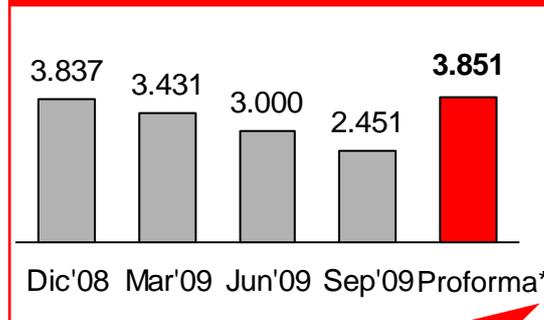
Tras aplicación de plusvalías, elevados fondos para insolvencias, muy reforzados por los 7,5 billones de genéricas

Fondos para insolvencias

Millones de euros



España: Fondos genéricos



Proforma*

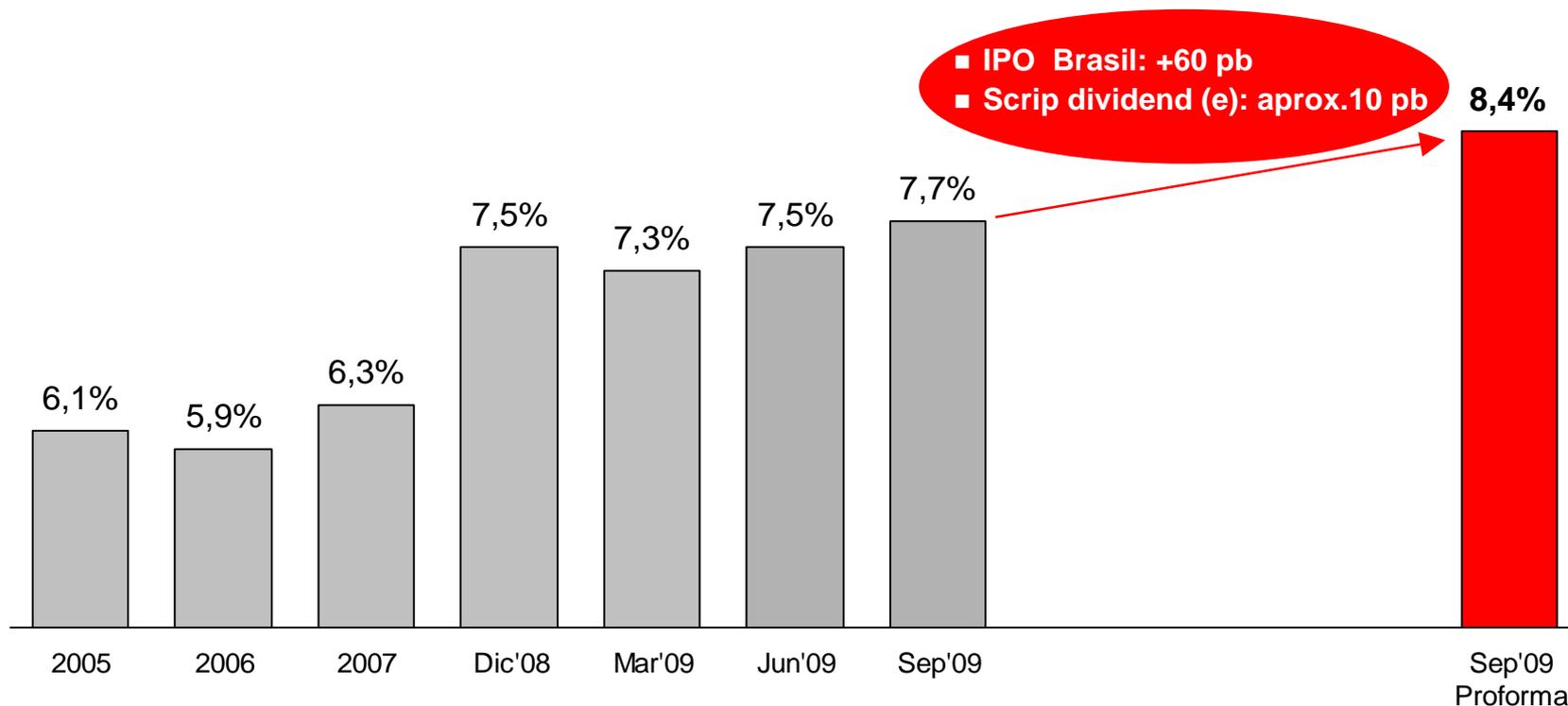
España:	3.851
Resto	
Europa:	1.239
América:	2.379

(*) Incluyendo aplicación plusvalías por operaciones de canje y compra de titulaciones en 3T'09 y por colocación pública de capital de Santander Brasil en octubre.

2 Fortalecimiento del balance. Ratios de capital

Fuerte generación de capital orgánica (10/15 pb por trimestre), reforzada por últimas operaciones que sitúan el core capital en 8,4%*

Evolución core capital



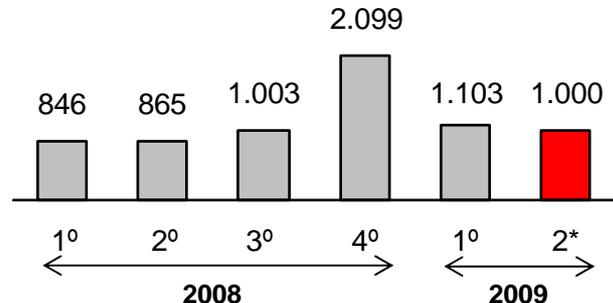
Nota: 2008 y 2009 en base a BIS II, datos anteriores en base a BIS I

(*) Incluyendo la ampliación de capital de Brasil (antes del green shoe) y la ampliación de capital por el pago de Santander Dividendo Elección, realizadas ya en 4T'09.

Generación de beneficio recurrente y fortaleza de capital permiten a Santander ...

... mantener política de pay-out con pago trimestral de dividendo ...

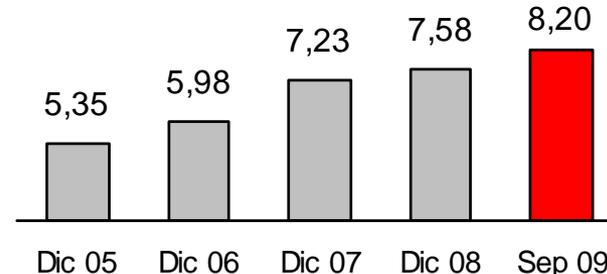
Dividendo pagado (millones de euros)



(*) Santander Dividendo Elección

... aumentar el book value* por acción ...

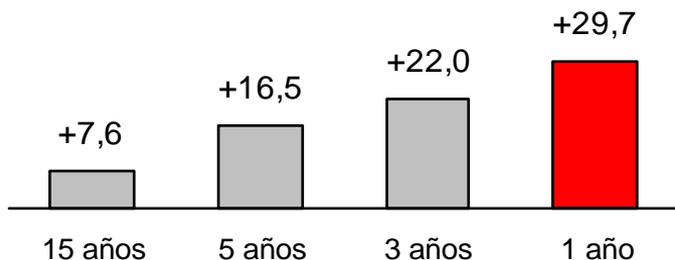
Euros por acción



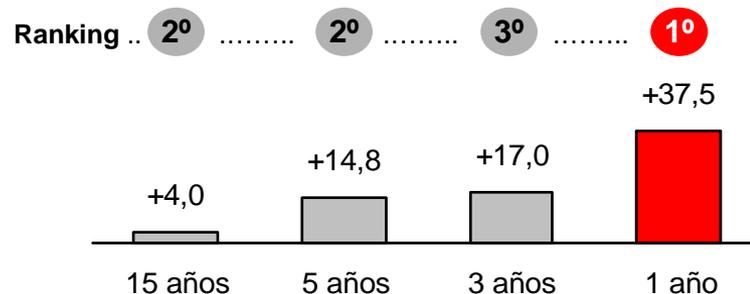
(*) Calculado como (capital + reservas + beneficio - acc. propias - dividendos) / (acciones + Valores Santander)

... y ofrecer un retorno total al accionista (TSR) muy superior al del mercado y al de nuestros peers en el largo, medio y corto plazo

Diferencia con DJ Stoxx Banks



Diferencia con nuestros peers



Diferencia de CAGR en p.p. Elaboración en base a datos facilitados por Bloomberg

Nota: "Peers Group" son 19 grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir: Banco Itaú, Bank of America, Barclays, BBVA, BNP Paribas, Citigroup, Credit Agricole, HSBC, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Lloyds, Mitsubishi, Nordea, Royal Bank of Canada, RBS, Societe Generale, UBS, Unicredito, Wells Fargo.

- Claves Gestión Grupo Santander

■ Resultados Grupo 9M'09

- Resultados áreas de negocio 9M'09
- Conclusiones
- Anexos

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

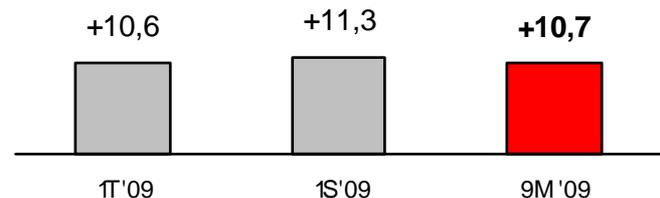
Rtdos. ordinarios* Grupo Mill. euros	9M'09	9M'08	Var. 9M'09/9M'08		
			%	% sin t.c ni perímetro	
Margen de intereses	19.478	15.674	+24,3	+17,6	 A Solidez ingresos más básicos
Comisiones	6.828	6.885	-0,8	-5,7	
ROF y otros**	3.065	2.842	+7,8	+16,2	
Margen bruto	29.371	25.401	+15,6	+11,1	
Costes de explotación	-12.139	-11.242	+8,0	+0,0	 B Gestión de costes
Margen neto	17.232	14.159	+21,7	+19,9	
Dotaciones insolvencias	-7.200	-4.667	+54,3	+44,6	 C Más dotaciones pero en desaceleración
Margen neto después de insolvencias	10.032	9.492	+5,7	+7,8	
Bº atribuido ordinario*	6.740	6.935	-2,8	-1,6	
BPA ordinario (en euros)	0,7907	0,9695	-18,4	n.s.	

(*) Sin impacto plusvalías extraordinarias que se destinan a un fondo para fortalecer el balance

(**) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX. Variación ROF s/9M'08: +21,6%

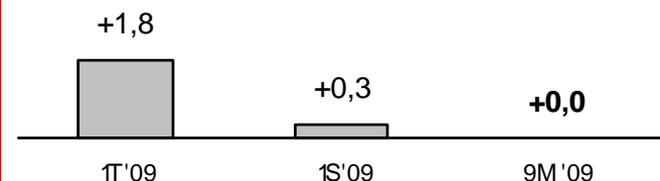
A Solidez ingresos básicos (M. int. + Comisiones + Seguros)

% var. s/ mismo periodo año anterior



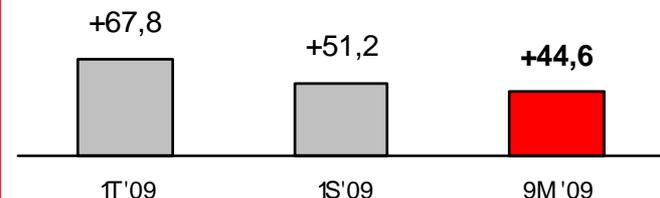
B Gestión de costes

% var. s/ mismo periodo año anterior



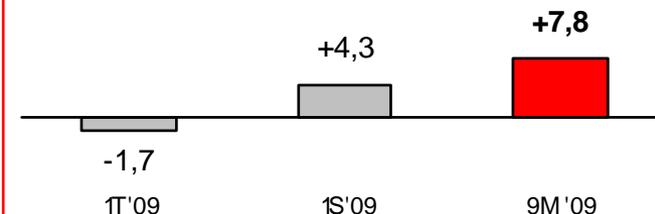
C Desaceleración dotaciones insolencias

% var. s/ mismo periodo año anterior



Margen neto después de insolvencias

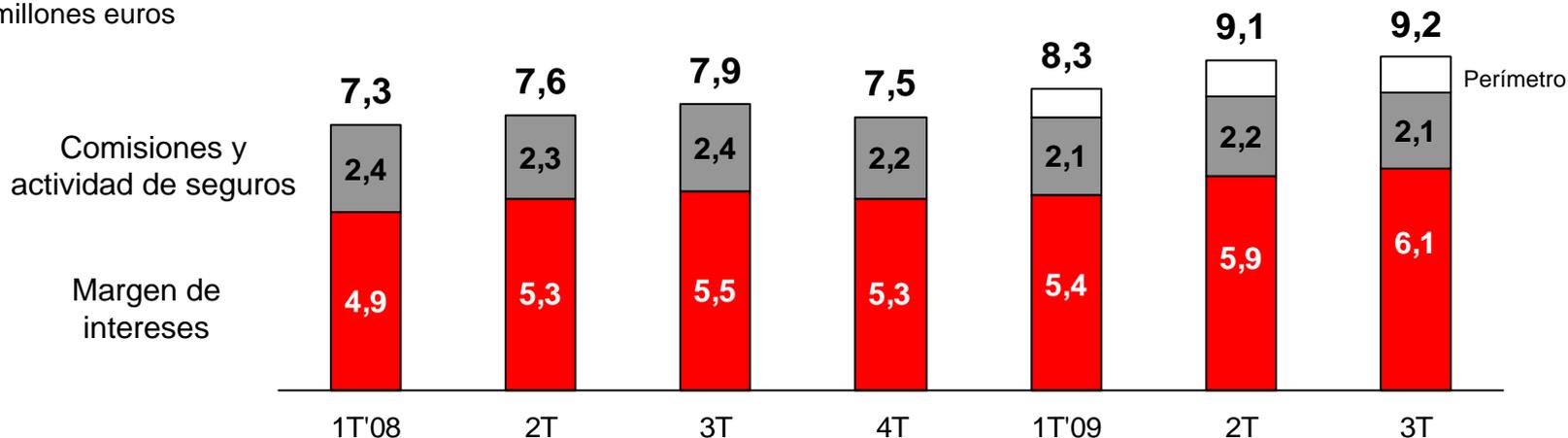
% var. s/ mismo periodo año anterior



A Los ingresos más comerciales mantienen su solidez trimestral, principalmente por el margen de intereses

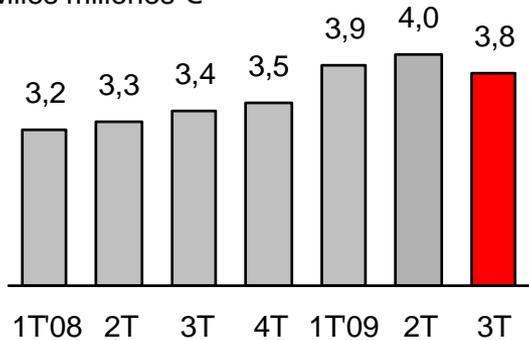
M. intereses + comisiones y actividad de seguros

Miles millones euros



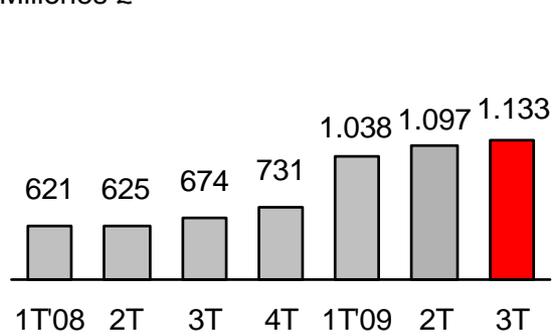
Europa Continental

Miles millones €



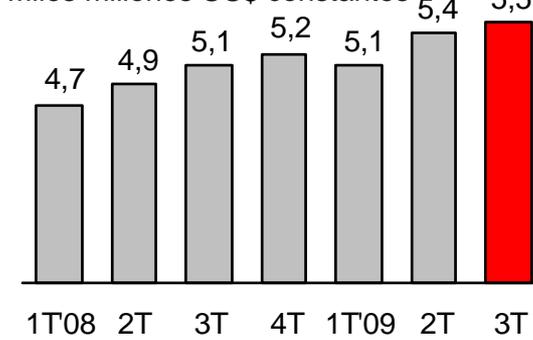
Reino Unido

Millones £



Latam

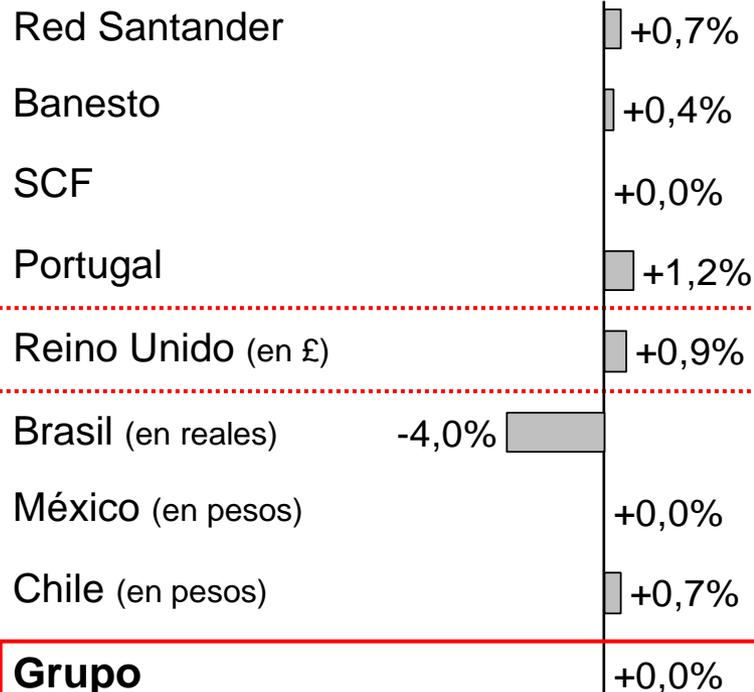
Miles millones US\$ constantes



... costes básicamente planos en todas las unidades y disminución en Brasil ...

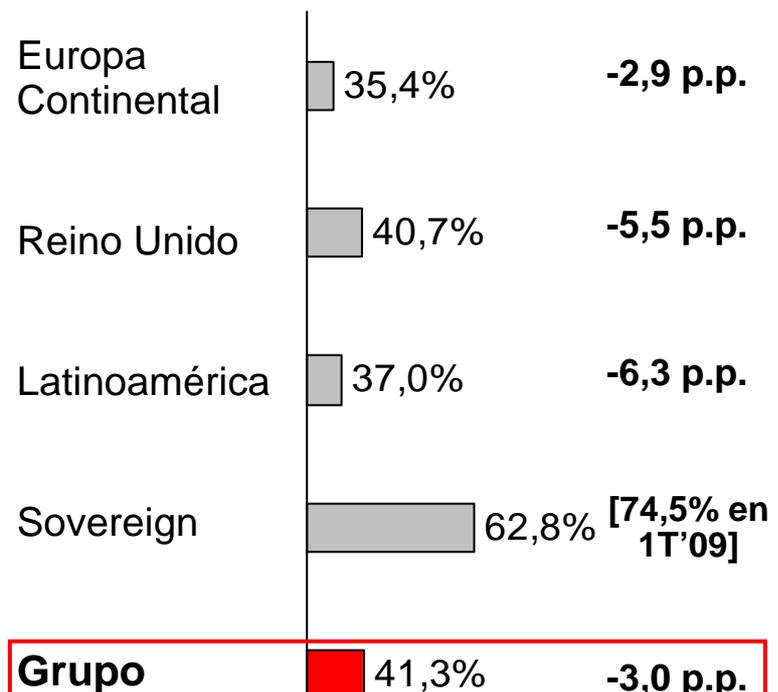
(sin perímetro ni tipo de cambio)

Var. (%) s/ 9M'08

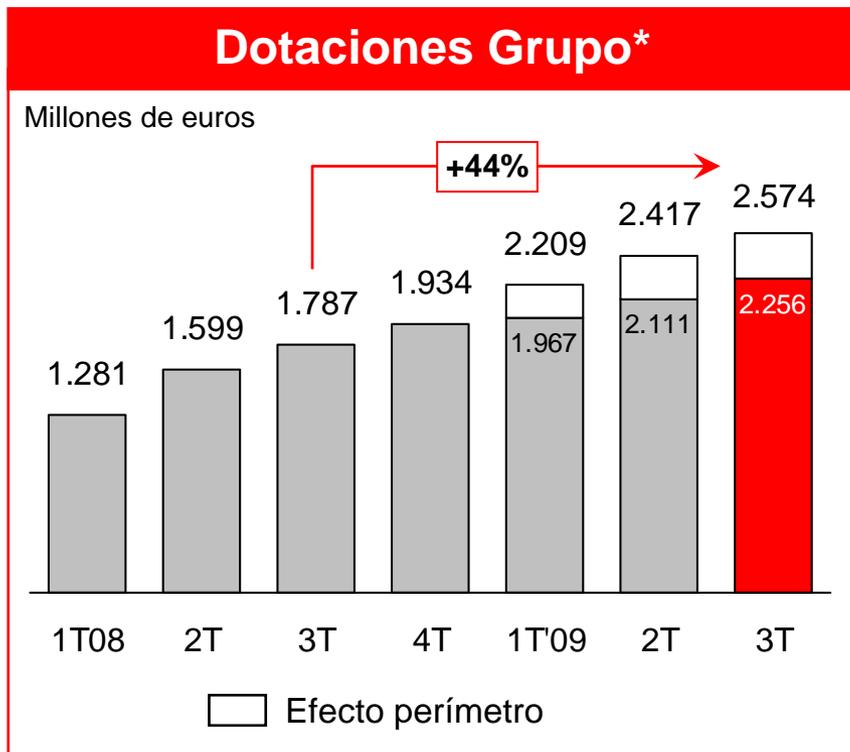


... y mejora de los ratios de eficiencia*

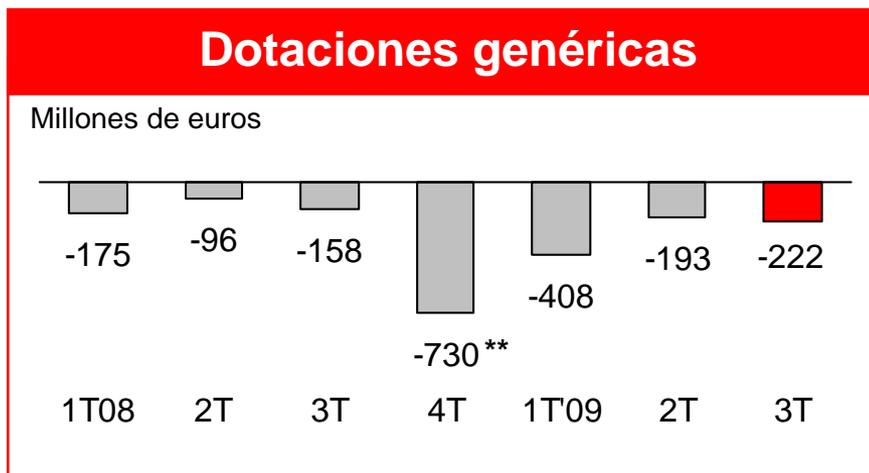
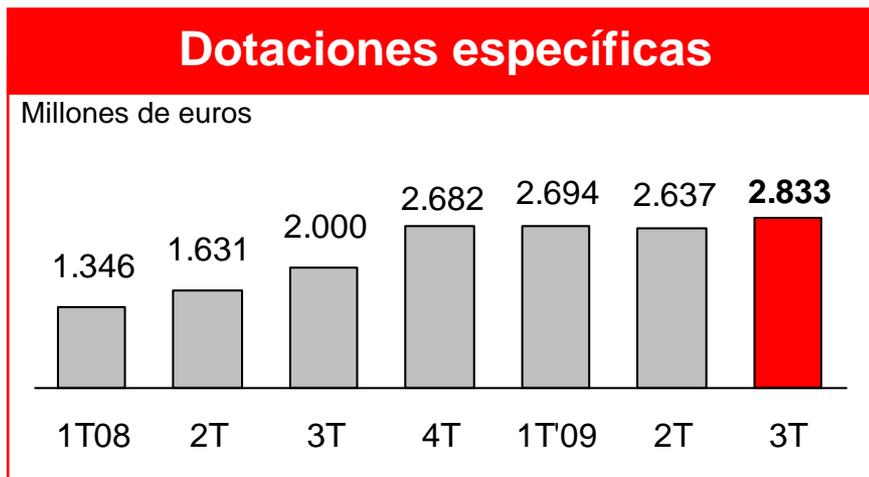
Variación s/ 9M'08



(*) Ratio de eficiencia con amortizaciones.



(*) Incluye riesgo-país



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

C La liberación de genéricas, concentrada en España, se mantiene en línea con las previsiones

Dotaciones para insolvencias* por áreas geográficas

Millones euros	Específica**			Variación interanual			Genérica		
	9M'09	9M'08	Dif ^a	9M'09	9M'08	Dif ^a	9M'09	9M'08	Dif ^a
Europa	3.420	1.748	+1.672	SAN +Banesto: +860 SCF: +536	-1.035	9	-1.044	SAN + Banesto: -947 SCF: +56 GBM: -124	
R. Unido	687	306	+381		A & L: +168	-37	-49		+12
LatAm	3.687	2.870	+817	Brasil: +649 México: +44 Chile: +78	148	-470	+618	Brasil: +646	
Resto	369	53	+316		Sovereign: +348	101	81		+20
Total	8.163	4.977	+3.186		-823	-429	-394		

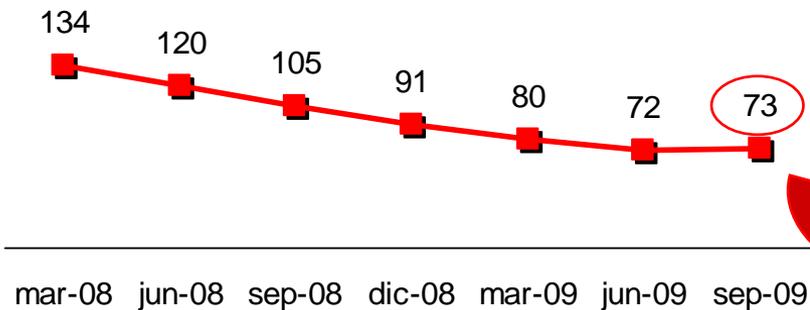
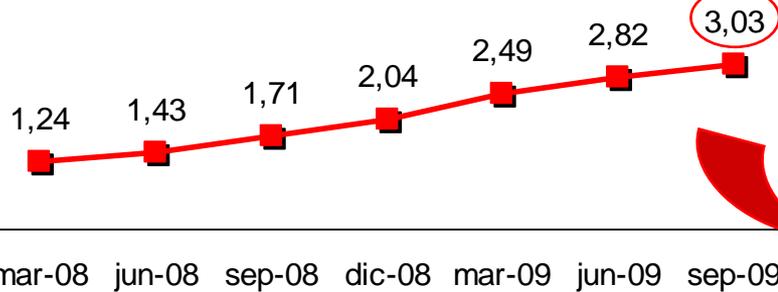
(*) No incluye riesgo-país. Dato positivo: dotación; dato negativo: liberación.

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

En un escenario económico adverso Santander mantiene buenos niveles de calidad crediticia en todas sus áreas ...

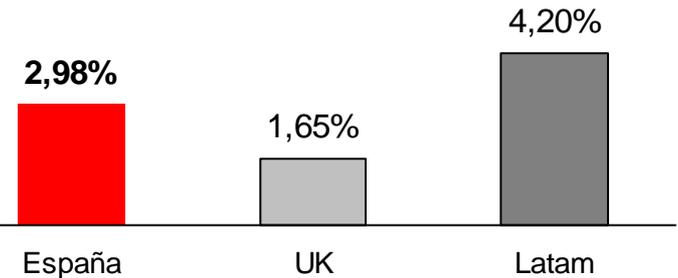
Morosidad y cobertura Grupo SAN

Porcentajes



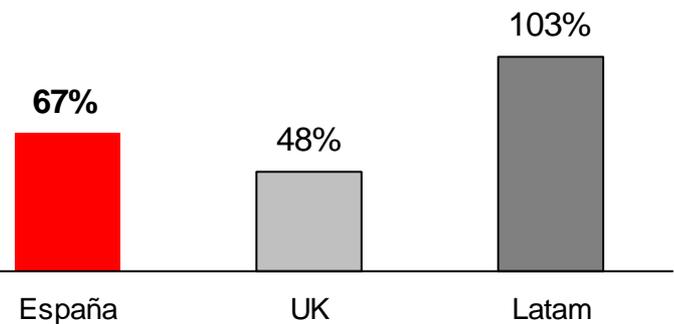
Morosidad

Sep.'09



Cobertura

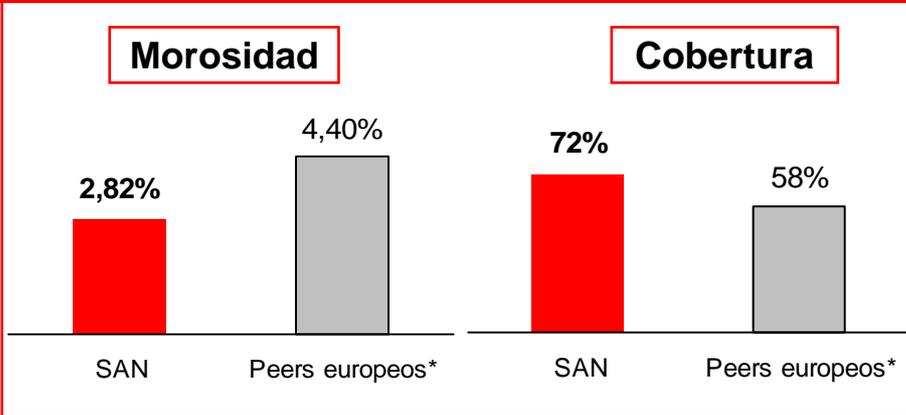
Sep.'09



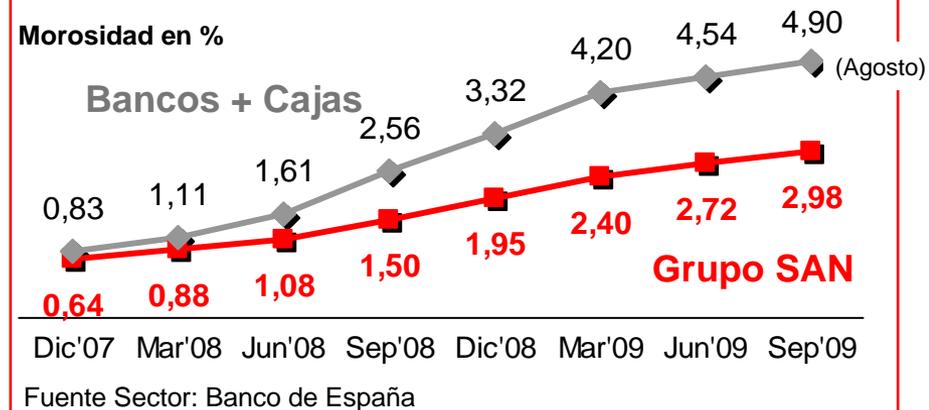
... que se verán reforzados en el Grupo y en España con los 1.400 mill. € de fondos adicionales para insolvencias genéricas

Nuestros ratios siguen comparando muy bien con los peers a nivel de Grupo y en los principales mercados donde operamos

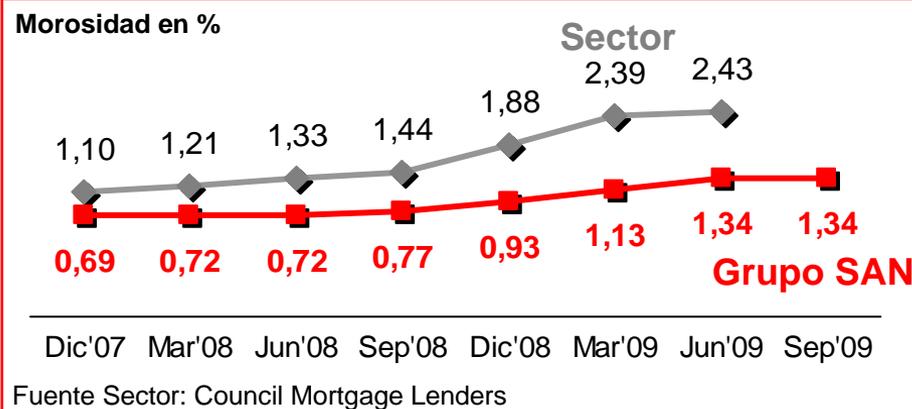
Ratios Grupo (Jun.'09)



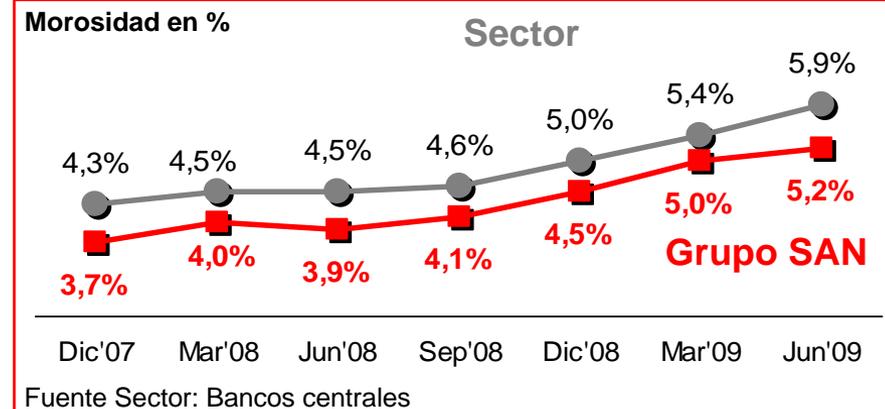
España



Reino Unido**



Latinoamérica**



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

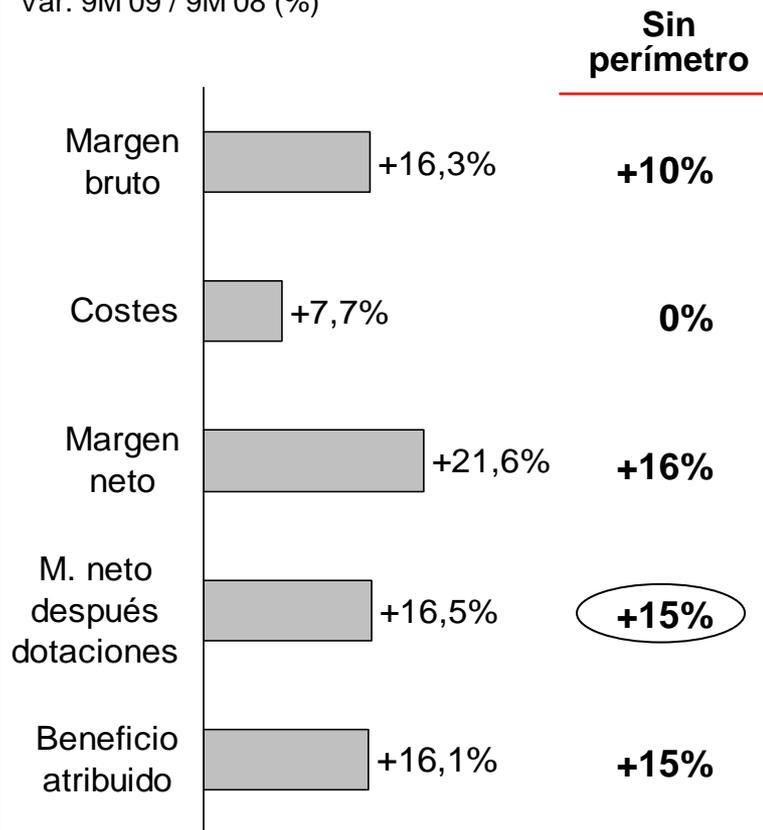
(**) Datos en criterios locales, homogeneizados a las fuentes para el sector. Reestructurada serie Latam por eliminación Venezuela y estimación cambios normativos Chile

- Claves Gestión Grupo Santander
- Resultados Grupo 9M'09
- **Resultados áreas de negocio 9M'09**
- Conclusiones
- Anexos

Aumento beneficio por: resistencia de ingresos retail y muy buen ejercicio de GBM, control de costes y gestión activa del riesgo

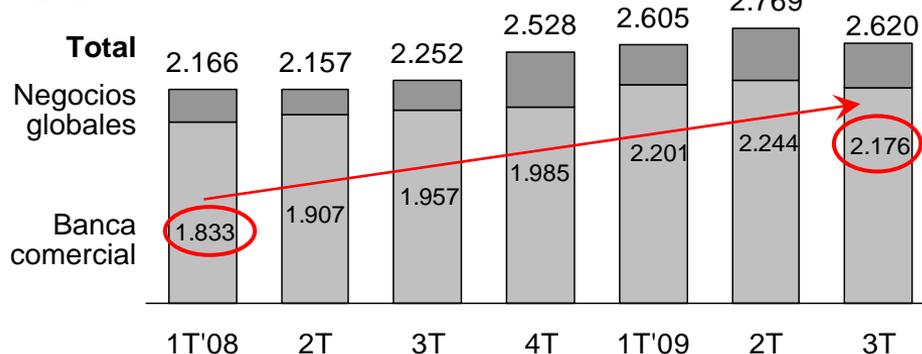
Bº atribuido: 3.986 mill. euros

Var. 9M'09 / 9M'08 (%)



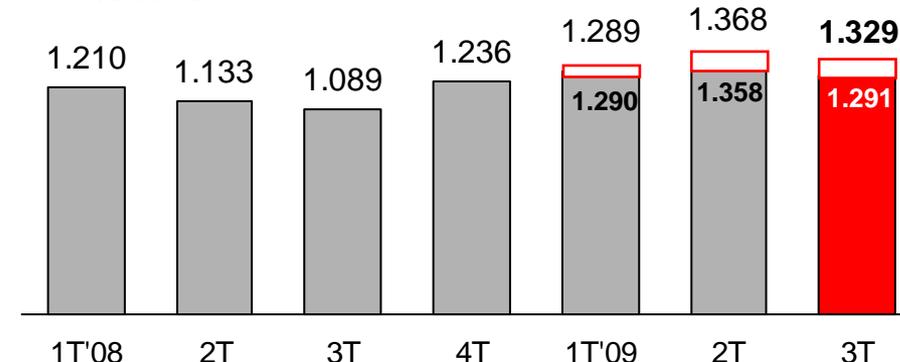
Margen neto

Millones euros



Beneficio atribuido

Millones euros



Impacto perímetro

Principales unidades Europa Continental 9M'09

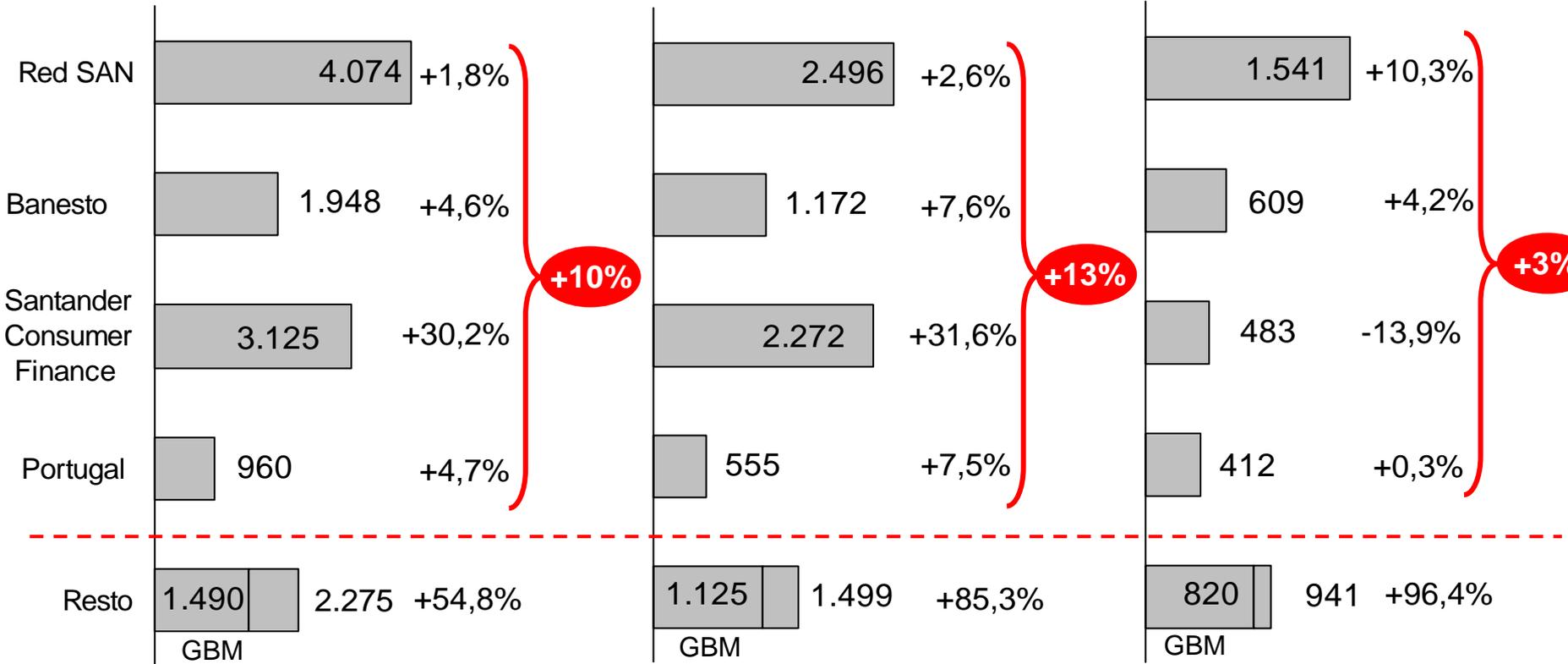
Mill. € y % s/ 9M'08

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

Margen bruto:
12.382 mill.; +16,3%

Margen neto:
7.994 mill.; +21,6%

Beneficio atribuido:
3.986 mill.; +16,1%



Palancas de gestión

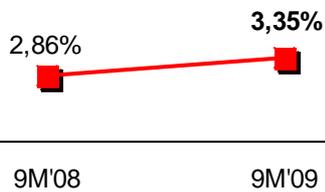
- Ingresos:** spreads vs. crecimiento moderado

Volúmenes

Var. Sep'09 / Sep'08



M. intereses / ATMs

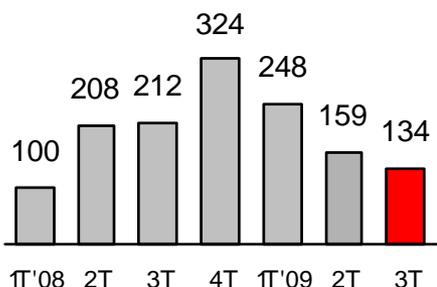


- Costes:** planos en los últimos 7 trimestres

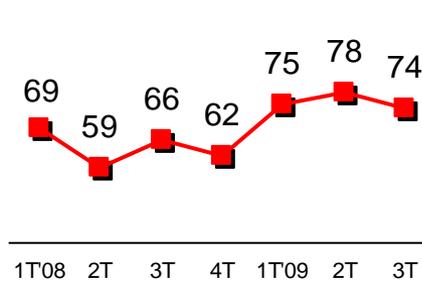
- Riesgos:** mejora significativa recuperaciones

Entradas netas

Base 100: 1T'08



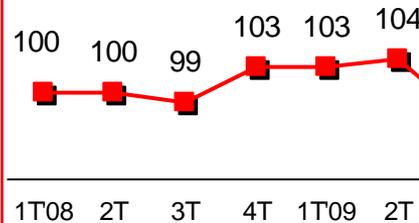
% recuperac. / entradas



Resultados

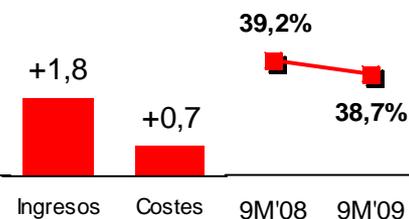
Margen bruto

Base 100: 1T'08



Eficiencia

% var. 9M'09/9M'08

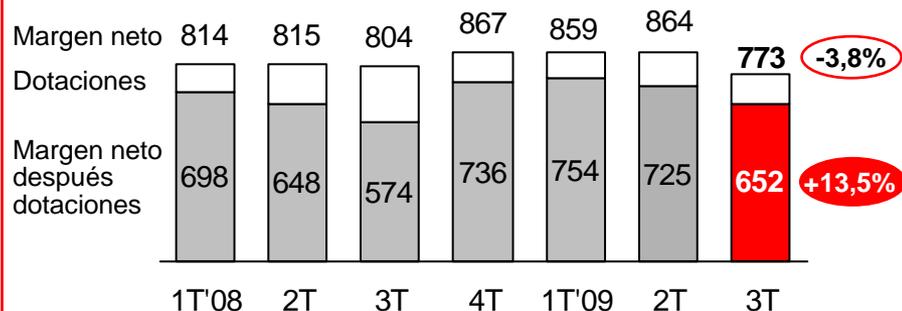


9M'08 9M'09

Margen neto / Dotaciones

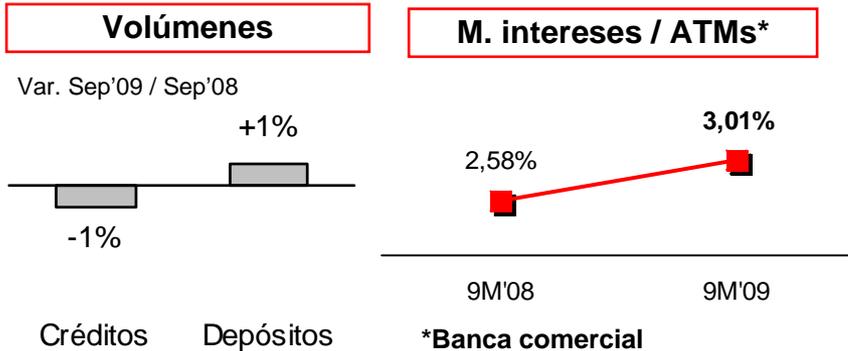
Mill. euros

Var.3T09/3T08



Palancas de gestión

- **Ingresos:** spreads vs. menor crecimiento

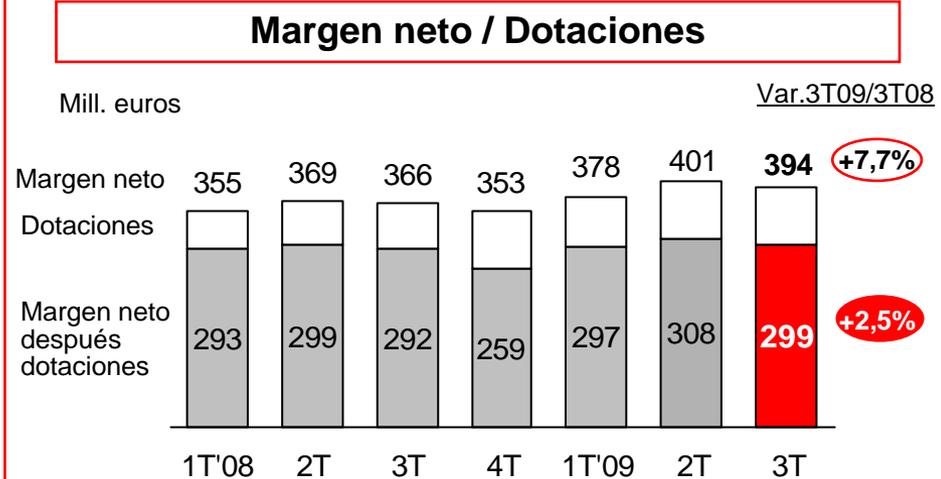
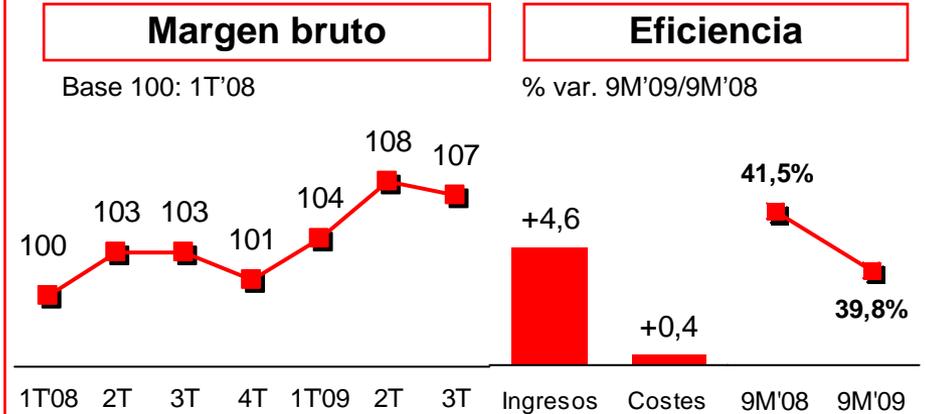


- **Costes:** planos en los últimos 7 trimestres

- **Riesgos:** mejora tendencia entradas netas

- ratios de calidad crediticia entre los mejores de sus peers

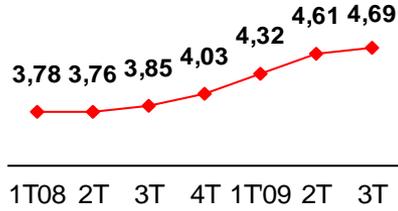
Resultados



Palancas de gestión

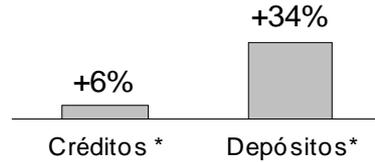
- Ingresos:** spreads y crecimiento volúmenes

Spreads de créditos



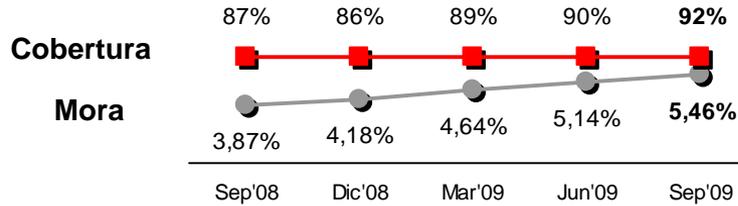
Volúmenes

Var. Sep'09 / Sep'08



(*) Sin perímetro: -8%; +21%

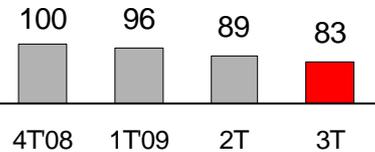
- Costes:** planos a perímetro constante
- Riesgos:** cobertura alta y mora según previsiones



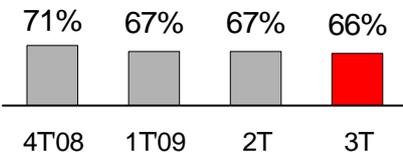
- Reducción entradas y absorción margen neto estable

Entradas netas

Base 100: 4T'08



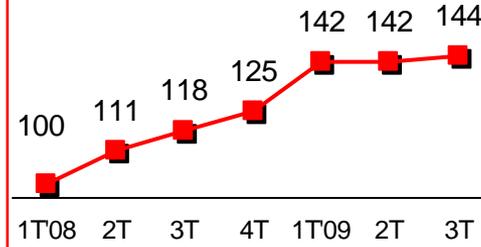
Dotaciones / M. neto



Resultados

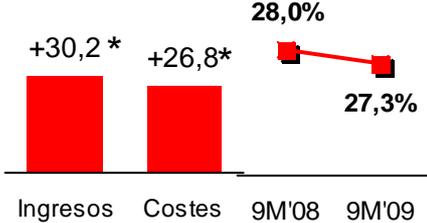
Margen bruto

Base 100: 1T'08



Eficiencia

% var. 9M'09/9M'08

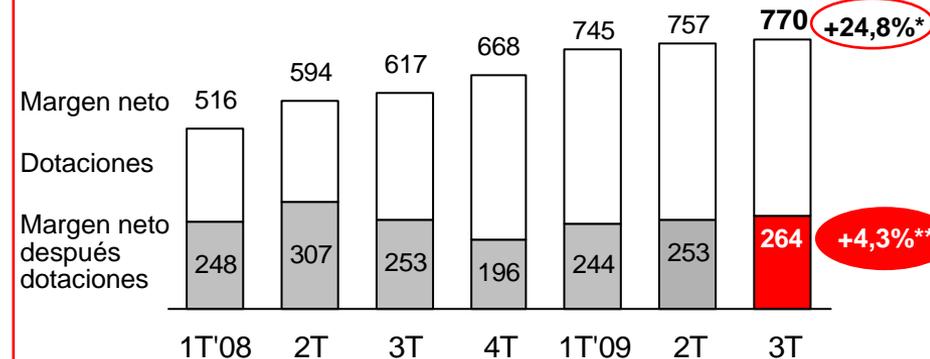


(*) Sin perímetro: +14%; +0%

Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

Var.3T09/3T08



(*) Sin perímetro: +12%

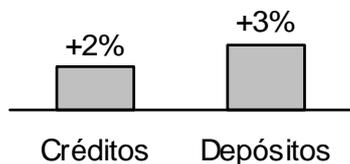
(**) Sin perímetro: -9%

Palancas de gestión

- Ingresos:** spreads activo, foco en depósitos y crecimiento en pymes

Volúmenes

Var. Sep'09 / Sep'08

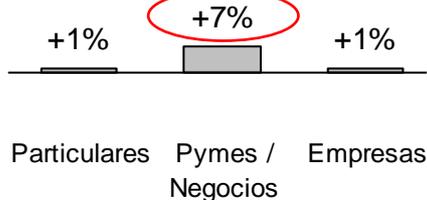


M. intereses / ATMs

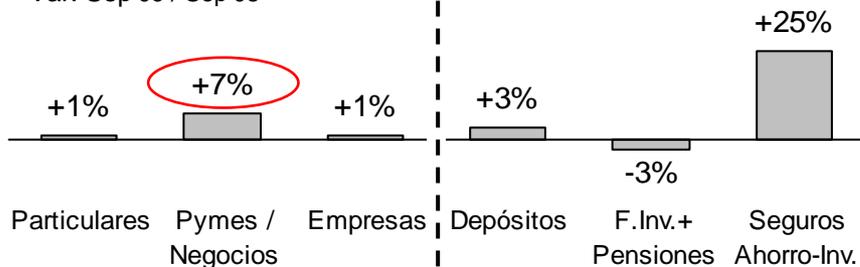


Créditos: +2%

Var. Sep'09 / Sep'08



Ahorro: +5%

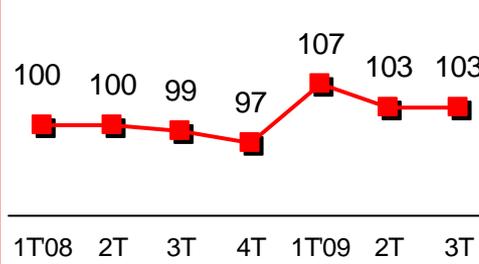


- Costes:** se mantienen básicamente planos
- Riesgos:** niveles de dotaciones reducidos con ratio de mora muy controlado (2%)

Resultados

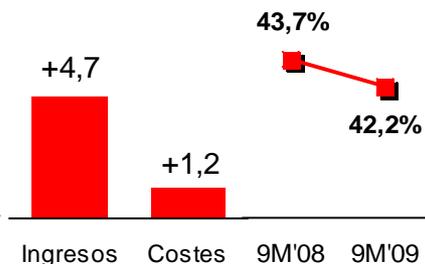
Margen bruto

Base 100: 1T'08



Eficiencia

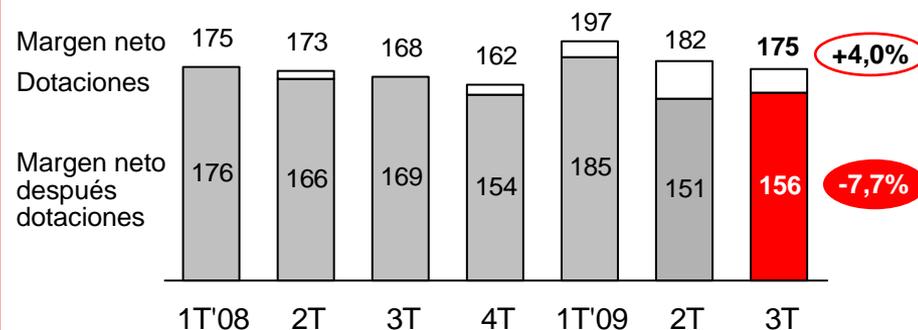
% var. 9M'09/9M'08



Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

Var.3T09/3T08

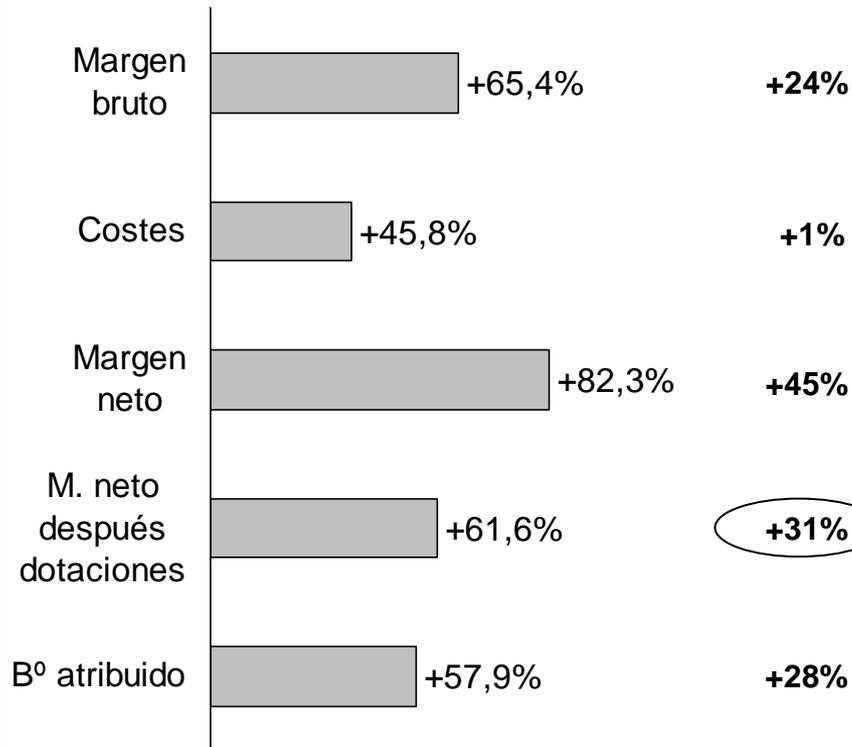


Excelente evolución por Abbey y GBM; además, aportación positiva de las nuevas unidades. En el trimestre destaca la banca comercial

Bº atribuido: 1.164 mill. £ (1.314 mill. euros)

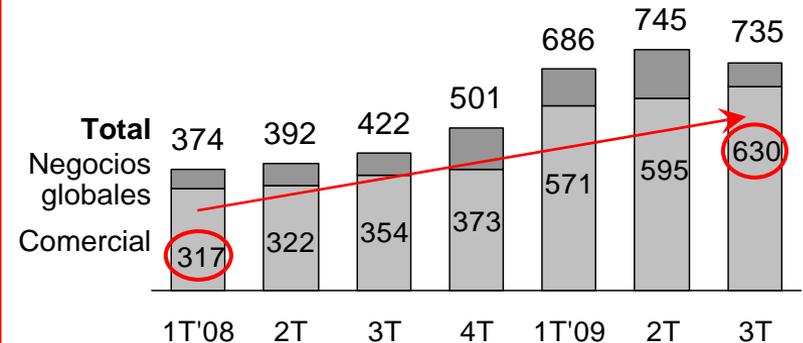
Var. 9M'09 / 9M'08 en £ (%)

Sin perímetro



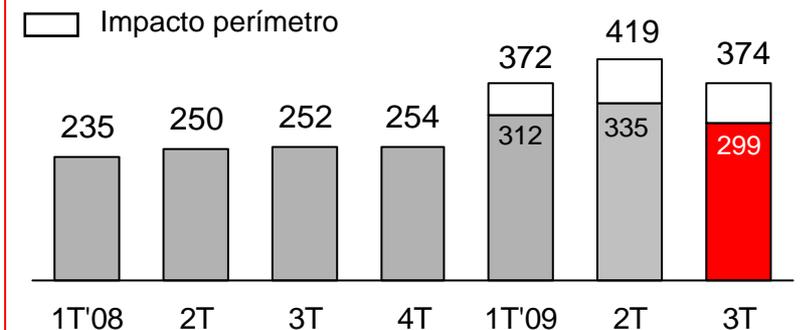
Margen neto

Millones £



Beneficio atribuido

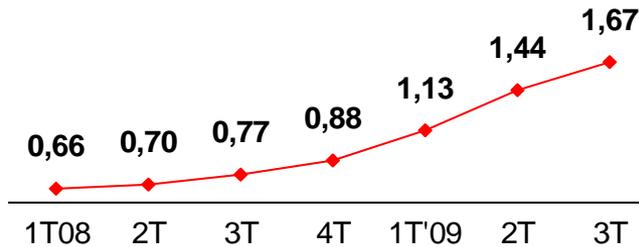
Millones £



Resultados sostenibles por gestión de spreads, control de costes y moderadas provisiones.

Mayores spreads de activo ...

Porcentaje



Incluida A&L desde 1T'09

... y mejoras de eficiencia ...

Mandíbulas

% var. 9M'09/9M'08

+65,4

+45,8

Ingresos

Costes

Eficiencia

46,2%

40,7%

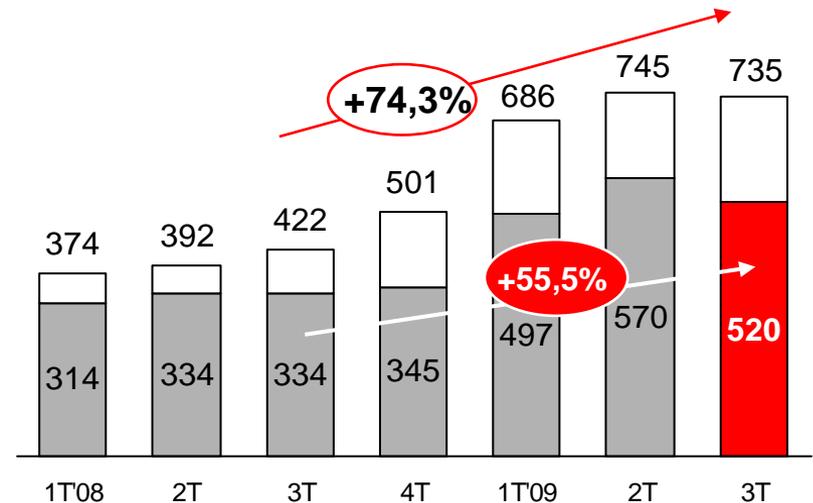
9M'08

9M'09

... generan un fuerte aumento del margen neto

Mill. £

Margen neto



+74,3%

+55,5%

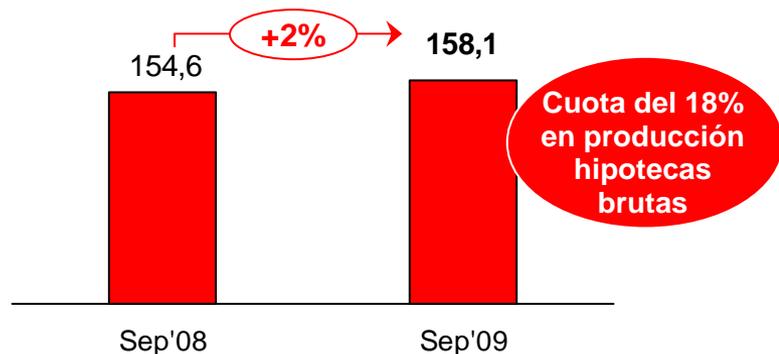
■ Margen neto después de dotaciones
□ Dotaciones

El margen neto más que triplica las dotaciones

Estrategia de negocio que refleja las prioridades del banco

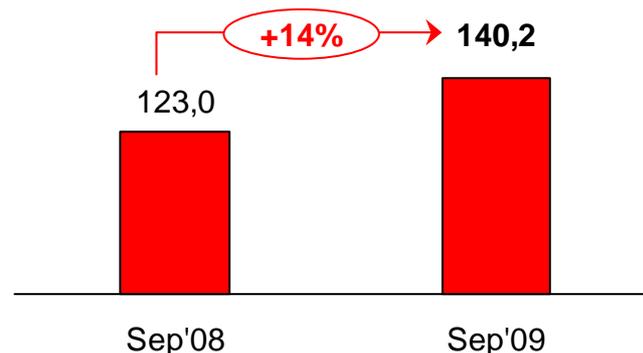
Stock de hipotecas

Saldos en Bill. £



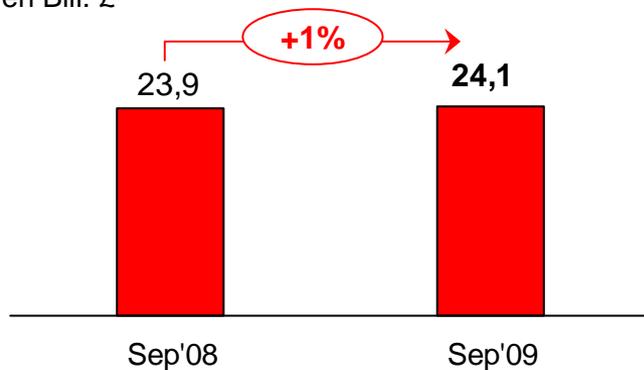
Stock de depósitos*

Saldos en Bill. £



Stock préstamos empresas**

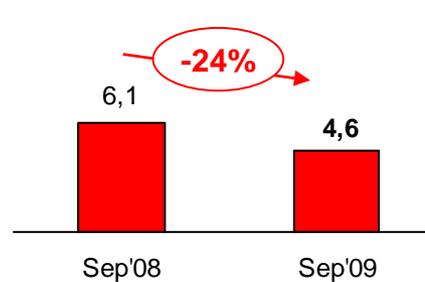
Saldos en Bill. £



Otros

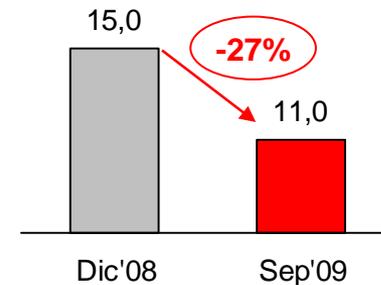
UPLs

Saldos en Bill. £



Cartera valores

Saldos en Bill. £



Nota.- Datos en criterio local. Datos de 2008 incluyen A&L

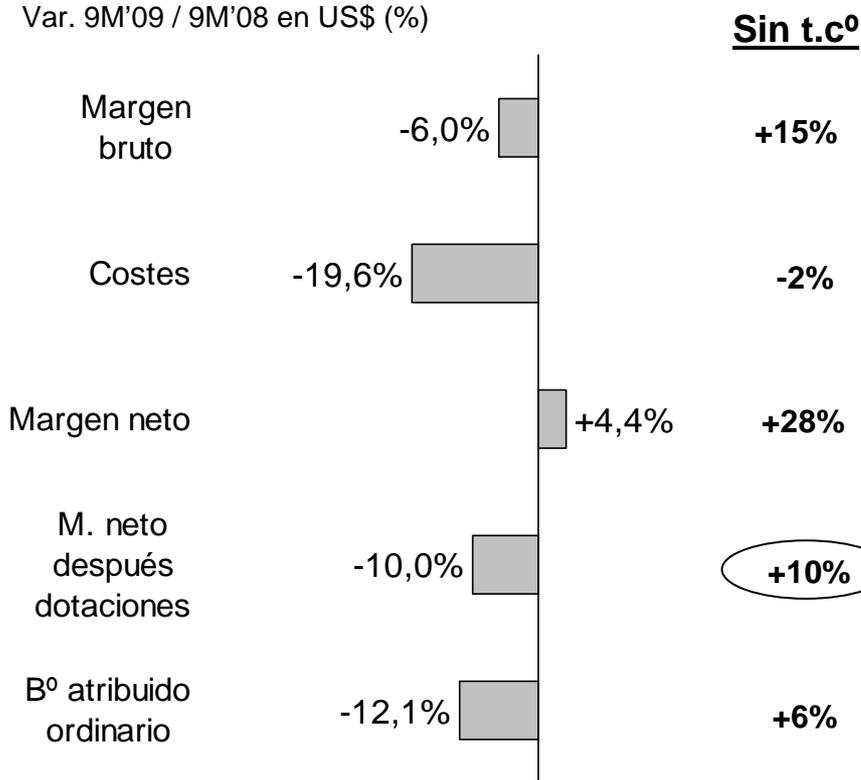
(*) Incluye depósitos comerciales, de empresas e Investments

(**) Evolución afectada por venta de Porterbrook (saldos de 2,1 bn £)

En dólares evolución muy afectada por tipo de cambio. Sin él, aumento del 28% del margen neto que absorbe holgadamente el incremento de dotaciones

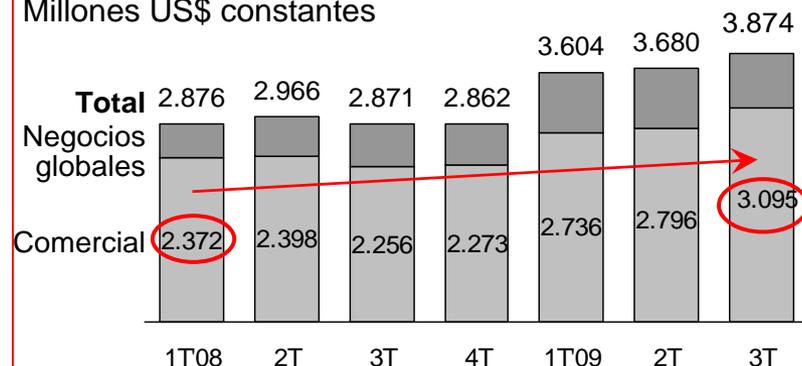
Bº atribuido: 3.816 mill. US\$ (2.798 mill. euros)

Var. 9M'09 / 9M'08 en US\$ (%)



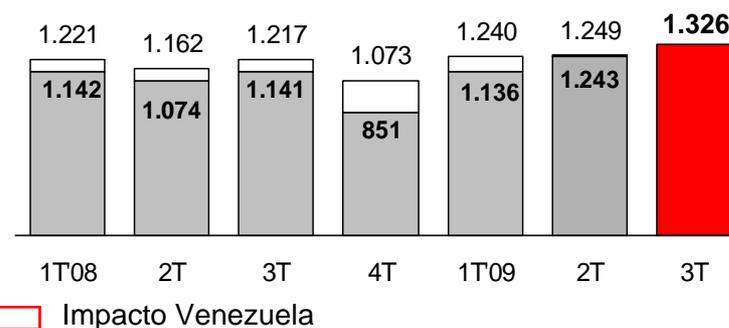
Margen neto

Millones US\$ constantes



Beneficio atribuido

Mill. US\$ constantes



Unidades Latinoamérica 9M'09

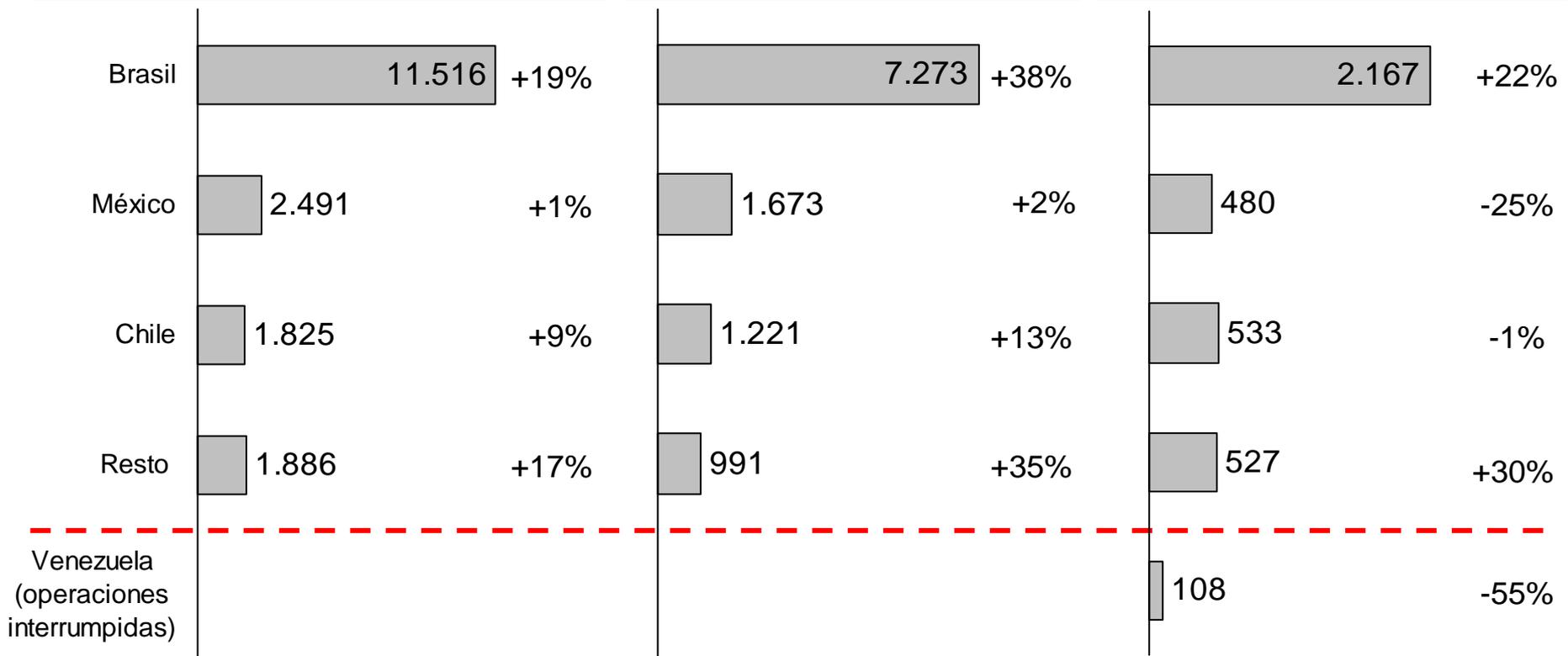
Mill. US\$ constantes y % s/ 9M'08

Tasas elevadas en ingresos y márgenes en todos los países excepto México, más afectado por la recesión económica

Margen bruto:
17.718 mill.; +15%

Margen neto:
11.158 mill.; +28%

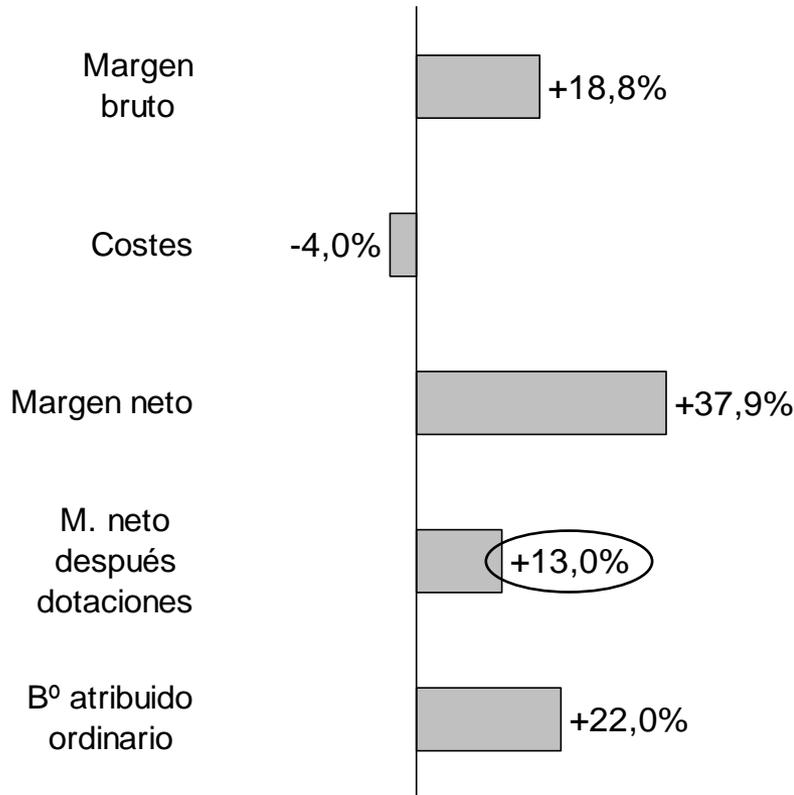
Beneficio atribuido:
3.816 mill.; +6%



Mejora beneficio por tercer trimestre consecutivo. Solidez de ingresos y menores costes compensan las mayores dotaciones

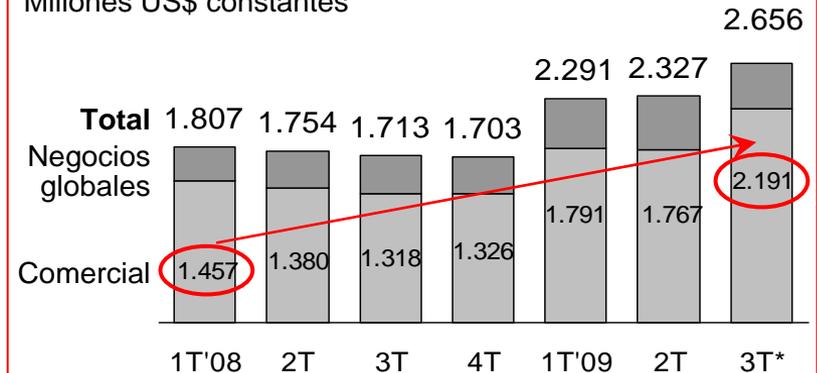
B° atribuido: 2.167 mill. US\$ (1.589 mill. de euros)

Var. 9M'09 / 9M'08 en US\$ constantes (%)



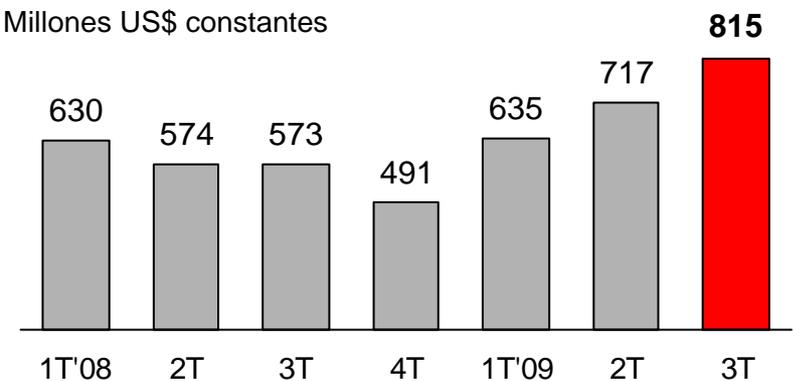
Margen neto

Millones US\$ constantes



Beneficio atribuido

Millones US\$ constantes



Nota.- 2008 proforma con Banco Real

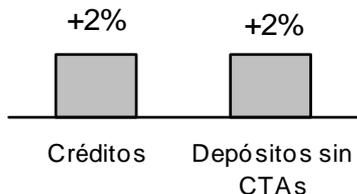
(*) Incluye plusvalías del green shoe de Visanet (131 mill. US\$) que se compensan con dotaciones para insolvencias genéricas

Palancas de gestión

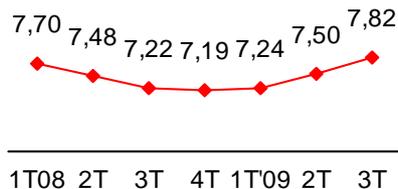
- Ingresos:** gestión de spreads en un entorno de menor crecimiento de la banca privada del país

Volúmenes

Var. Sep'09 / Sep'08 en moneda local



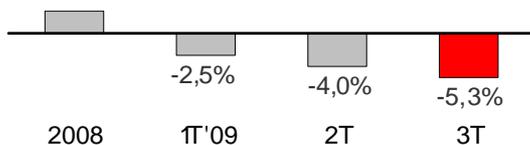
M. Intereses / ATMs (%)



- Costes:** fuerte descenso apoyado en sinergias

Costes

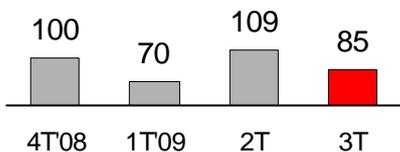
Var. s/ mismo periodo año anterior
+3,0%



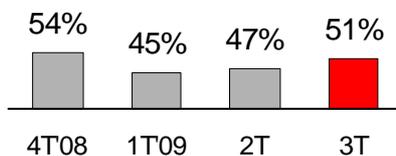
- Riesgos:** aumento de dotaciones, con peso estable s/margen neto

Entradas netas

Base 100: 4T'08



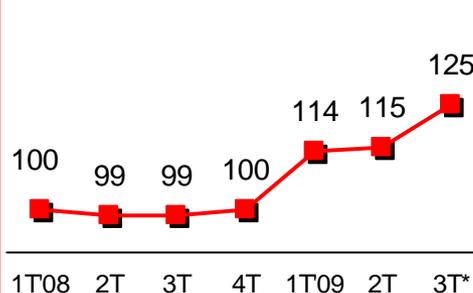
Dotaciones / M. neto



Resultados

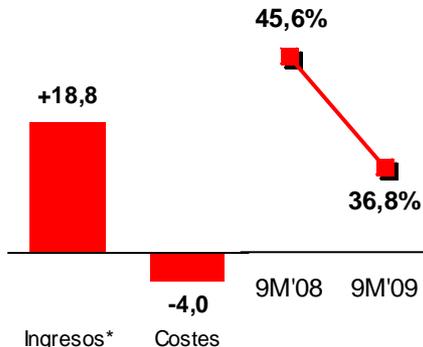
Margen bruto

Base 100: 1T'08



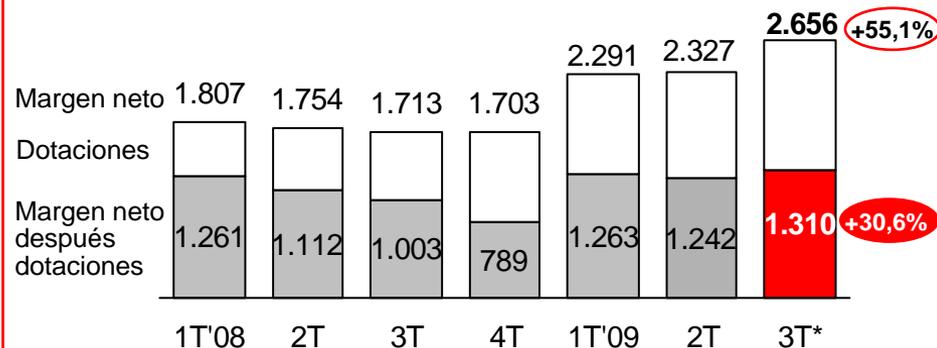
Eficiencia

% var. 9M'09/9M'08



Margen neto / Dotaciones

Var.3T09/3T08



Nota.- Datos en dólares constantes

Nota.- 2008 proforma con Banco Real

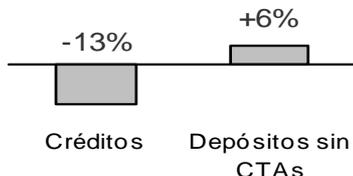
(*) Incluye plusvalías del green shoe de Visanet (131 mill. US\$) que se compensan con dotaciones para insolvencias genéricas

Palancas de gestión

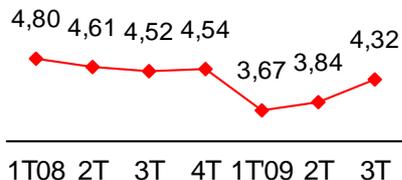
- Ingresos:** Evolución condicionada por entorno y reducción en tarjetas y consumo

Volúmenes

Var. Sep'09/Sep'08 en moneda local



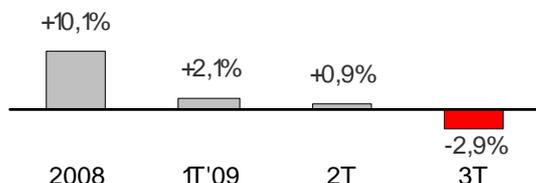
M. Intereses / ATMs (%)



- Costes:** Gestión rigurosa de inversiones y gastos

Costes

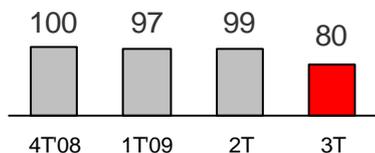
Var. s/ mismo periodo año anterior



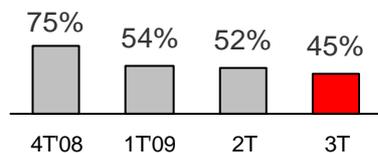
- Riesgos:** ajuste negocio tarjetas + foco en recobro

Entradas netas

Base 100: 4T'08



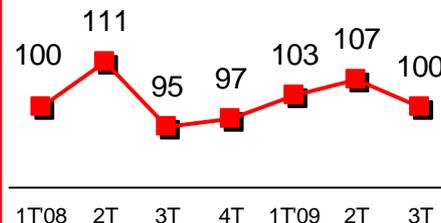
Dotaciones / M. neto



Resultados

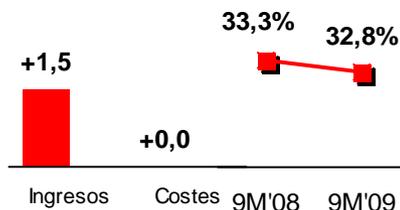
Margen bruto

Base 100: 1T'08



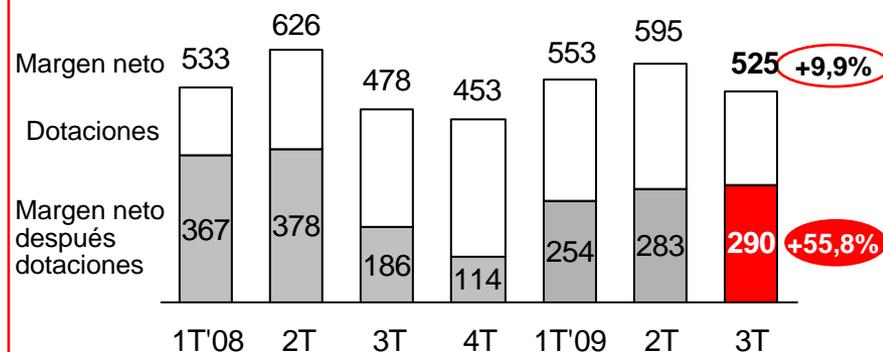
Eficiencia

% var. 9M'09/9M'08



Margen neto / Dotaciones

Var. 3T09/3T08



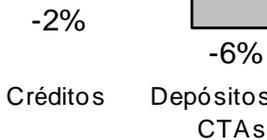
Nota.- Datos en dólares constantes

Palancas de gestión

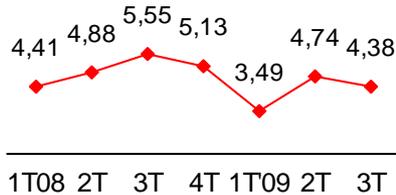
- Ingresos:** buena evolución en clientes pero fuerte impacto negativo deflación en UF

Volúmenes

Var. Sep'09/Sep'08 en moneda local



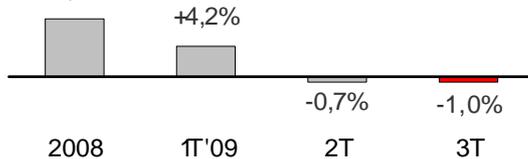
M. Intereses / ATMs (%)



- Costes:** ya en "costes cero"

Costes

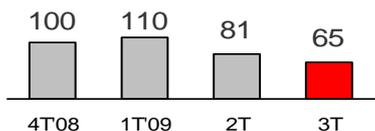
Var. s/ mismo periodo año anterior



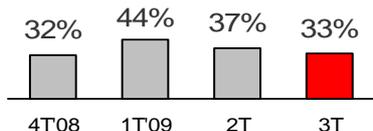
- Riesgos:** Impacto nueva unidad recuperaciones

Entradas netas

Base 100: 4T'08



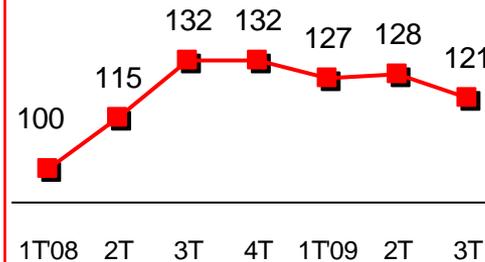
Dotaciones / M. neto



Resultados

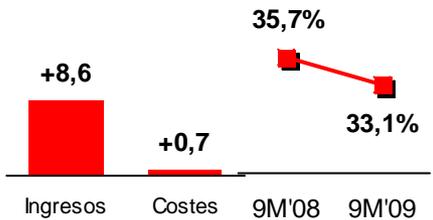
Margen bruto

Base 100: 1T'08



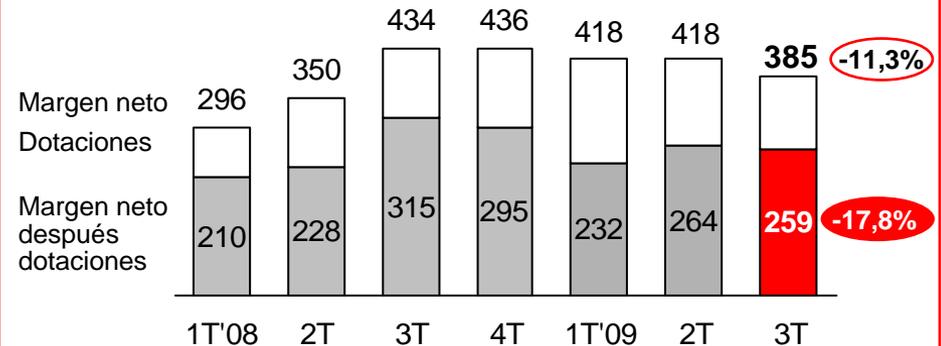
Eficiencia

% var. 9M'09/9M'08



Margen neto / Dotaciones

Var. 3T09/3T08



Nota.- Datos en dólares constantes

Evolución s/9M'08: menores ingresos (puesta en equivalencia, ROF y dividendos), alquileres y dotación Metrovacesa

Beneficio atribuido Actividades Corporativas (Diferencia 9M'09 vs. 9M'08)

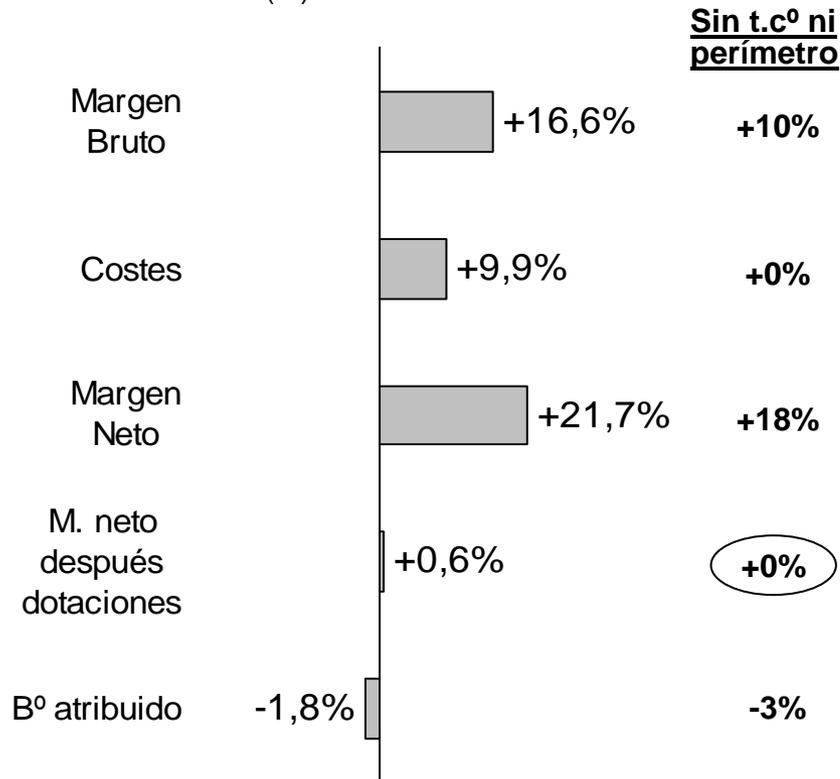
Principales efectos:	<u>Mill. euros</u>
■ Dividendos y puesta en equivalencia	-169
■ Cargo Metrovacesa	-195
■ Menores ROF	-312
■ Costes (mayores alquileres)	-106
■ Resto de partidas e impuestos	-250
Impacto total en beneficio:	-1.032

SEGMENTOS SECUNDARIOS

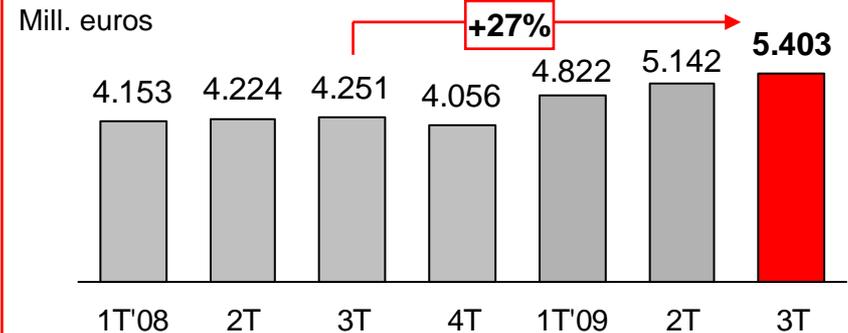
La banca comercial muestra una elevada resistencia al entorno manteniendo la sostenibilidad de sus resultados

Banca Comercial

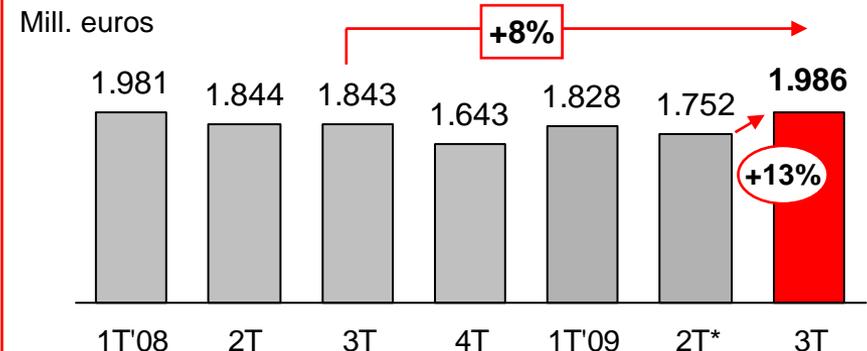
Var. 9M'09 / 9M'08 (%) en euros



Margen neto



Bº atribuido

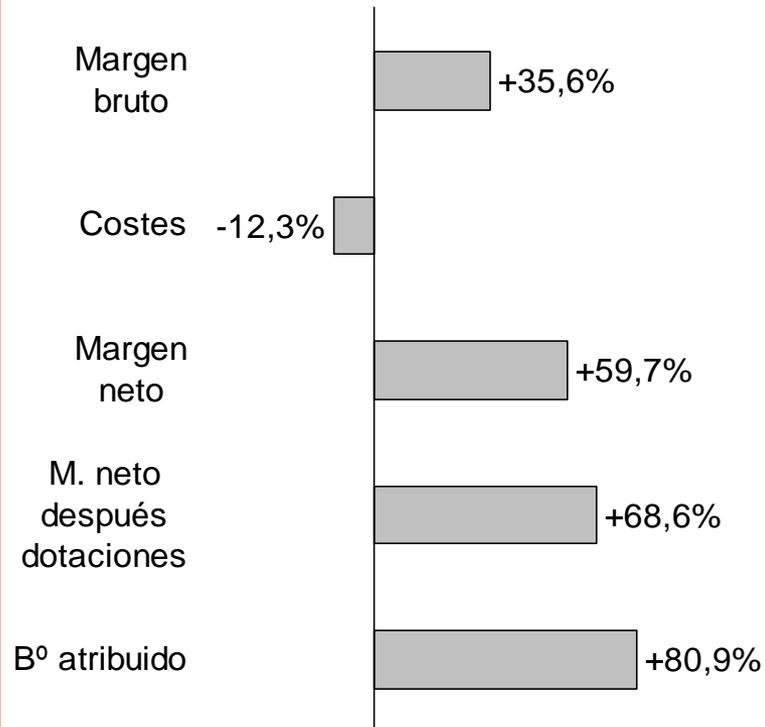


* Impacto Venezuela contabilizado en operaciones interrumpidas en 1T'09; 81 mill. €, 2T'09: 1 mill. €, 3T'09: 0 mill. €

Excelente evolución sobre 2008 apoyada en aumento cuota de mercado y spreads ...

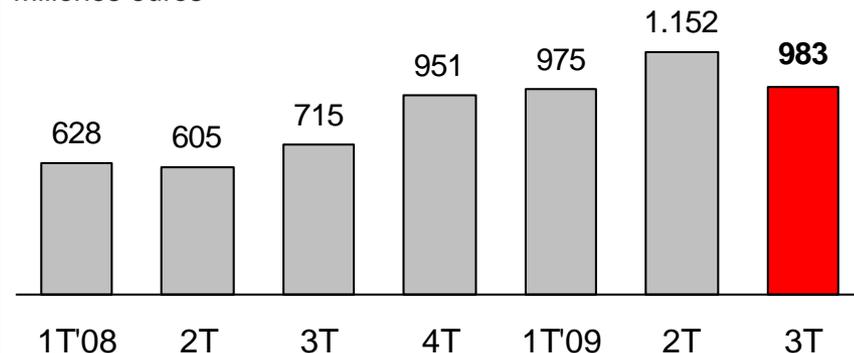
B⁰ atribuido: 2.185 mill. euros

Var. 9M'09 / 9M'08



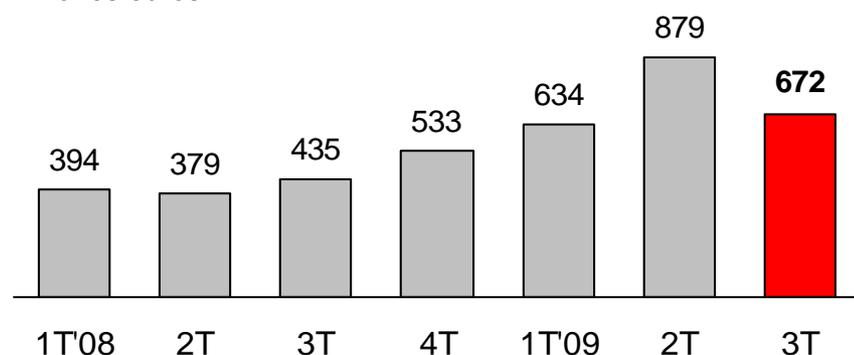
Margen neto

Millones euros



B⁰ atribuido

Millones euros

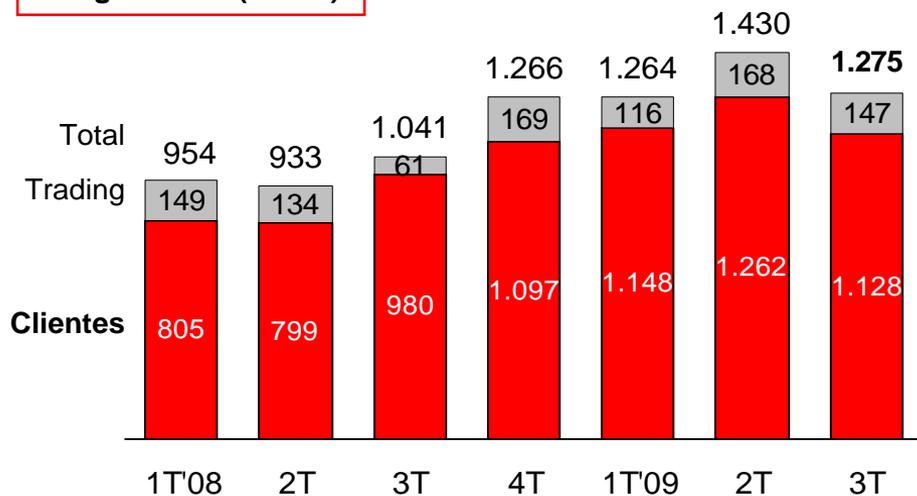


... y las capacidades de gestión del área

Sólida generación de ingresos...

■ Por ingresos de clientes

Margen bruto (mill. €)

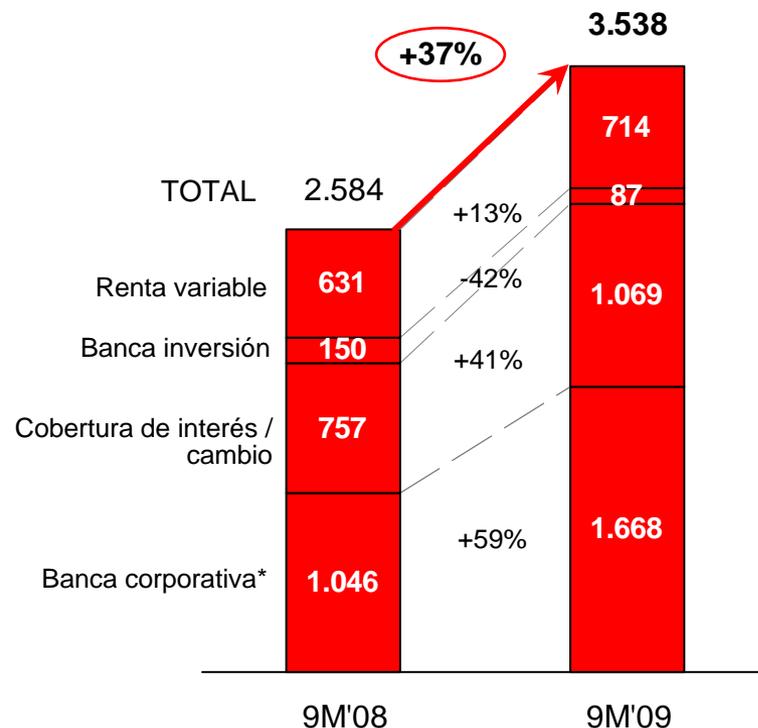


... en nuestros mercados core...

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

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

Ingresos clientes (mill. €)



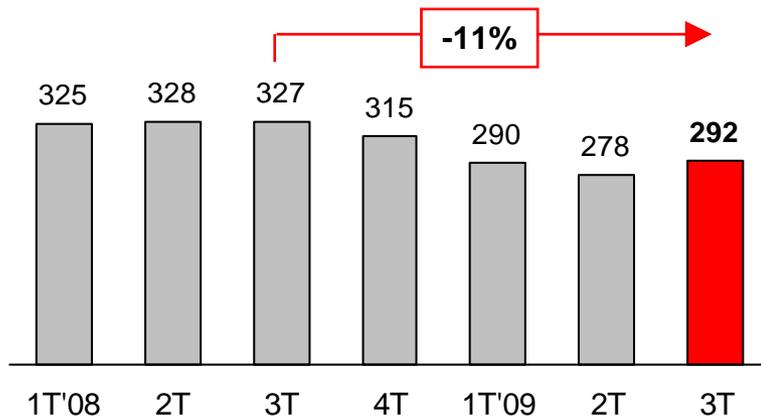
(* Incluye Global Transaction Banking y Credit)

... y las capacidades de gestión del área

Rigor en costes

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

Costes explotación (mill. €)

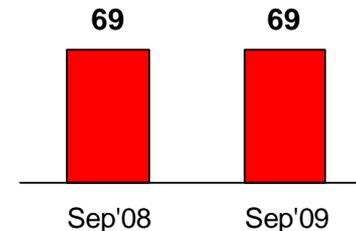


Estricto compromiso en riesgos y en consumo de capital

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

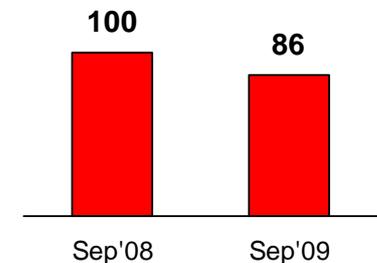
Créditos a clientes GBM

Bill. euros



Activos en riesgo GBM

Sep'08 = 100



Sin impacto tipo de cambio

Elevada aportación al Grupo vía ingresos y resultados

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

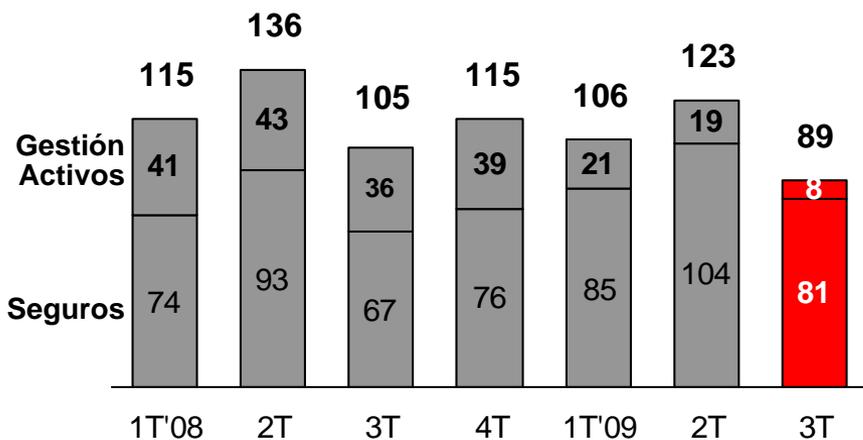
■ En 9M'09: 2.709 mill. € de margen bruto por fondos y seguros

= 9% de ingresos del Grupo

2 ... manteniendo resultados estables

■ Tras costes y comisiones cedidas a redes

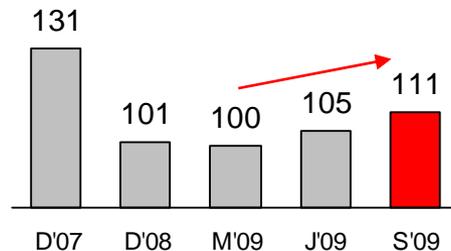
Beneficio atribuido (mill. €)



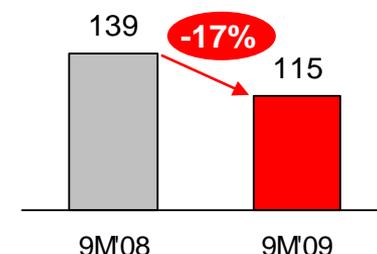
Gestión Activos

■ Inicio recuperación volúmenes, todavía sin impacto en ingresos

Activos gestionados (Bill. €)



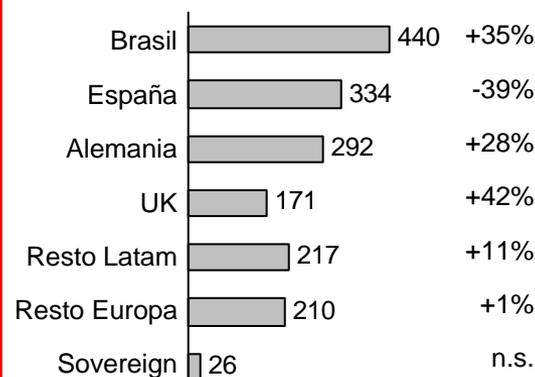
Costes (mill. €)



Seguros (BAI + comisiones)

Mill. euros

△ 9M'08 (€ctes.)



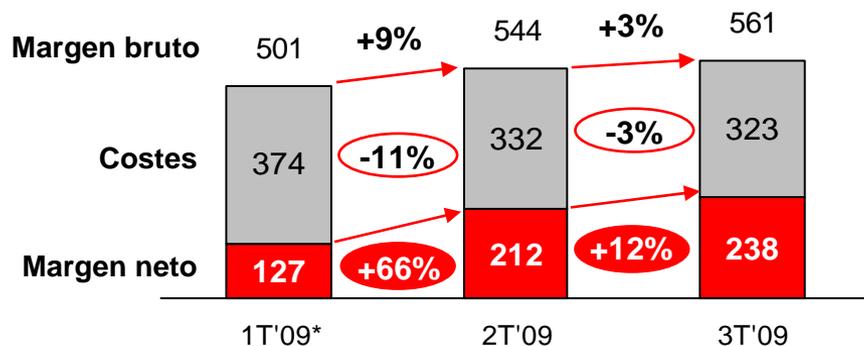
Potencial por gestión global + incorporaciones

SOVEREIGN

Más ingresos, menos costes y control de dotaciones: hacia el break-even

Aumento trimestral del margen neto ...

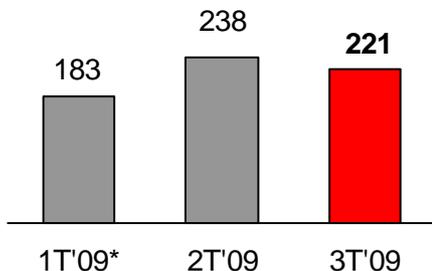
Millones US\$



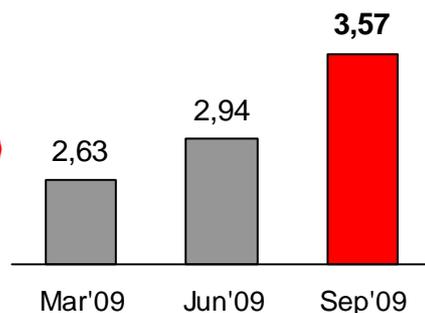
... que en el tercer trimestre ya supera las dotaciones

Dotaciones insolvencias

Millones US\$

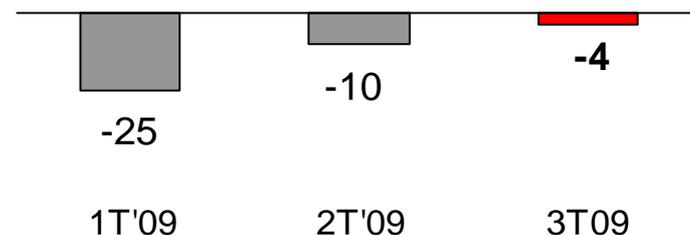


Fondo insolvencias / créditos brutos (%)



Beneficio atribuido

Millones US\$



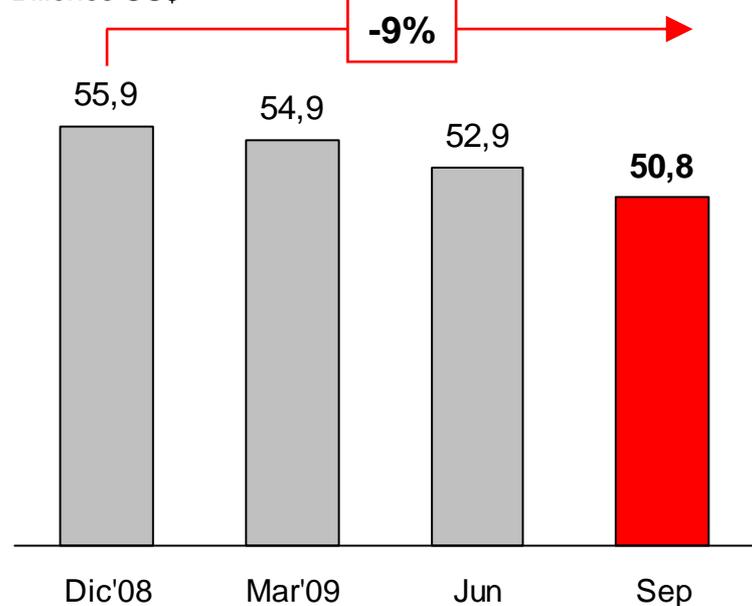
Nota: datos bajo criterio Grupo

(*) Datos febrero-marzo trimestralizados

- En créditos: proceso de reducción de préstamos no básicos
- En depósitos: foco en reducción del coste de financiación

Créditos brutos

Billones US\$

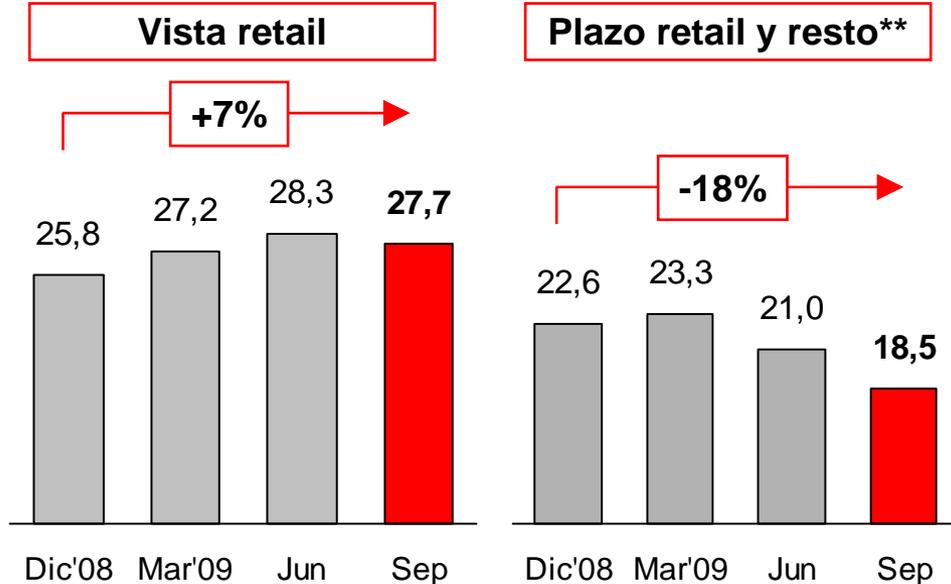


Salida de segmentos no básicos:

- Autos: -29% s/Dic.08
- C&I y otros (*): -15% s/Dic.08

Depósitos

Billones US\$



**Foco en depósitos core.
Salida de depósitos caros**

Nota: datos bajo US GAAP

(*) Commercial and Industrial

(**) Mayorista (vista y plazo), gobierno y repos

- Claves Gestión Grupo Santander
- Resultados Grupo 9M'09
- Resultados áreas de negocio 9M'09

■ Conclusiones

- Anexos

Mantener elevados beneficios

- **Beneficio recurrente trimestral en torno a 2.200 mill. €**
- **Extraer valor de la diversificación**
- **Extraer valor de integraciones y sinergias**

Reforzar balance y capital

- **Capacidad para dotar provisiones:** margen neto x2,4 veces dotaciones
- **Generación libre de capital**
- **Reforzado por aplicación extraordinarios**



- **Provisiones genéricas proforma: 7,5 Bill. €**
- **Core capital Sep.09 proforma: 8,4%**

Generar valor para el accionista

- **Aumento sostenido del book value de la acción**
- **Mantenemos política de pay-out: elevados dividendos trimestrales**
- **Superamos a los peers y al mercado en rentabilidad en los distintos plazos**

Todo ello mientras seguimos en línea para alcanzar los objetivos anunciados para el conjunto del año

Escenario macro

- **Europa y EE.UU:** inicio de recuperación moderada
- **Latinoamérica:** área de mayor crecimiento, con protagonismo de Brasil ...
- Entorno de **tipos de interés** estables, con tendencia al alza en zonas de más rápida recuperación

Palancas de gestión SAN

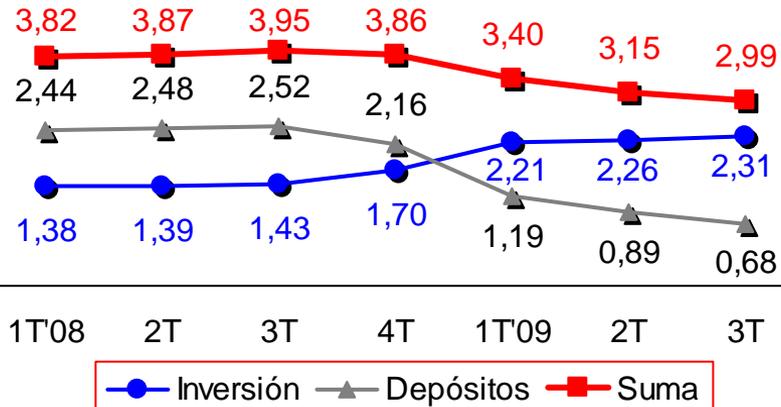
- **Gestión de ingresos diferenciada por países:** spreads, saldos, mix de productos y comisiones
- **Estricta gestión de costes / sinergias**
- **Gestión integraciones**
- **Gestión del riesgo / recuperaciones**
- **Uso eficiente de capital y liquidez**

- Claves Gestión Grupo Santander
- Resultados Grupo 9M'09
- Resultados áreas de negocio 9M'09
- Conclusiones

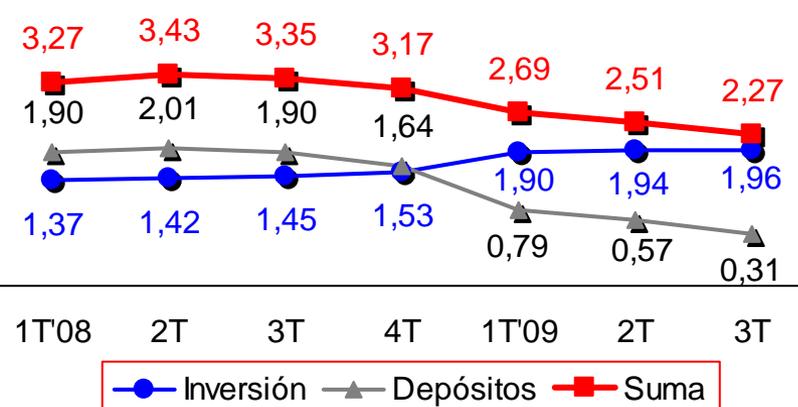
■ Anexos

Spreads principales unidades Europa Continental (%)

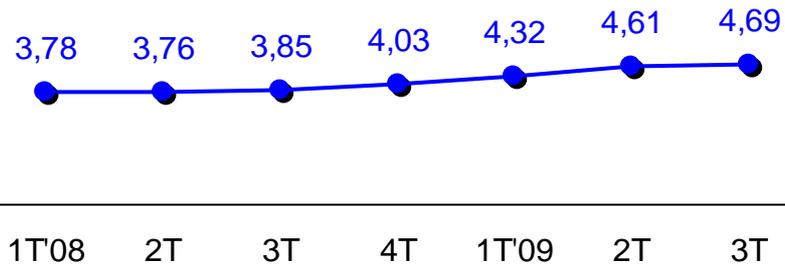
Red SAN



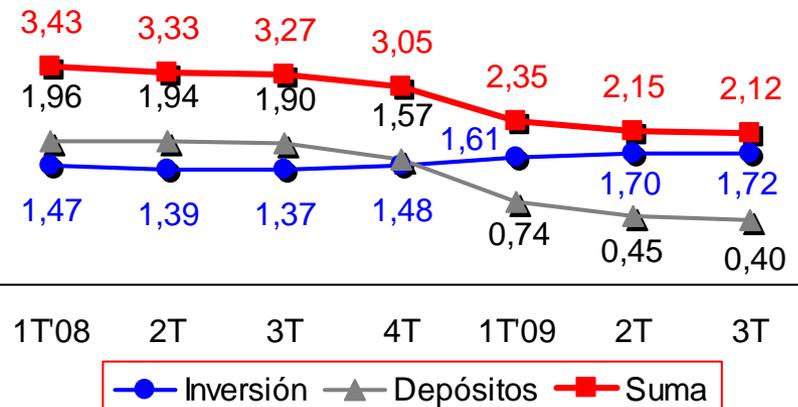
Banca Comercial Banesto



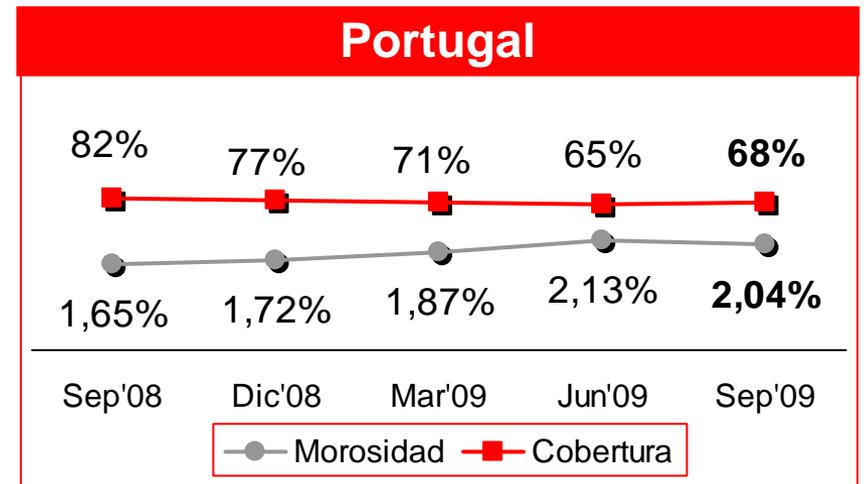
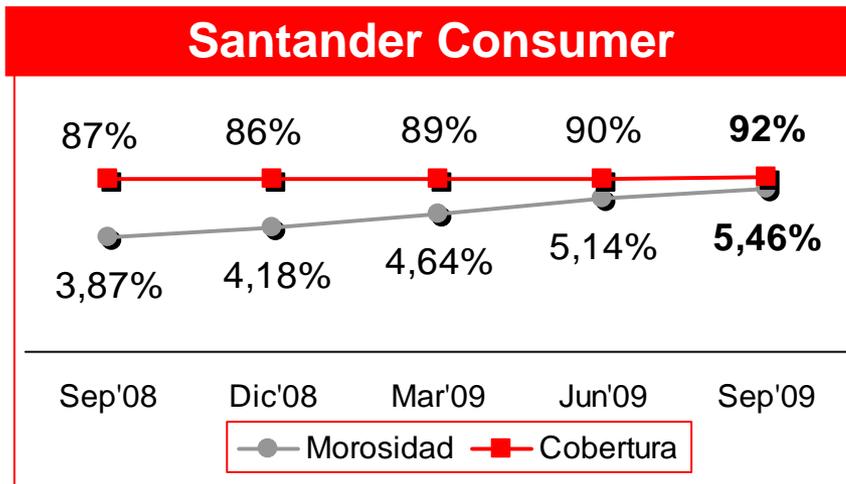
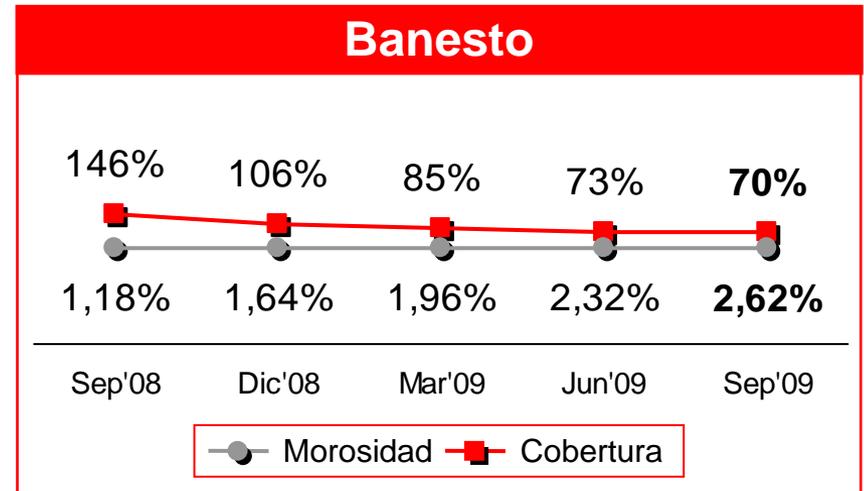
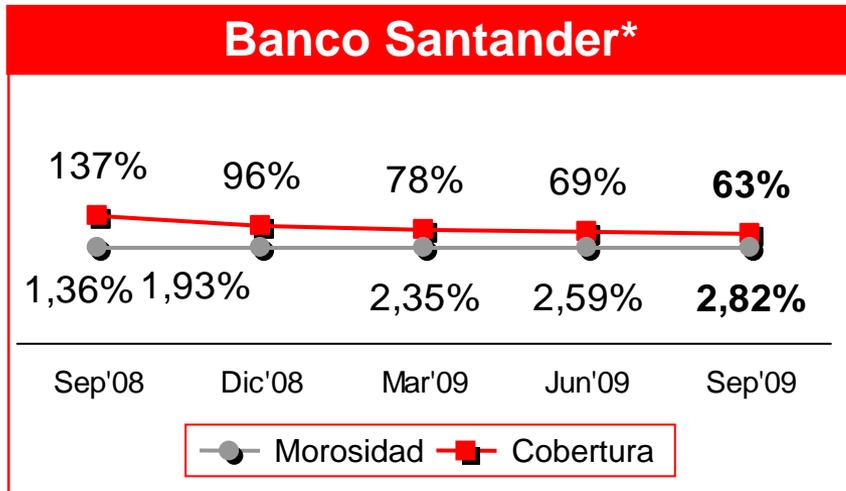
Inversión Santander Consumer



Banca Comercial Portugal



Europa Continental. Morosidad y cobertura

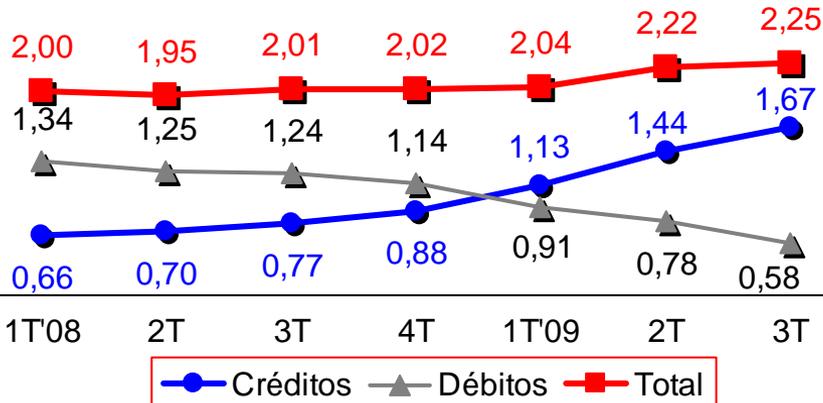


(*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 3,86% y una cobertura del 52%

Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad

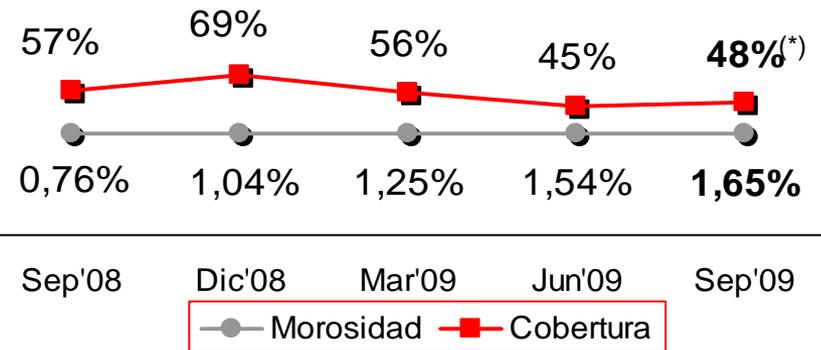
(%)

Spreads Banca Comercial



Nota: Incluye A&L desde 1T'09

Morosidad y Cobertura



Nota: Incluye A&L desde Dic'08

(*) Cobertura UPLs >100%

Fuertes depreciaciones de las monedas latinoamericanas respecto del dólar y euro

TIPOS DE CAMBIO MEDIOS EURO / MONEDA LOCAL

	9M'09	9M'08	Dif ^a
DOLAR U.S.A.	1,364	1,520	11%
REAL BRASILEÑO	2,826	2,560	-9%
NUEVO PESO MEXICANO	18,610	15,983	-14%
PESO CHILENO	779,144	732,671	-6%

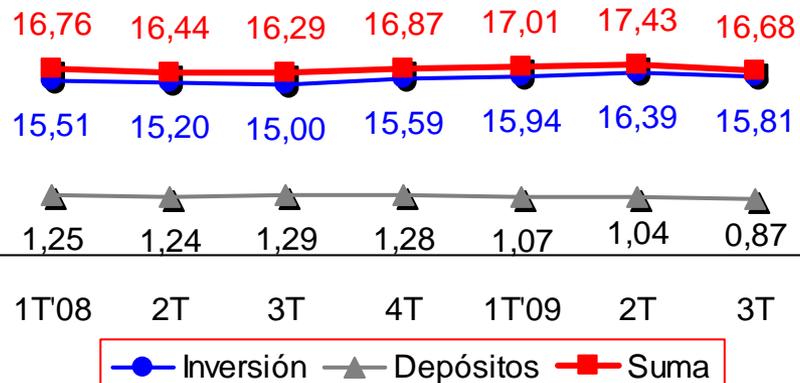
TIPOS DE CAMBIO MEDIOS US\$ / MONEDA LOCAL

	9M'09	9M'08	Dif ^a
REAL BRASILEÑO	2,072	1,684	-19%
NUEVO PESO MEXICANO	13,646	10,515	-23%
PESO CHILENO	571,305	482,006	-16%

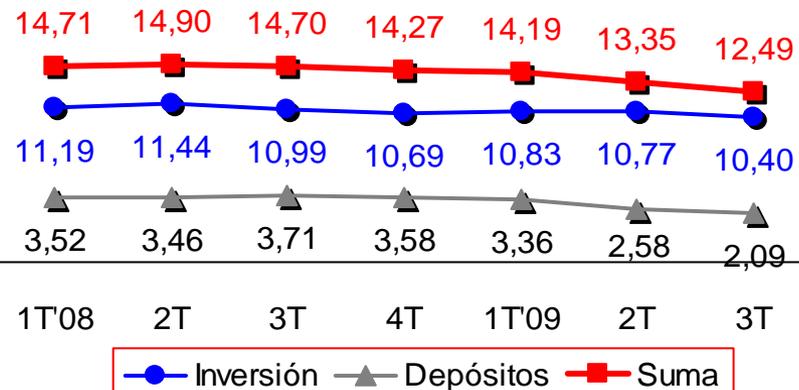
(*).- Signo positivo: apreciación de la moneda ; signo negativo: depreciación de la moneda

Spreads principales países Latinoamérica (%)

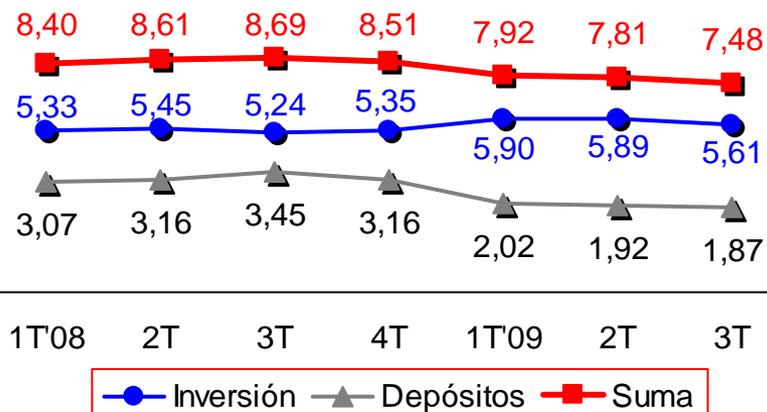
Banca Comercial Brasil



Banca Comercial México

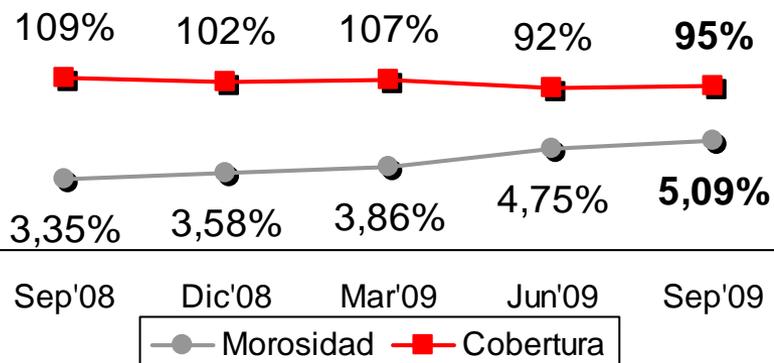


Banca Comercial Chile

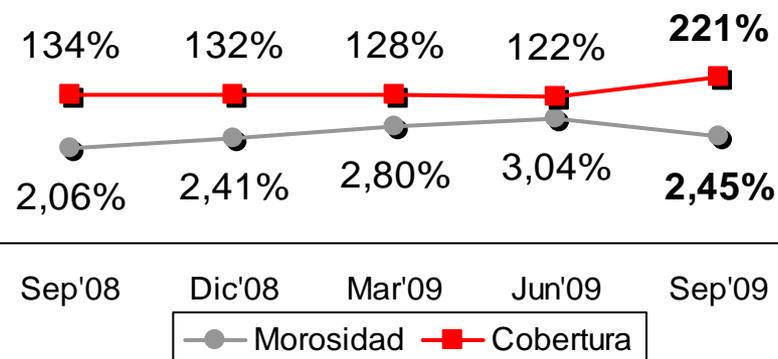


Latinoamérica. Morosidad y cobertura

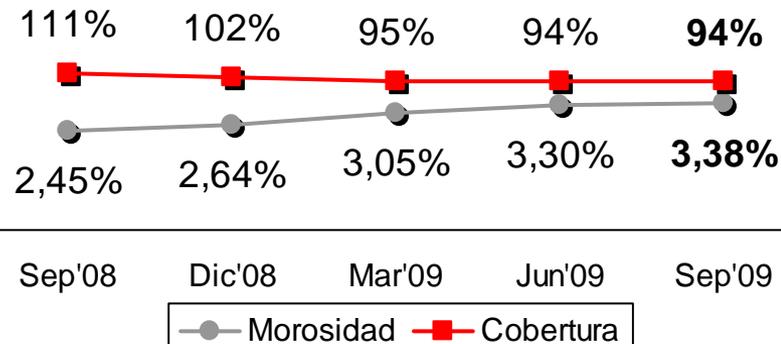
Brasil



México

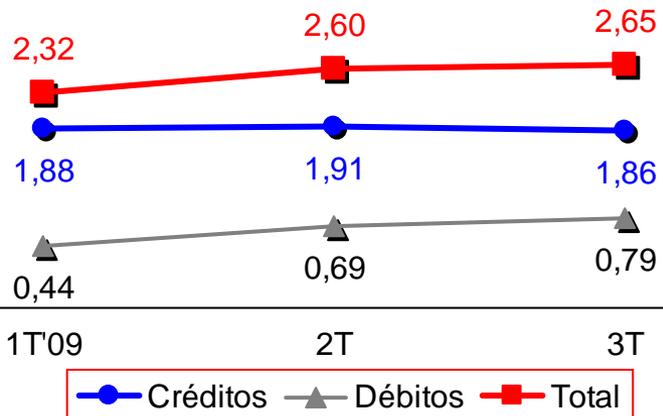


Chile



Sovereign. Spreads y ratios de morosidad (%)

Spreads



Morosidad y Cobertura

