

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Ejercicio 2008

5 de febrero 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.

■ Resumen 2008

- Resultados 2008
 - Grupo
 - Áreas de negocio
- Ejercicio 2009. Palancas de gestión
- Anexos



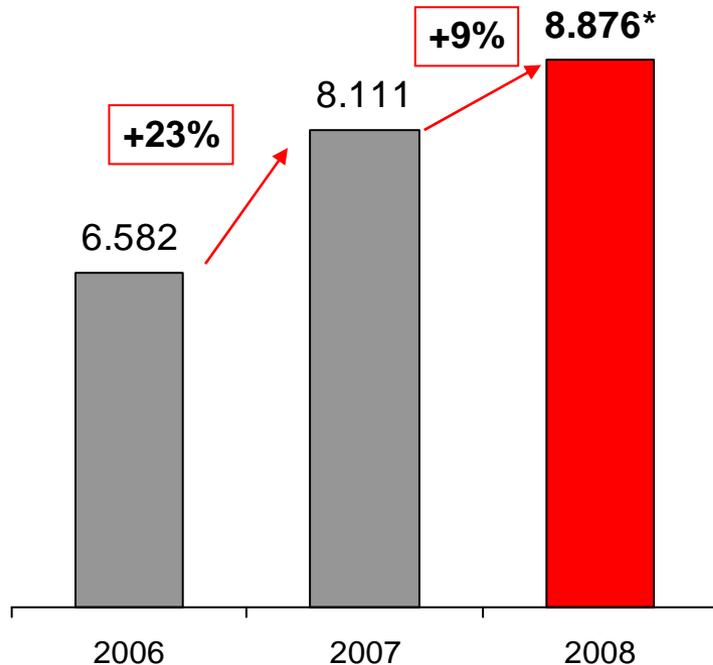
... en el que Santander vuelve a ser uno de los ganadores por:

- 1.** Volumen y recurrencia del beneficio
- 2.** Fortaleza de balance
- 3.** Retribución vía dividendos y Retorno Total al accionista
- 4.** Mayor diversificación y potencial del portafolio de negocios

1 En 2008, aumento del beneficio recurrente apoyado en todas las áreas de negocio

Beneficio atribuido sin plusvalías

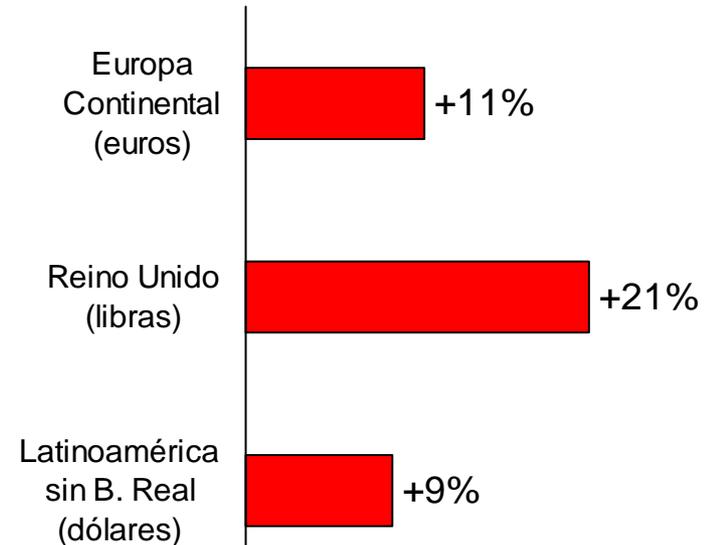
Millones euros



BPA (€)** 0,98 (+21,4%) 1,19 (+2,4%) 1,22*

Crecimiento por segmentos geográficos (B⁰ atribuido)

% var. 2008 / 2007



Adicionalmente beneficio de B. Real: 1.357 millones de dólares

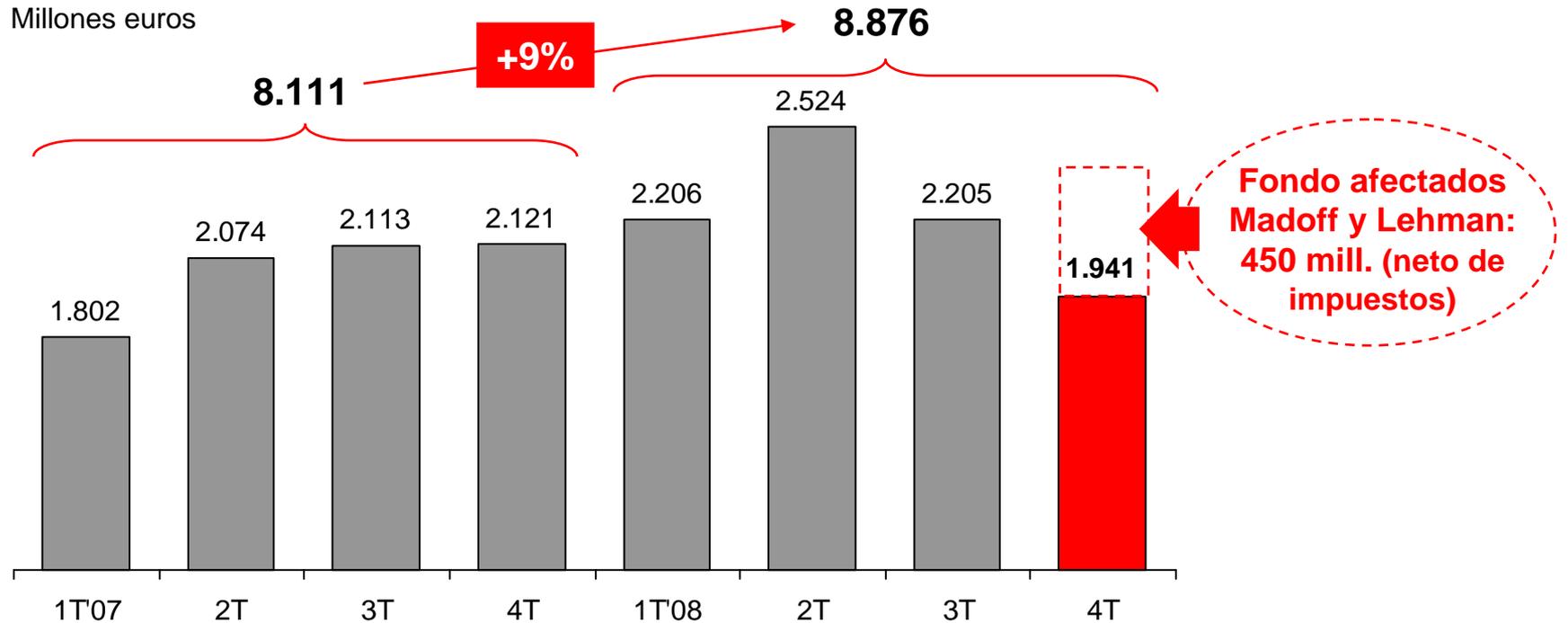
(*) Incluye el cargo realizado en 4T08 para afectados por Madoff y Lehman

(**) De acuerdo a la norma NIC 33, el BPA se ha calculado aplicando el factor de ajuste relativo a la ampliación de capital con derechos realizada en diciembre de 2008.

1 El impacto de one-off en ROF en 4T'08 deja el beneficio trimestral del Grupo por debajo del recurrente: 2.200 / 2.300 mill. euros

Bº atribuido trimestral Grupo sin plusvalías

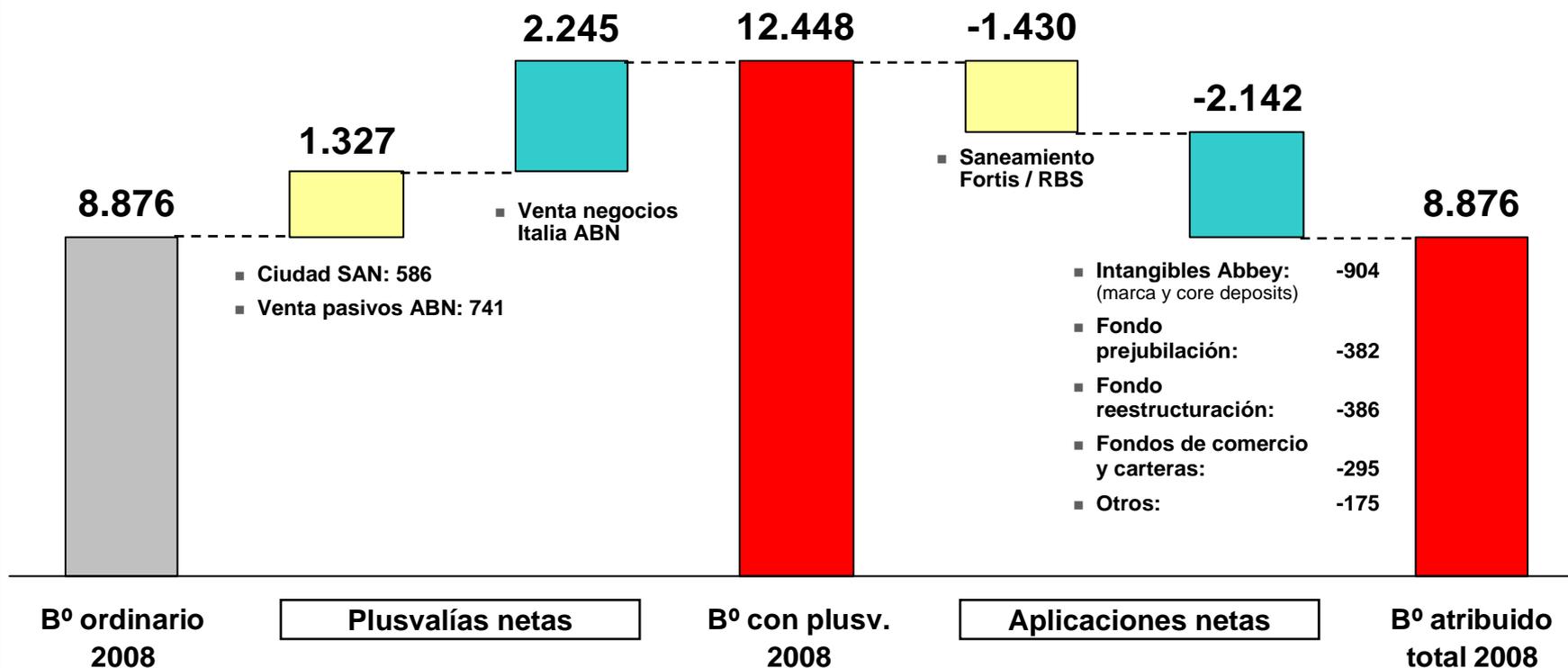
Millones euros



1 Adicionalmente, fuerte generación de plusvalías destinadas en su totalidad a dotaciones voluntarias y a reforzar el capital...

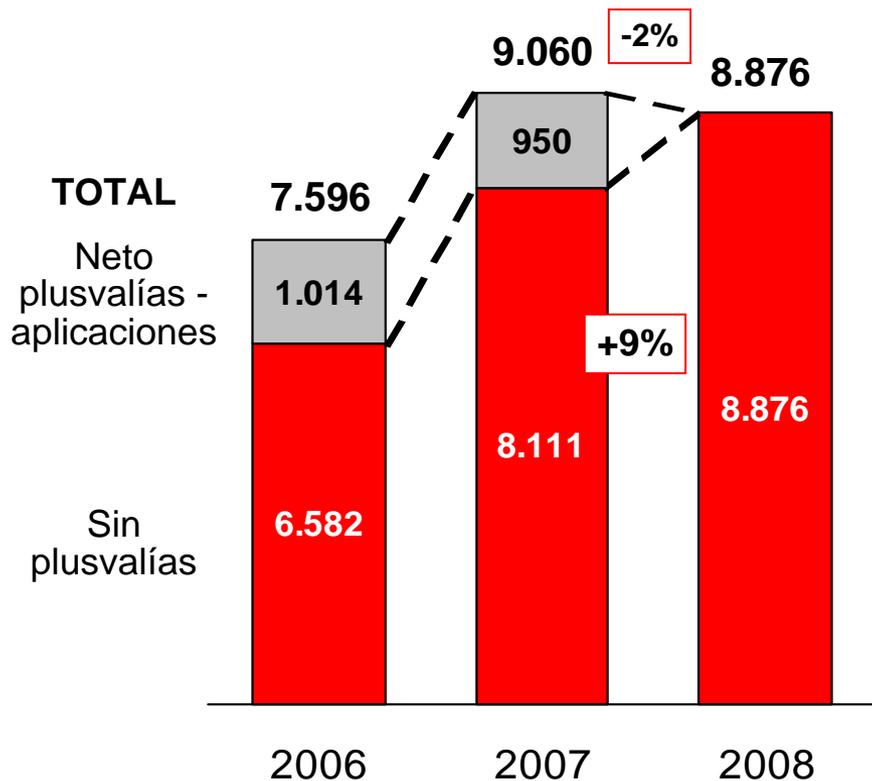
Plusvalías y aplicaciones (neto de impuestos)

Mill. euros



Beneficio atribuido total

Mill. euros



Plusvalías y aplicaciones (netas de impuestos)

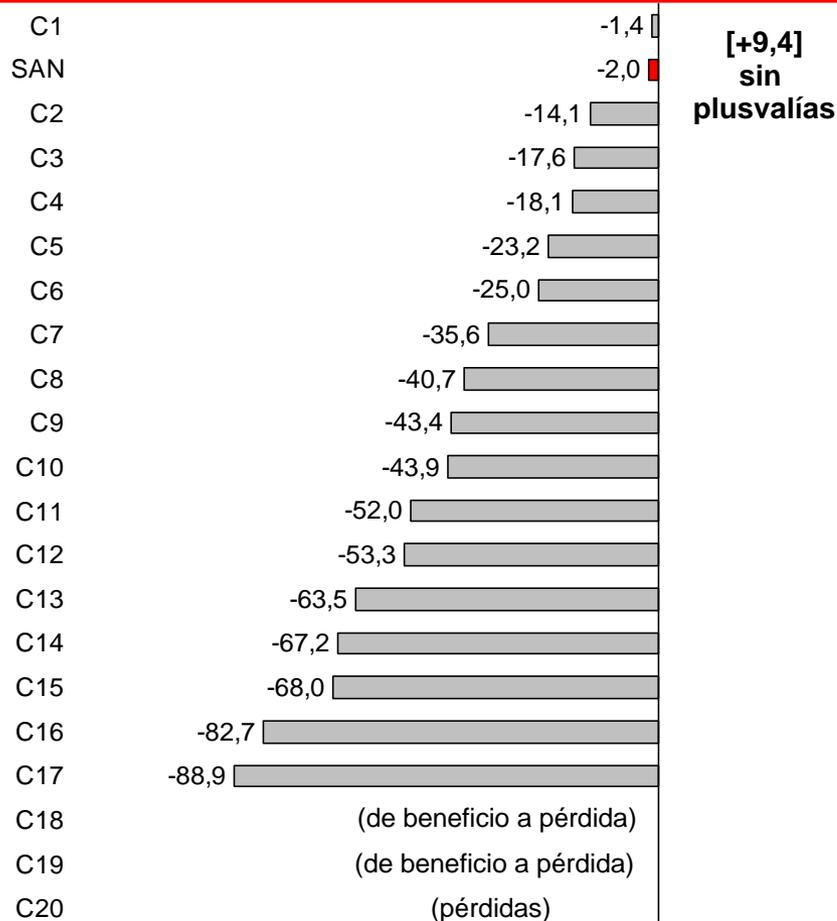
Mill. euros

| | <u>2006</u> |
|----------------|---------------|
| ■ Plusvalías | +2.103 |
| ■ Aplicaciones | -1.089 |
| Neto | +1.014 |
| | <u>2007</u> |
| ■ Plusvalías | +2.348 |
| ■ Aplicaciones | -1.398 |
| Neto | +950 |
| | <u>2008</u> |
| ■ Plusvalías | +3.572 |
| ■ Aplicaciones | -3.572 |
| Neto | --- |

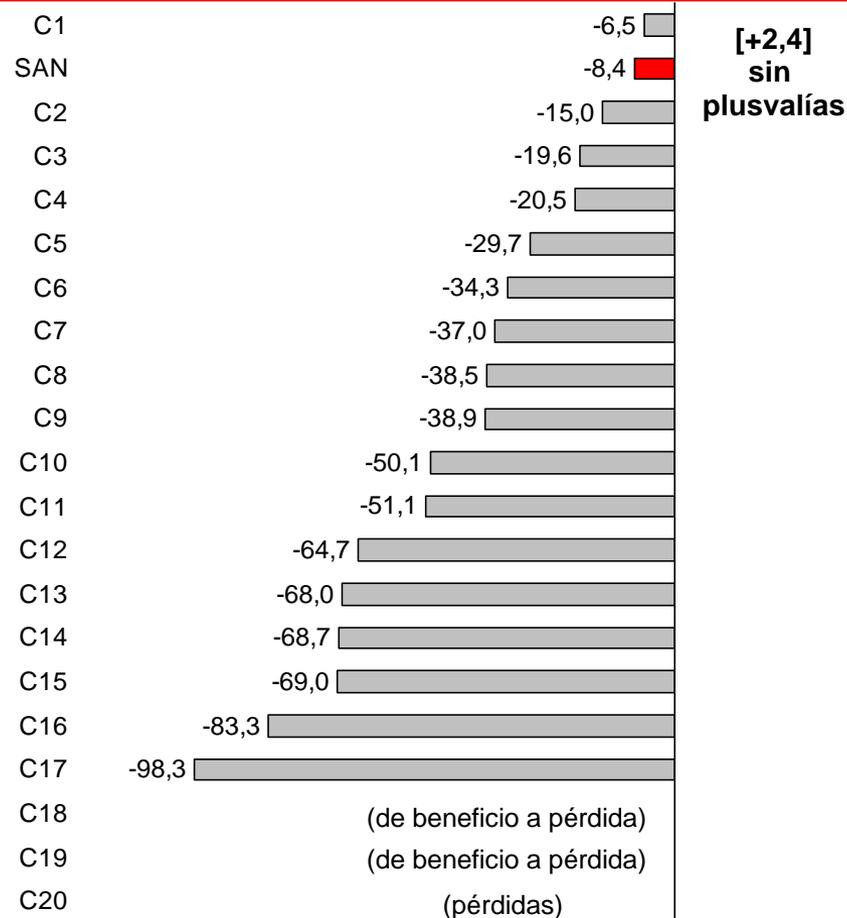
1

Con todo, seguimos superando a nuestros peers, ocupando los primeros lugares por crecimiento de beneficio y BPA ...

Beneficio atribuido 2008 / 07* (%)



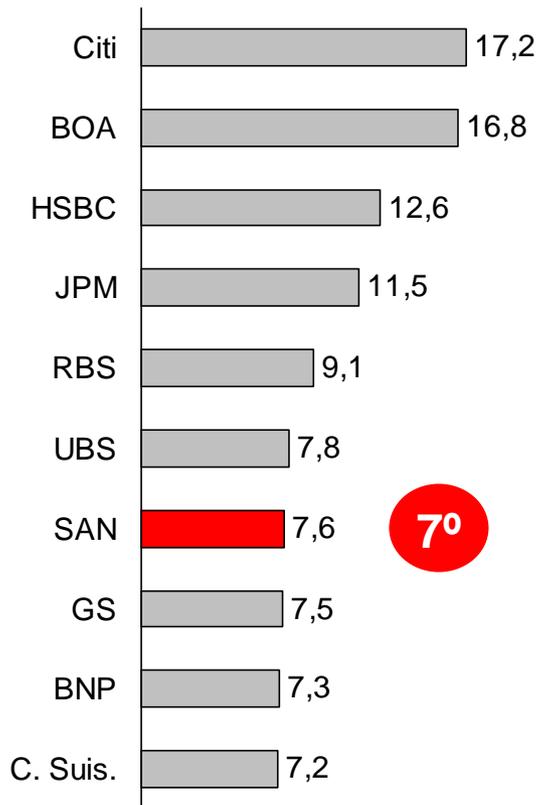
BPA 2008 / 07* (%)



(*) Datos publicados o estimaciones de Bloomberg a 31-12-2008. Variaciones en moneda local

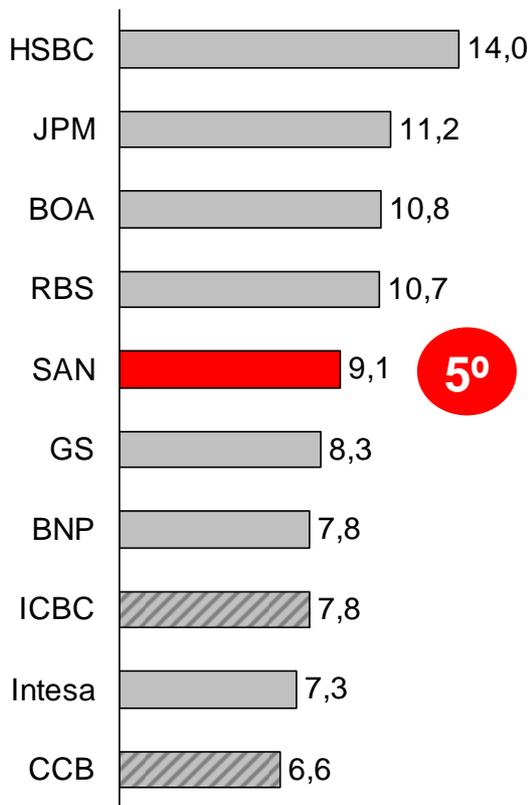
Nota: "Peers Group" son 20 grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir: Banco Itaú, Bank of America, Barclays, BBVA, BNP Paribas, Citigroup, Credit Agricole, HBOS, HSBC, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Lloyds, Mitsubishi, Nordea, Royal Bank of Canada, RBS, Societe Generale, UBS, Unicredito, Wells Fargo.

Top 10 mundial por B⁰ atribuido 2006

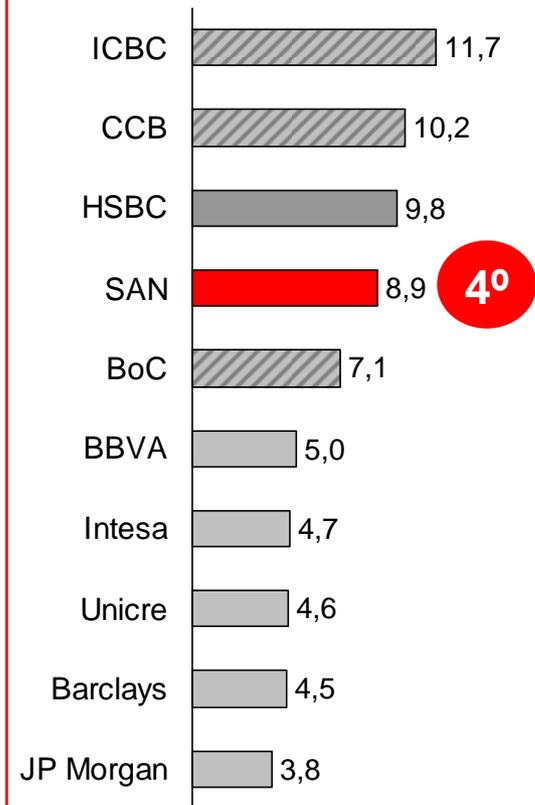


Miles de millones de euros

Top 10 mundial por B⁰ atribuido 2007



Top 10 mundial por B⁰ atribuido 2008 (*)



(*) Datos 2008 definitivos para bancos que han publicado, o estimaciones de Bloomberg

Balance líquido, de bajo riesgo y bien capitalizado

Balance estructuralmente "líquido"

- Aumento en depósitos 2008 (sin tipo de cambio): EUR 119 bill. (40 orgánico; 79 adquisiciones)
- Depósitos sin CTAS + capital cubren más del 80% de créditos netos de titulaciones

Balance "plain vanilla" y de negocio retail

- Inversiones crediticias: 60% del activo
- Créditos retail: 90% de los créditos de clientes
- Elevada colateralización: 56% garantía real

Calidad crediticia y elevadas coberturas

- Fondo provisión crediticia: 12.863 mill. € (Genéricas: 6.181 mill.€)

Capital de elevada calidad

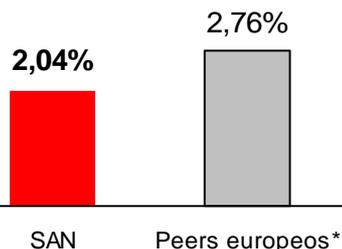
- Core capital: 7,23%
- Tangible equity*: 4,2%

(*).- Calculado como (capital + reservas + beneficio retenido – acciones propias – intangibles) / (total activo – intangibles)

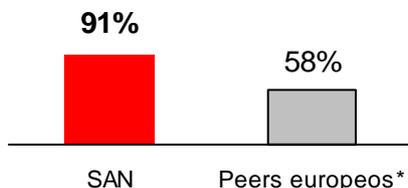
Presentamos mejor calidad crediticia en los principales mercados donde operamos

Grupo

Morosidad

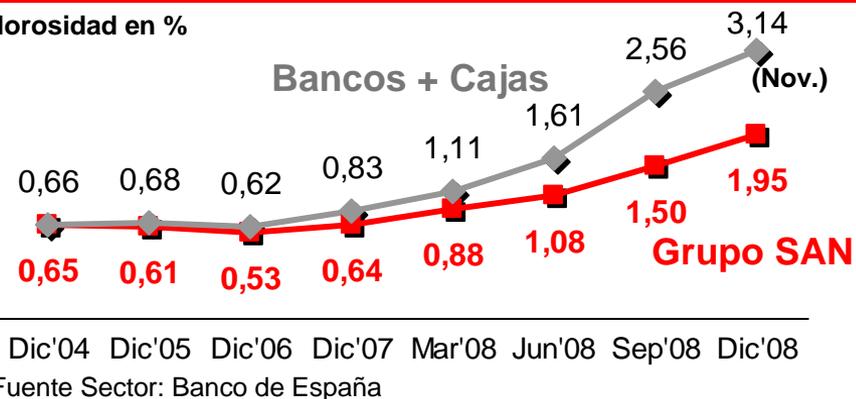


Cobertura



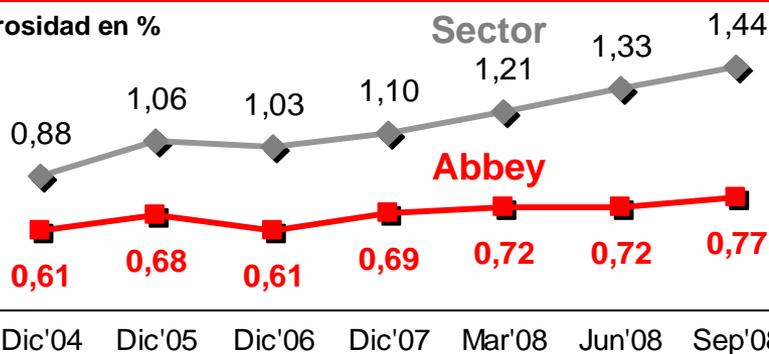
España

Morosidad en %



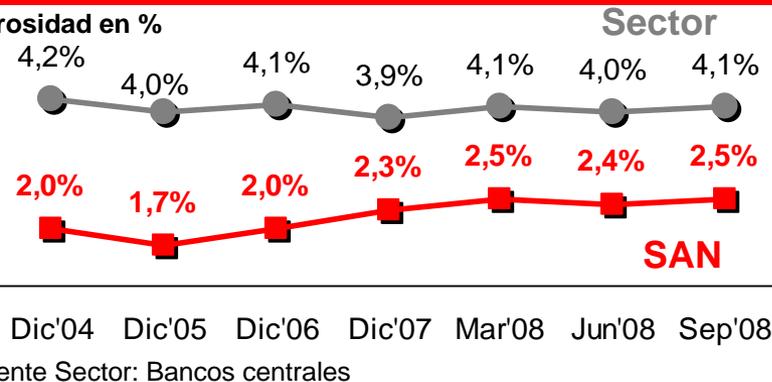
Reino Unido**

Morosidad en %



Latinoamérica**

Morosidad en %

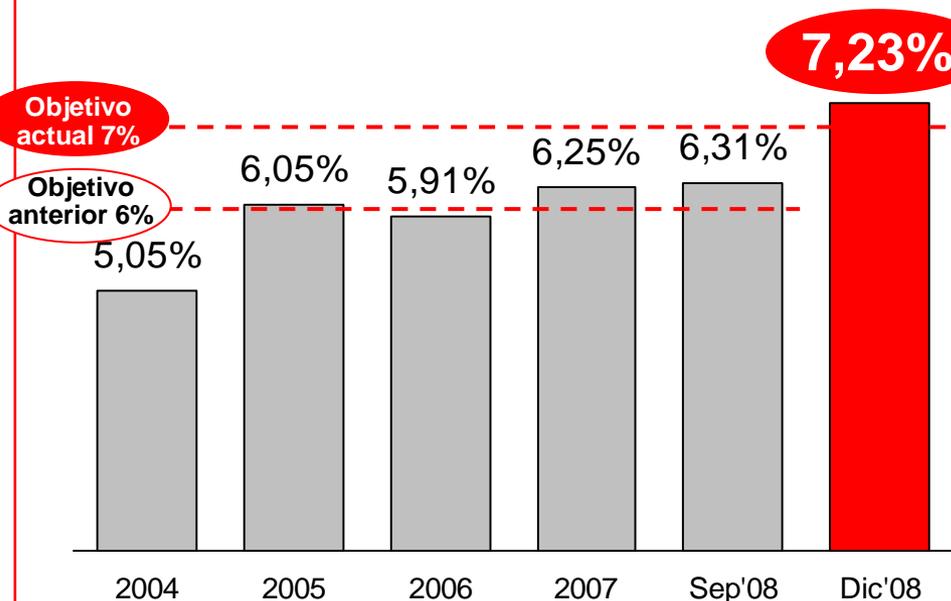


(*) Media de bancos europeos incluidos en nuestro grupo de comparables a septiembre de 2008

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

Además, nuestro balance está fuertemente capitalizado:
ratio Core Capital del 7,23%

Evolución core capital

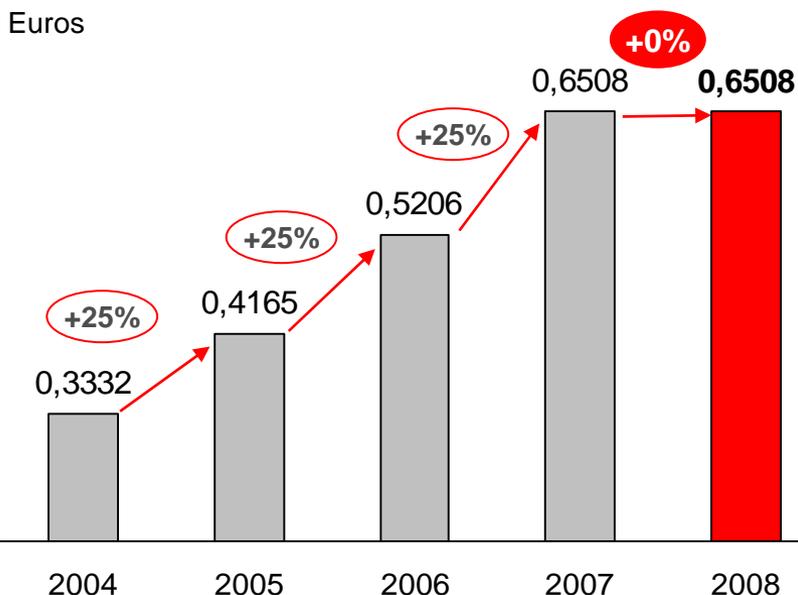


Nota: 2008 en base a BIS II, datos anteriores en base a BIS I

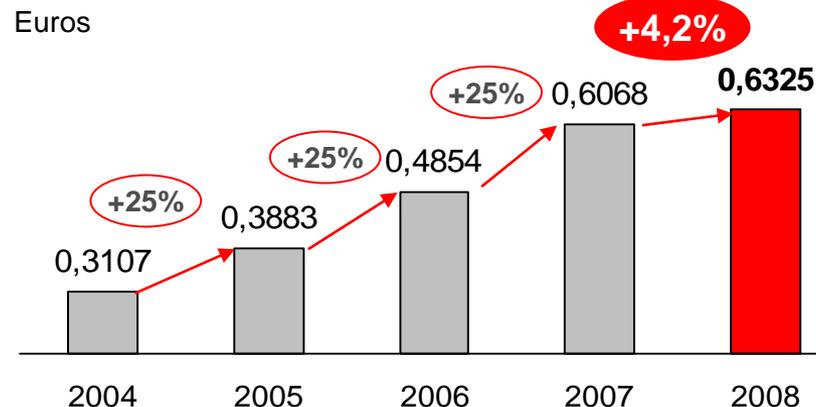
Core capital de elevada calidad

- Estricta definición de core capital (“sin añadidos ni subvenciones”)
- Sin apoyo de reclasificaciones de carteras
- Cobertura tipos de cambio
- Además, contamos con elevadas provisiones genéricas
- Y tenemos capacidad de generar 10/15 p.b. de capital al trimestre

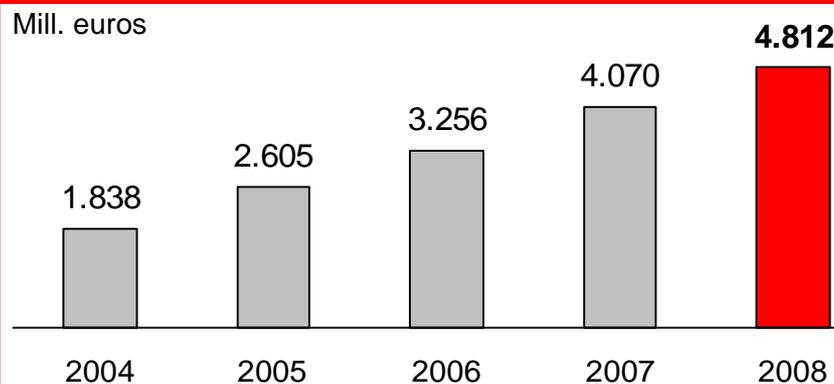
Dividendo nominal por acción



Ello supone aumentar el 4,2% s/ 2007 el dividendo efectivo al accionista * ...



... y aumentar el 18% el volumen total de dividendo distribuido

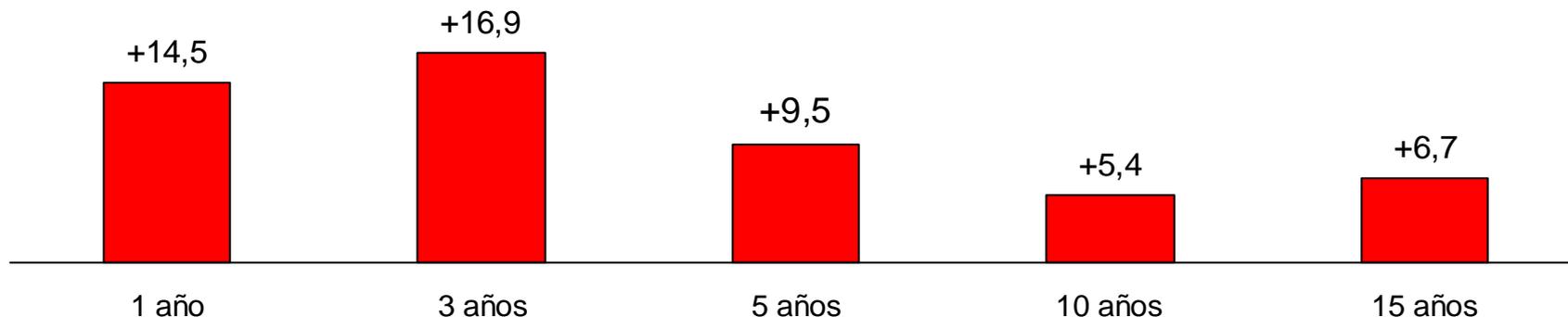


**CAGR dividendo por acción
últimos 10 años: +14%***

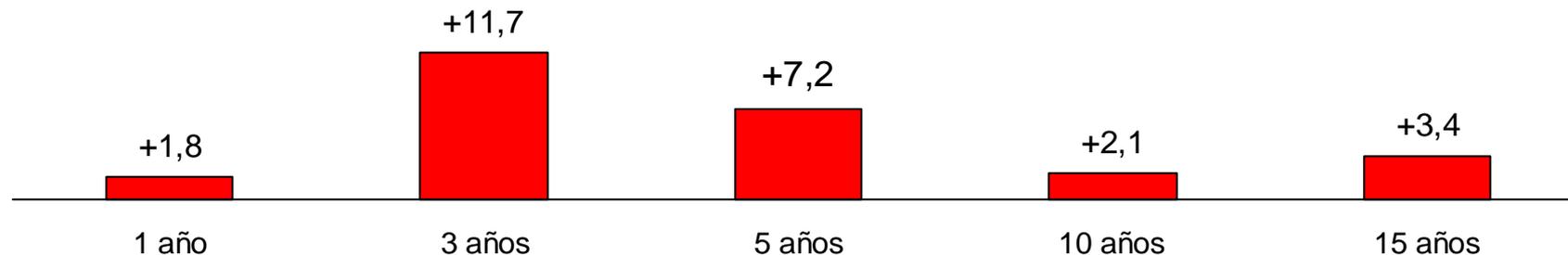
(*) Dividendo por acción que recoge el ajuste del número de acciones correspondiente a la ampliación de capital con derechos de diciembre 2008, de acuerdo a la norma NIC 33

En retorno total al accionista (TSR)* seguimos superando en el corto, medio y largo plazo ...

... al mercado (diferencia frente al DJ Stoxx Banks en p.p.)



... y a nuestros peers (diferencia frente a la media en p.p.)



(*) TSR: Total shareholder return (cotización + dividendos).

Nota: "Peers Group" son 20 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, HBOS, HSBC, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Lloyds, Mitsubishi, Nordea, Royal Bank of Canada, RBS, Societe Generale, UBS, Unicredito, Wells Fargo.

BRASIL

- Puntos de venta x2: 3.551 agencias + PABs
- Cuota negocio: >10%
- TOP 3 bancos privados
- Sinergias*: R\$ 2,7 bill.

REINO UNIDO

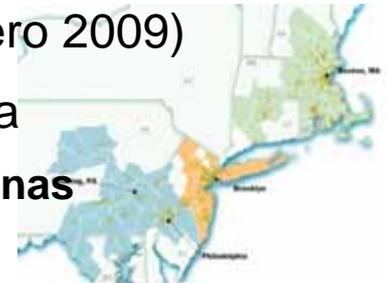
- Puntos de venta x2: 1.300 oficinas
- Cuota PFS: >10%
- TOP 3 por depósitos
- Sinergias*: £ 0,2 bill.

SC ALEMANIA

- 6 millones de clientes
- 185 oficinas
- Líder en el negocio de consumo
- Sinergias*: €0,1 bill.

Entrada en el Nordeste de EE.UU. con Sovereign (Enero 2009)

- Potencial de la región: Footprint SOV = 80% depósitos España
- Potencial de la franquicia SOV: US\$ 47 Bill. depósitos, 747 oficinas
- Sinergias*: US\$ 0,2 bill.



... lo que nos ofrece potencial de crecimiento de resultados en los próximos años (negocio + sinergias)

- Resumen 2008

■ Resultados 2008

- **Grupo**

- Áreas de negocio

- Ejercicio 2009. Palancas de gestión

- Anexos

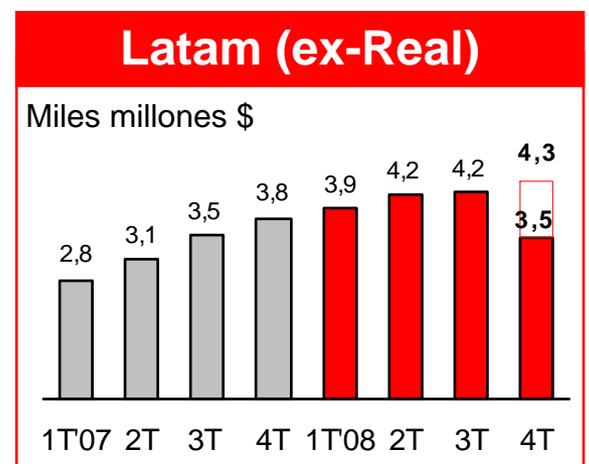
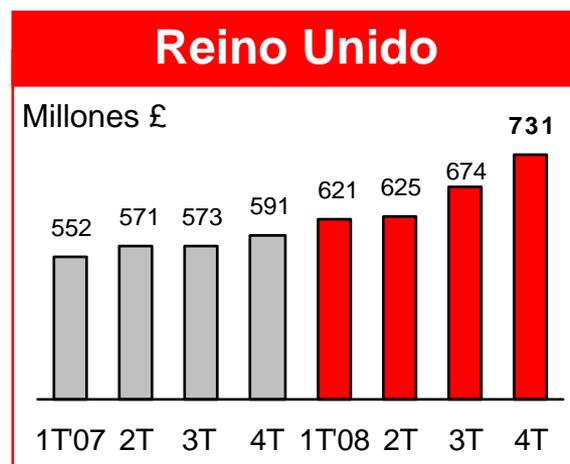
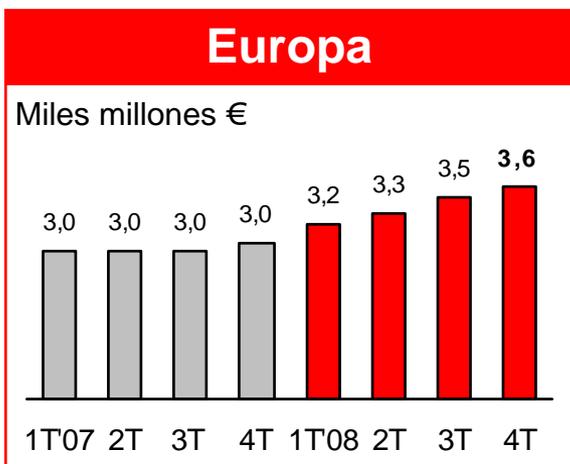
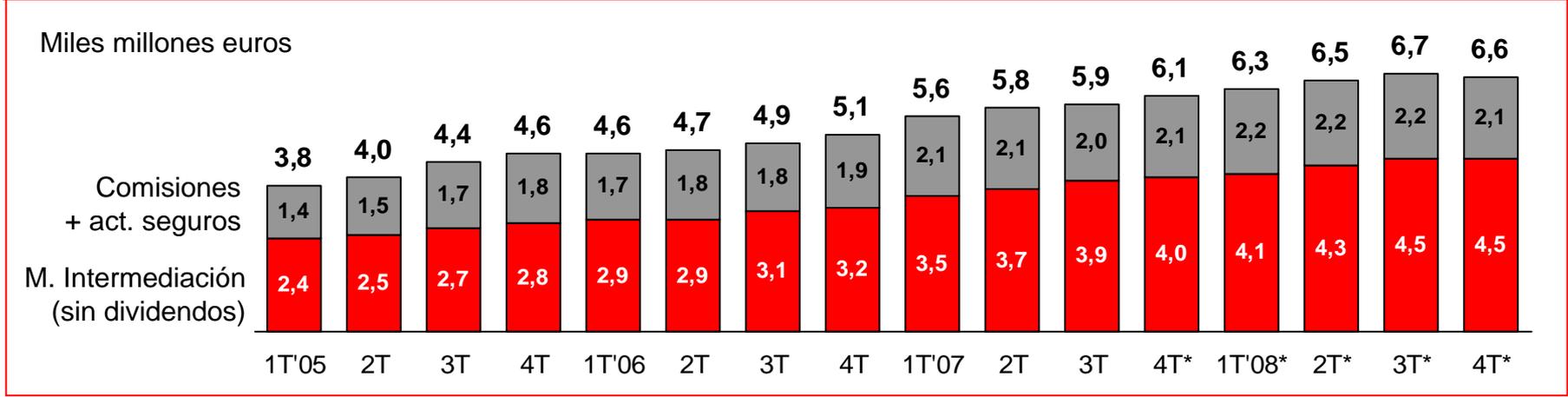
En un entorno de fuerte contracción económica, la cuenta de resultados muestra la fortaleza del subyacente del negocio

| Mill. euros | 2008 | Variación s / 2007 | | | |
|--------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------|
| | | %* | % con B. Real por pta. equiv. | | |
| Margen comercial | 28.240 | +17,2 | +12,0 | 1 | Consistencia de los ingresos más comerciales ... |
| ROF | 2.802 | -6,5 | -6,5 | | |
| Margen ordinario | 31.042 | +14,6 | +10,0 | | |
| Costes de explotación | -13.161 | +7,8 | +1,8 | 2 | ... y estricto ajuste de costes ... |
| M. de explotación | 17.729 | +19,5 | +16,2 | | |
| Provisiones insolvencias | -5.976 | +72,2 | +61,0 | 3 | ... permiten absorber fuertes dotaciones por deterioro del entorno ... |
| M. explotación neto provis. | 11.754 | +3,4 | +2,6 | | |
| Bº atribuido (sin plusvalías) | 8.876 | +9,4 | +9,4 | 4 | ... y seguir creciendo el beneficio |

(*) Incluyendo tres trimestres de B. Real por puesta en equivalencia y un trimestre por integración global

1 Los ingresos más comerciales mantienen una fuerte solidez trimestral apoyados en el margen de intermediación ...

M. intermediación (sin dividendos) + comisiones y actividad de seguros



Impacto tipo de cambio 4T'08/3T'08

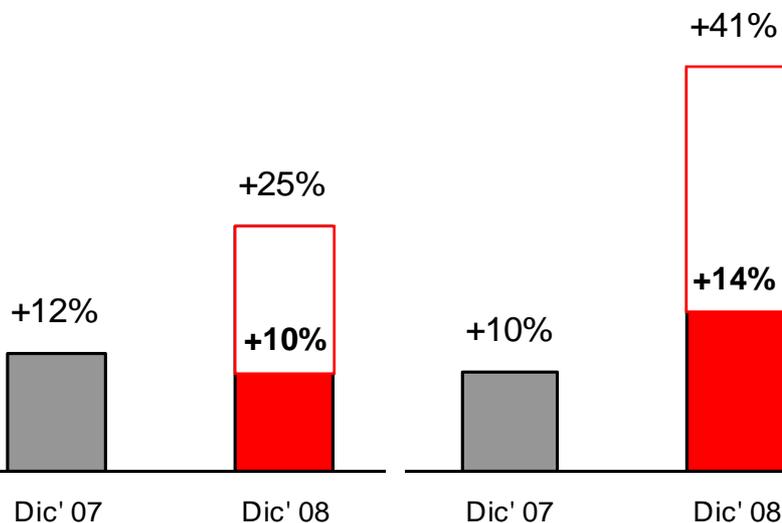
(*) Margen de intermediación no incluye el coste de financiación de ABN Real por no incluir los ingresos (contabilizados en puesta en equivalencia)
 Nota: no se incluye los ingresos aportados por Banco Real (por puesta en equivalencia en todo el ejercicio 2008)

Crecimiento de créditos y depósitos refleja el entorno ...

Var. interanual sin tipo de cambio

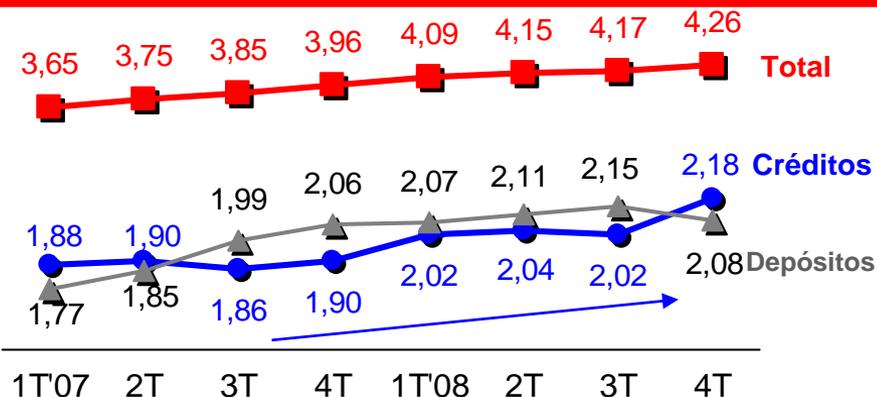
Créditos sin ATAs

Depósitos sin CTAs



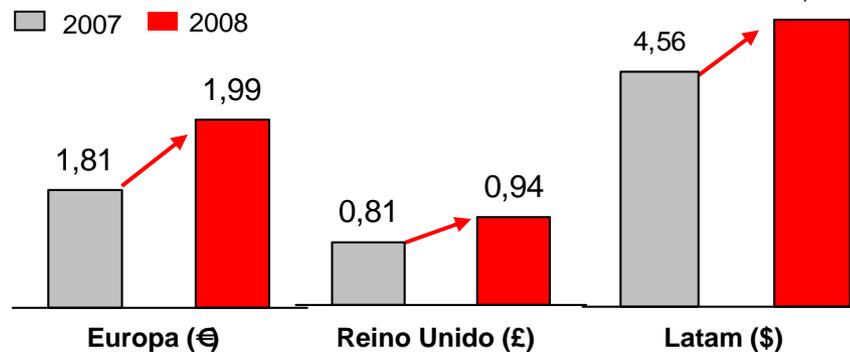
Mejora de +6 p.p. en 2008 el ratio de Dptos sin CTAs / Cdtos. sin ATAs

... con aumento de spreads en línea con la evolución de riesgo / liquidez ...



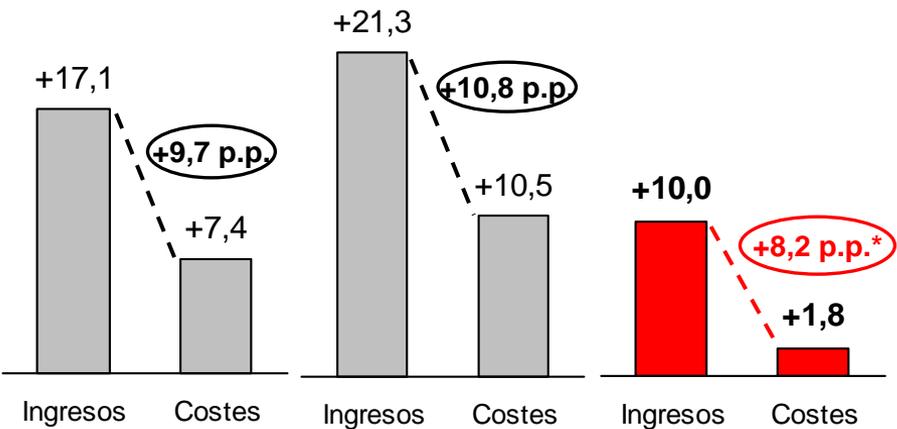
... para elevar la rentabilidad

Margen intermediación (sin dividendos) s/ ATMs



... para mantener "mandíbulas" bien abiertas ...

% variación

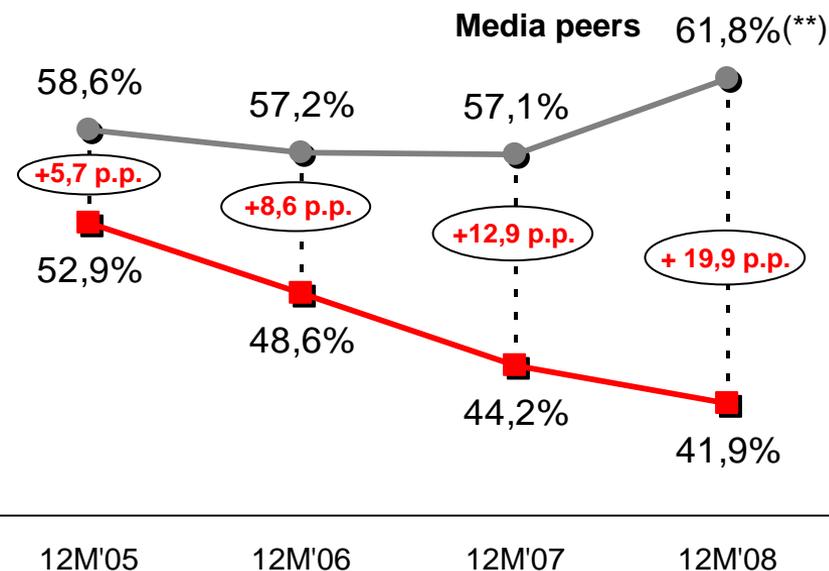


← 2006 / 2005 → ← 2007 / 2006 → ← 2008 / 2007 →

(*) Con Banco Real contabilizado por puesta en equivalencia durante todo el ejercicio 2008

... y mejorar eficiencia mucho más que nuestros peers

Ratio de Eficiencia

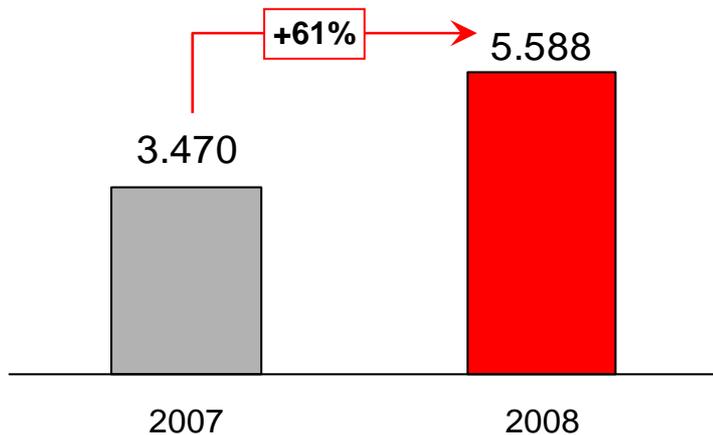


(**) Dato 9M'08

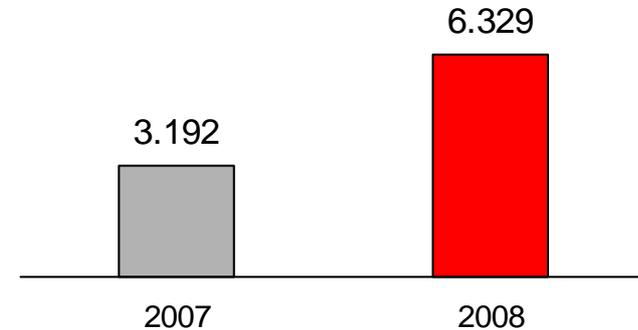
3 La gestión de “mandíbulas” absorbe las mayores dotaciones derivadas de un entorno de contracción económica...²²

Dotaciones para insolvencias*

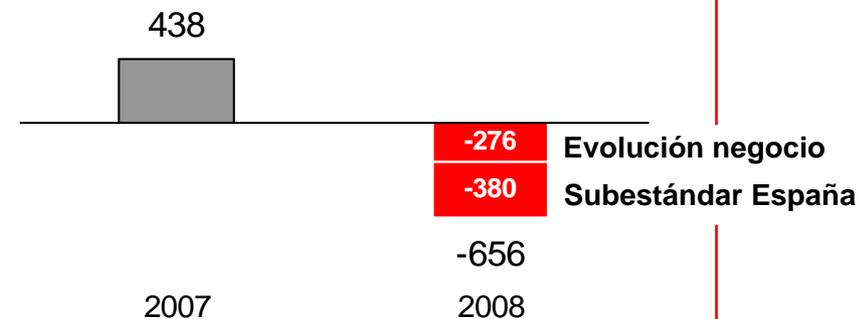
Millones de euros



Dotaciones específicas*



Dotaciones genéricas*



(*) Con Banco Real contabilizado por puesta en equivalencia durante todo el ejercicio 2008

Dotaciones para insolvencias* por áreas geográficas

Millones euros

Específica**

| | 2008 | 2007 | Dif ^a |
|--------------|--------------|--------------|------------------|
| Europa | 3.201 | 1.042 | +2.159 |
| R. Unido | 442 | 474 | -32 |
| LatAm | 2.629 | 1.527 | +1.102 |
| Resto | 57 | 90 | -33 |
| Total | 6.329 | 3.132 | +3.197 |

+2.159

España: +1.815
Resto SCF: +315

+1.102

Brasil: +254
México: +427
Chile: +229

Genérica

| | 2008 | 2007 | Dif ^a |
|--------------|-------------|------------|------------------|
| Europa | -728 | 469 | -1.197 |
| R. Unido | 3 | -161 | +164 |
| LatAm | 64 | 139 | -75 |
| Resto | 5 | -9 | +14 |
| Total | -656 | 438 | -1.094 |

-728

469

-1.197

Subestándar: -380

3

-161

+164

64

139

-75

5

-9

+14

-656

438

-1.094

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

Banco Real está contabilizado por puesta en equivalencia durante todo el ejercicio 2008

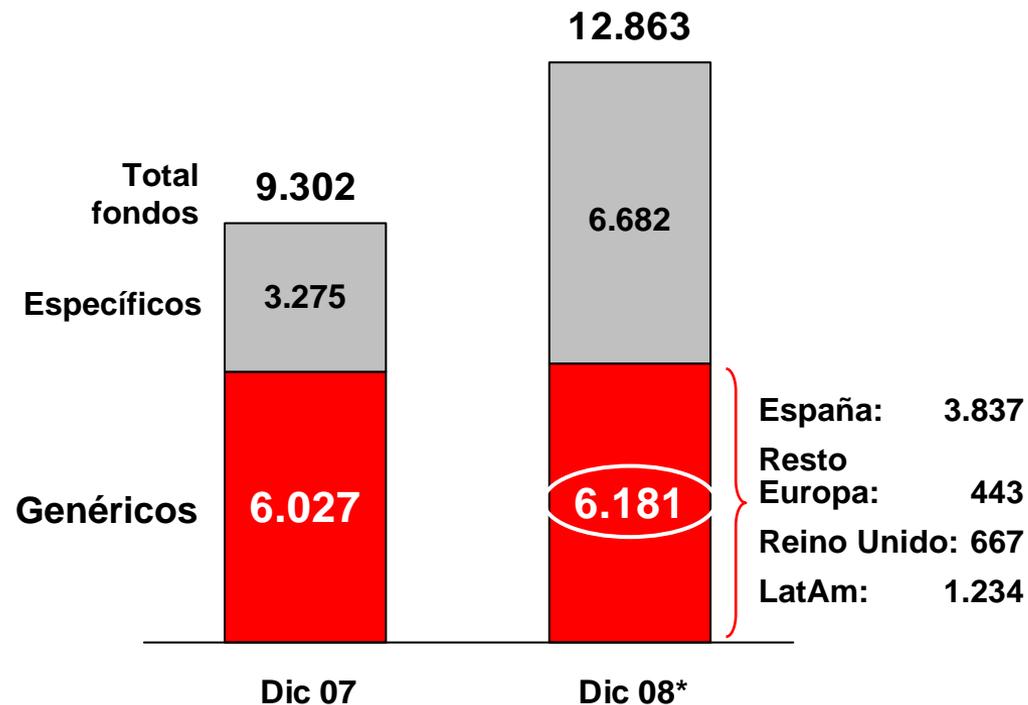
(**) Las dotaciones para provisiones específicas están minoradas por los activos en suspenso recuperados

3 Elevados fondos en balance ...

... reforzados con genéricas en balance para afrontar los próximos años

Fondos para insolvencias

Millones de euros

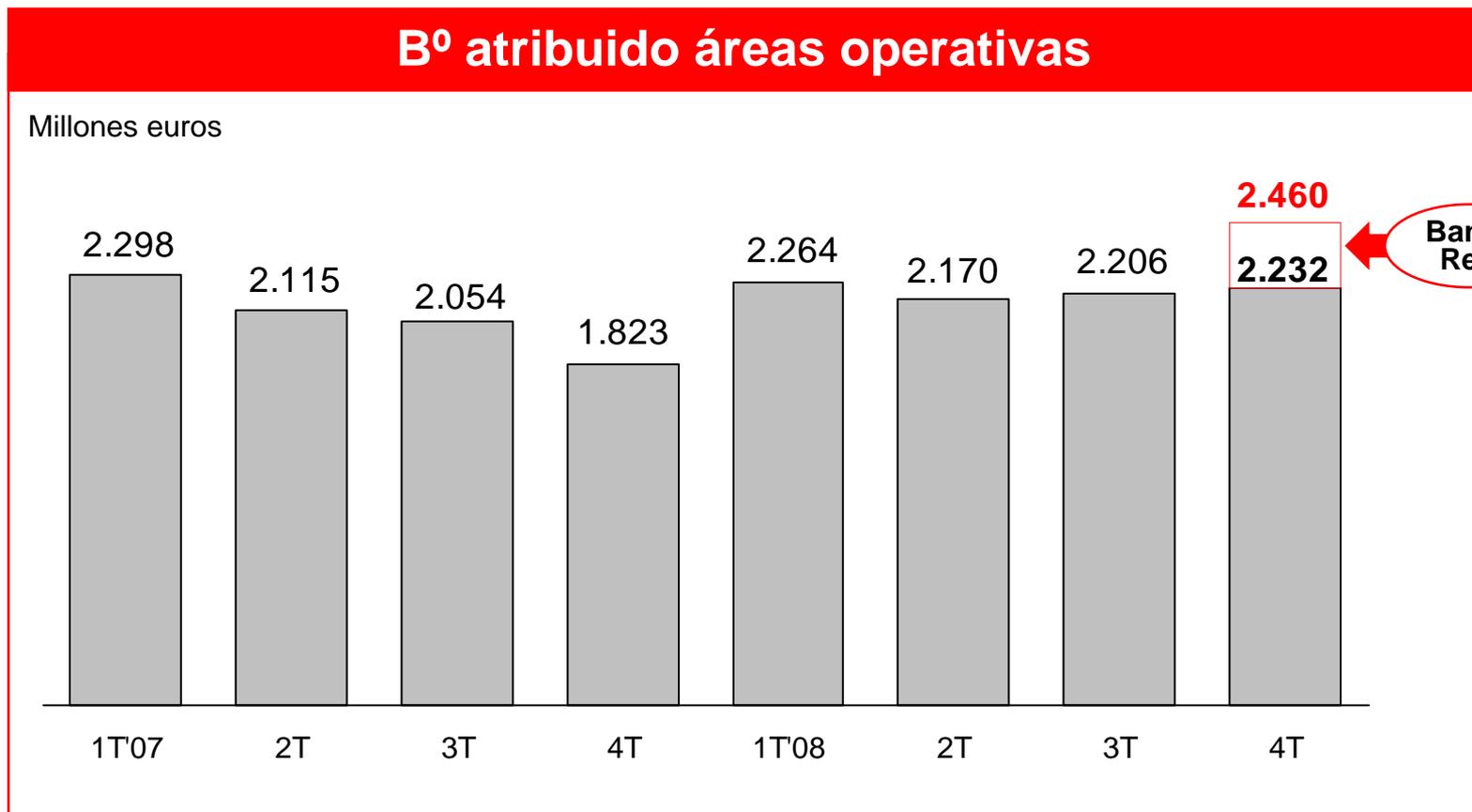


Con el actual escenario de consenso, nuestro fondo genérico en España alcanza como mínimo para los dos próximos años

(*) 2008 incluye B. Real y Alliance & Leicester

4 Gestión de ingresos, costes y provisiones se traducen en ... ²⁵

... una elevada recurrencia del beneficio de las áreas operativas en los últimos trimestres



- Resumen 2008

■ Resultados 2008

- Grupo

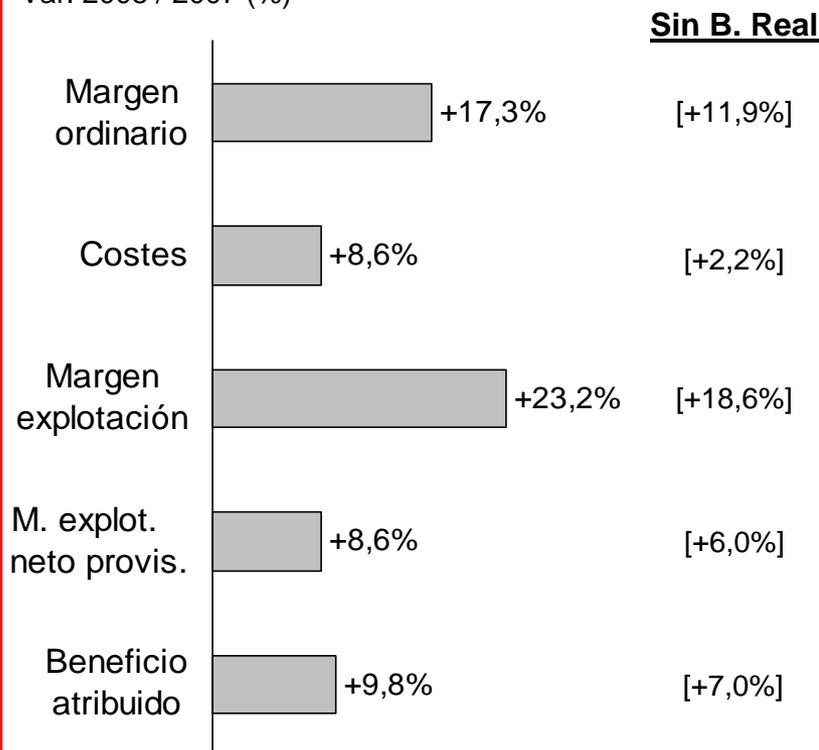
- **Áreas de negocio**

- Ejercicio 2009. Palancas de gestión
- Anexos

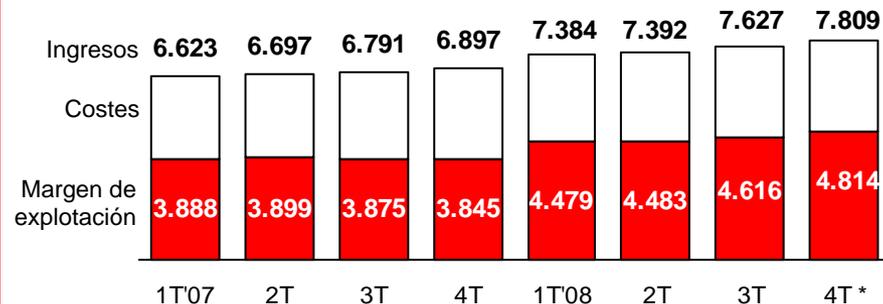
Una visión de gestión muestra la sostenibilidad del subyacente de las áreas operativas

Áreas operativas

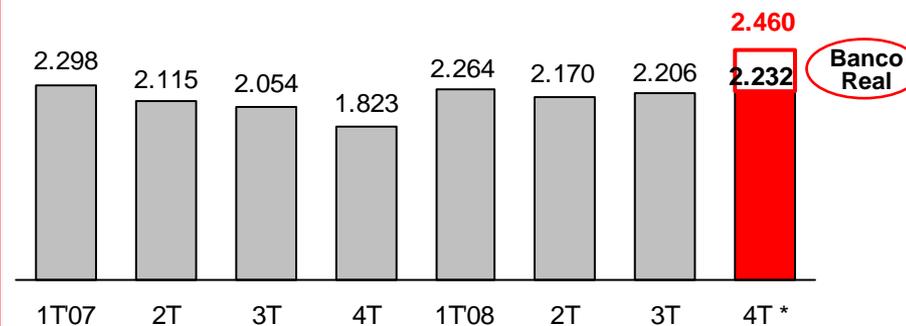
Var. 2008 / 2007 (%)



M. explotación áreas operativas



Bº atribuido áreas operativas



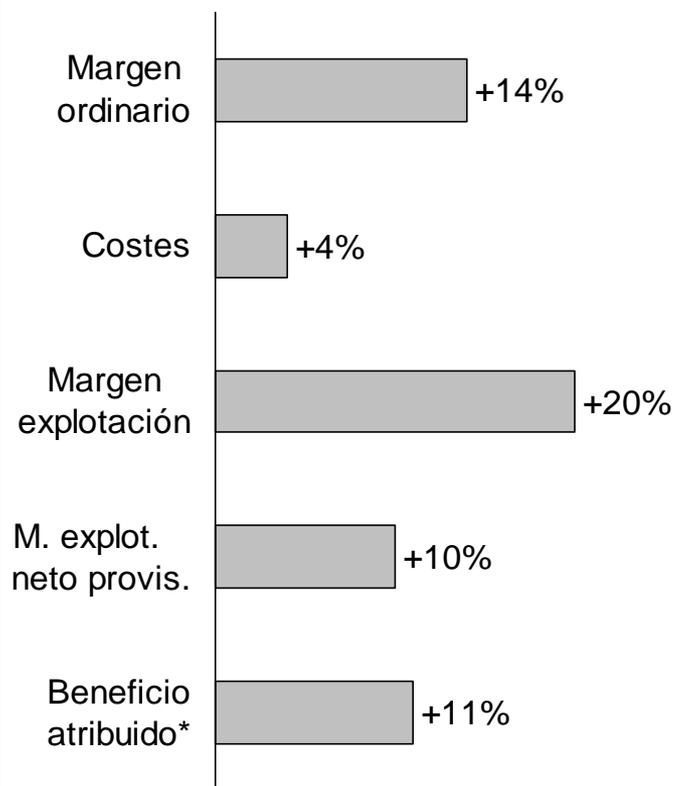
(*) Sin Banco Real

Europa Continental 2008

Recurrencia de los ingresos comerciales en retail y mayorista

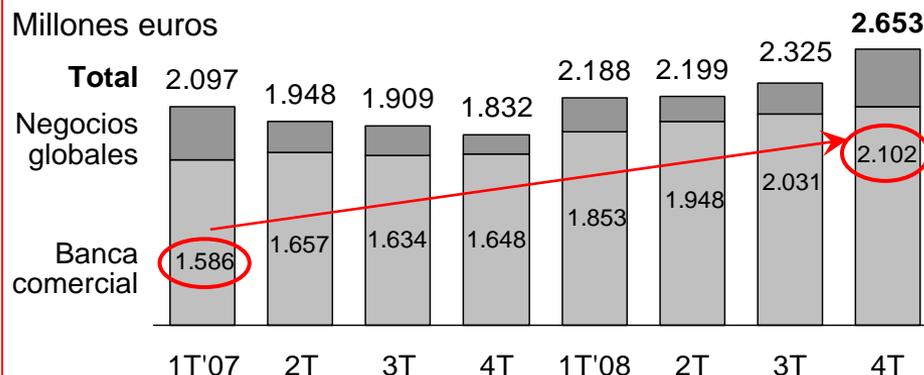
Bº atribuido: 4.908 mill. euros

Var. 2008 / 2007 (%)



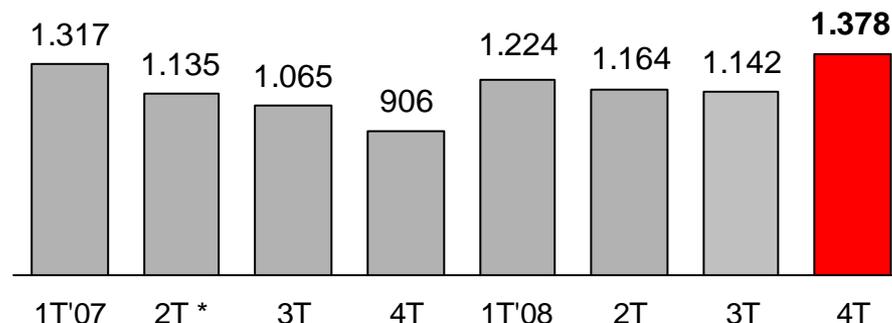
Margen de explotación

Millones euros



Beneficio atribuido

Millones euros



(*) Sin plusvalías ni saneamientos extraordinarios

Principales unidades Europa Continental 2008

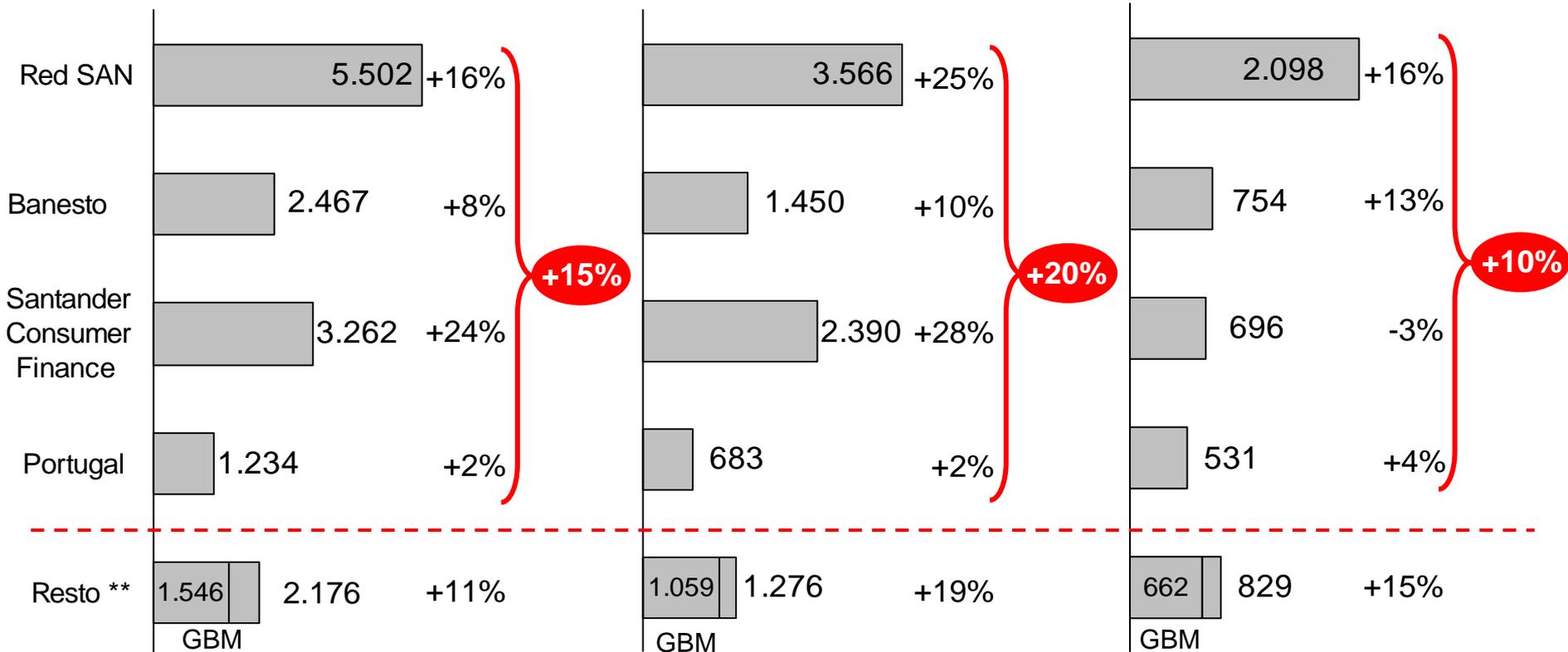
Mill. € y % s/ 2007

Las unidades comerciales mantienen crecimientos de dos dígitos a lo largo de toda la cuenta. Además, muy buen trimestre de GBM

Margen ordinario:
14.641 mill.; +14%

Margen explotación:
9.365 mill.; +20%

Beneficio atribuido:
4.908 mill.; +11%*



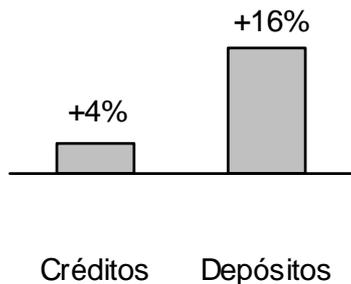
(*) Sin incluir plusvalías ni saneamientos extraordinarios

(**) Banca Mayorista Global (GBM), Gestión de Activos y Seguros y Banif.

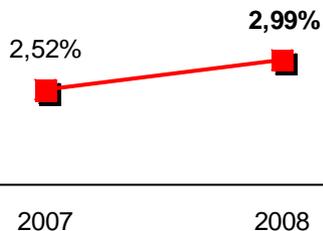
Evolución negocio

Volúmenes

Var. 2008 s/ 2007



M. Intermediación / ATMs

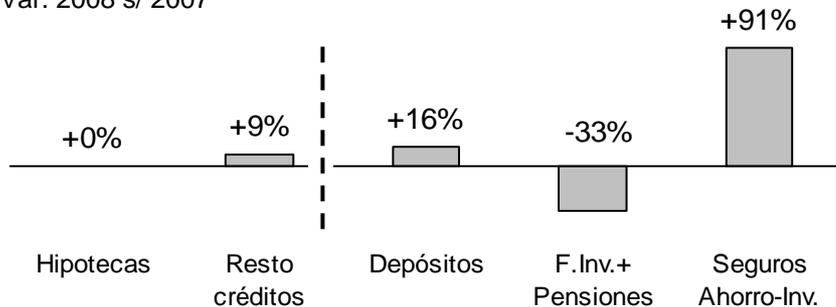


Detalle Créditos y Ahorro

Créditos: +4%

Ahorro: -4%

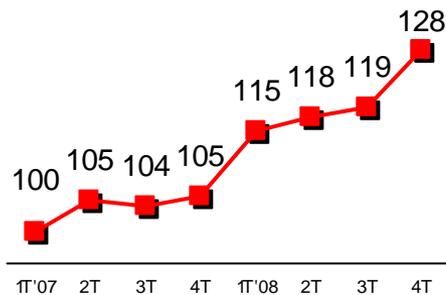
Var. 2008 s/ 2007



Resultados

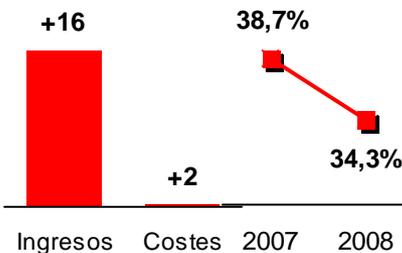
M. ordinario

Base 100: 1T'07



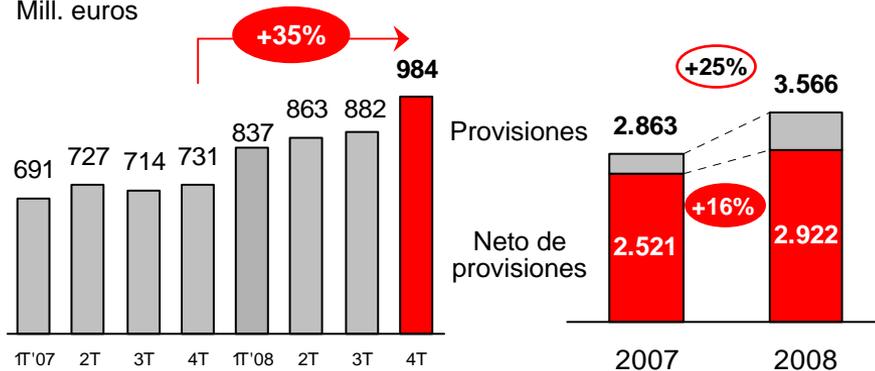
Eficiencia

% var. 2008/2007



Margen de explotación

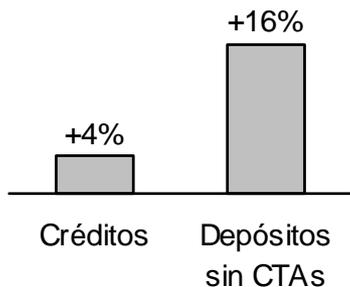
Mill. euros



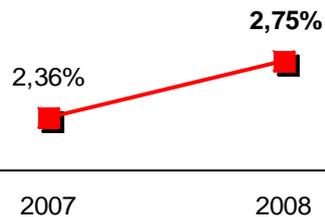
Evolución negocio

Volúmenes

Var. 2008 s/ 2007



M. Intermediación / ATMs*

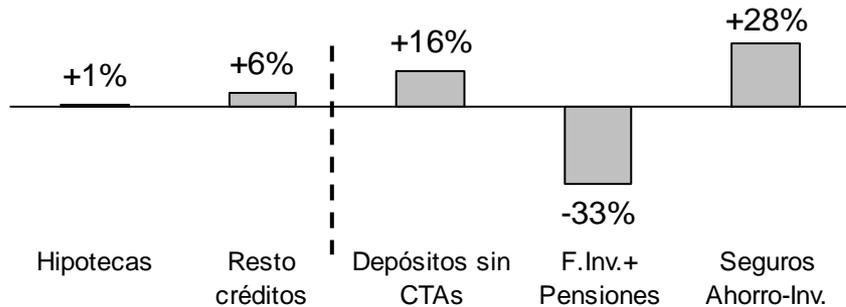


(* Banca Comercial)

Detalle Créditos y Ahorro

Créditos: +4%

% var. 2008 / 2007

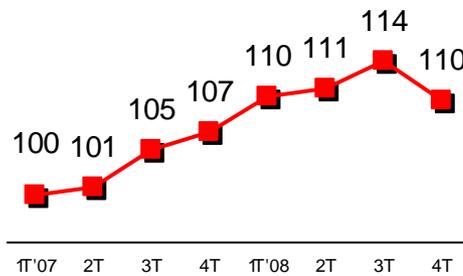


Ahorro: +4%

Resultados

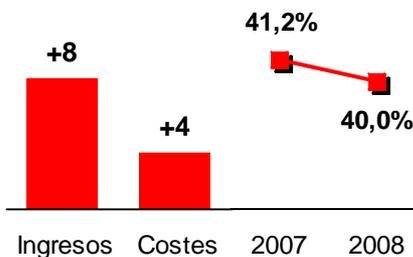
M. ordinario

Base 100: 1T'07



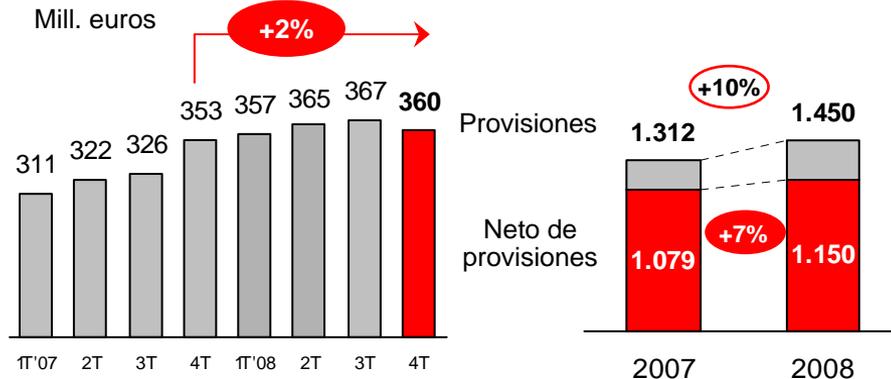
Eficiencia

% var. 2008/2007



Margen de explotación

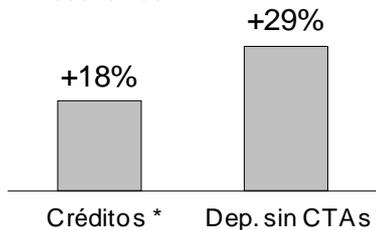
Mill. euros



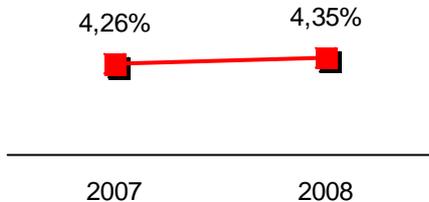
Evolución negocio

Volúmenes

Var. 2008 s/ 2007



M. Intermediación / ATMs

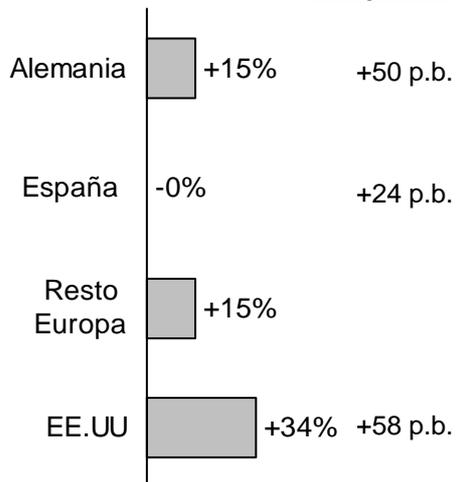


(*) Sin perímetro: +11%

Créditos. Saldo vivo

Var. 2008 s/ 2007

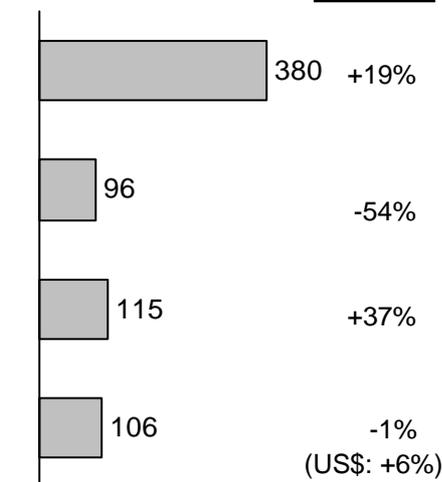
Δ spread



Bº atribuido (mill. euros)

Mill. euros

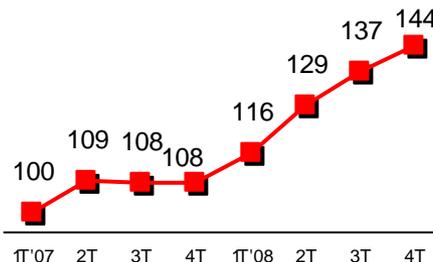
Var. s/07



Resultados

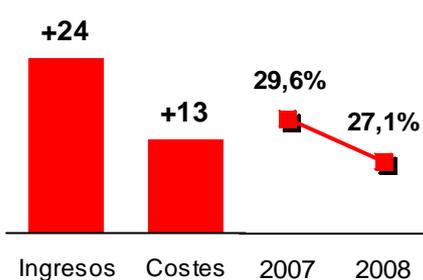
M. ordinario

Base 100: 1T'07



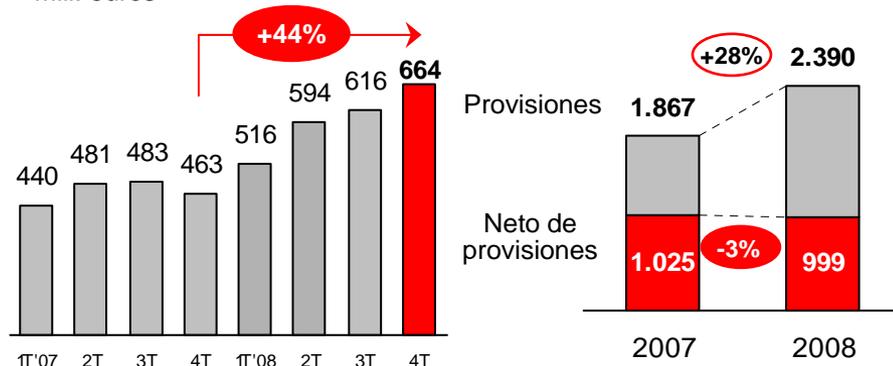
Eficiencia

% var. 2008/2007



Margen de explotación

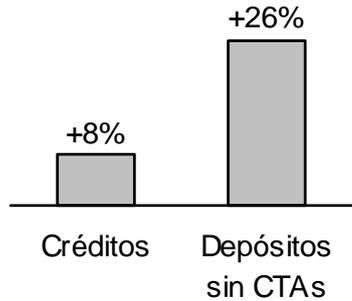
Mill. euros



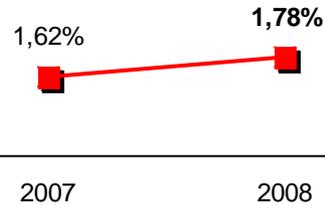
Evolución negocio

Volúmenes

Var. 2008 s/ 2007



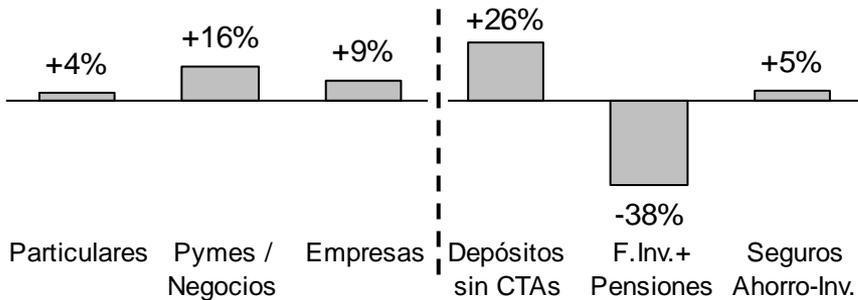
M. Intermediación / ATMs



Detalle Créditos y Ahorro

Créditos: +8%

% var. 2008 / 2007

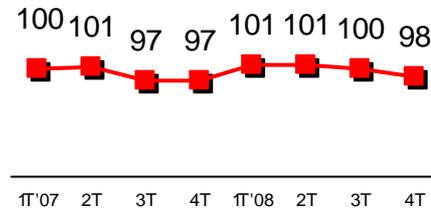


Ahorro: +3%

Resultados

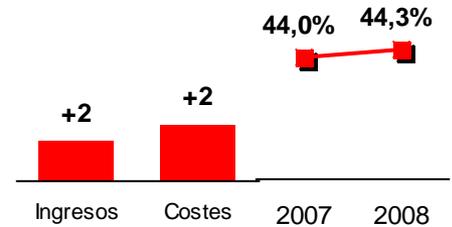
M. ordinario

Base 100: 1T'07



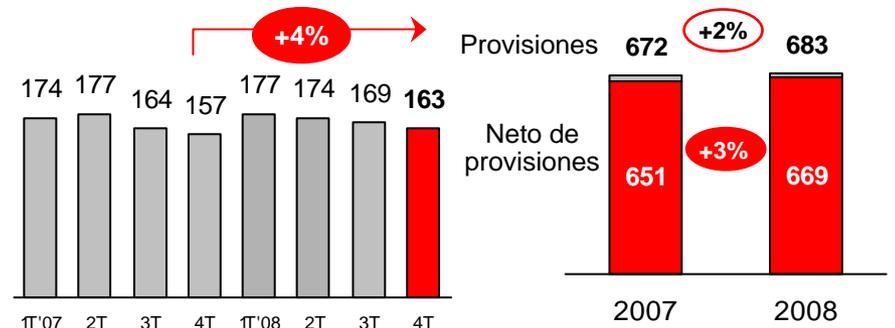
Eficiencia

% var.2008/2007



Margen de explotación

Mill. euros

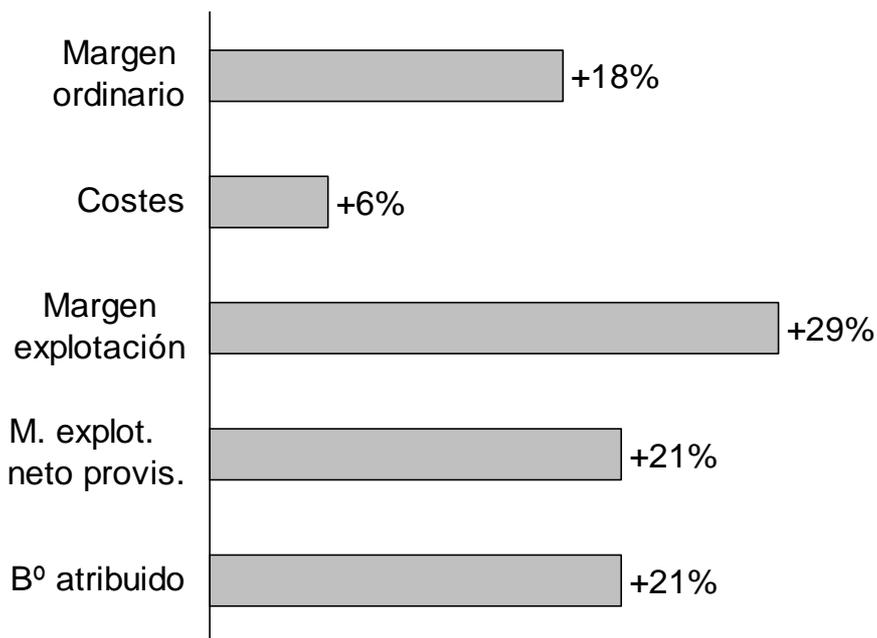


Reino Unido 2008

Evolución de ingresos y beneficio muy por encima de los competidores a la vez que mejoramos nuestra posición competitiva

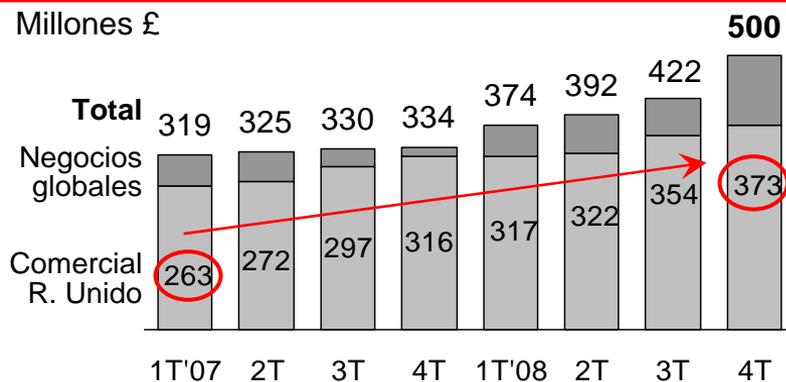
**B° atribuido*: 991 mill. £
(1.247 mill. euros)**

Var. 2008 / 2007 en £ (%)

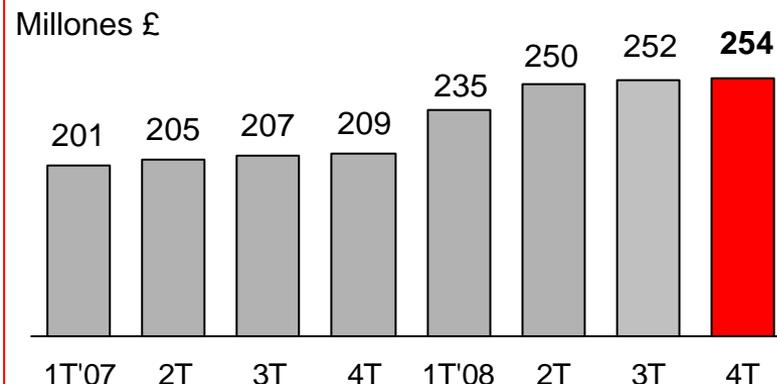


(*) Los resultados incorporan 4T'08 de B&B (-10 mill. de £). A&L se ha consolidado el 31-12-08 por lo que incorpora balance, pero no resultados

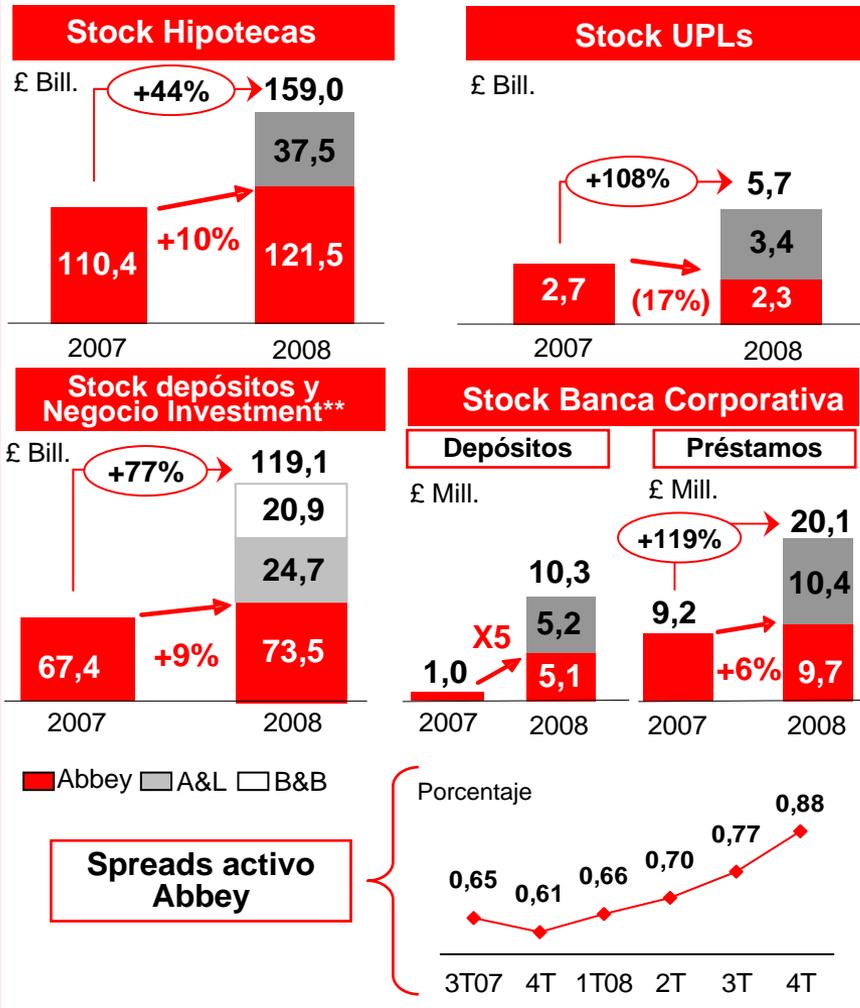
Margen de explotación



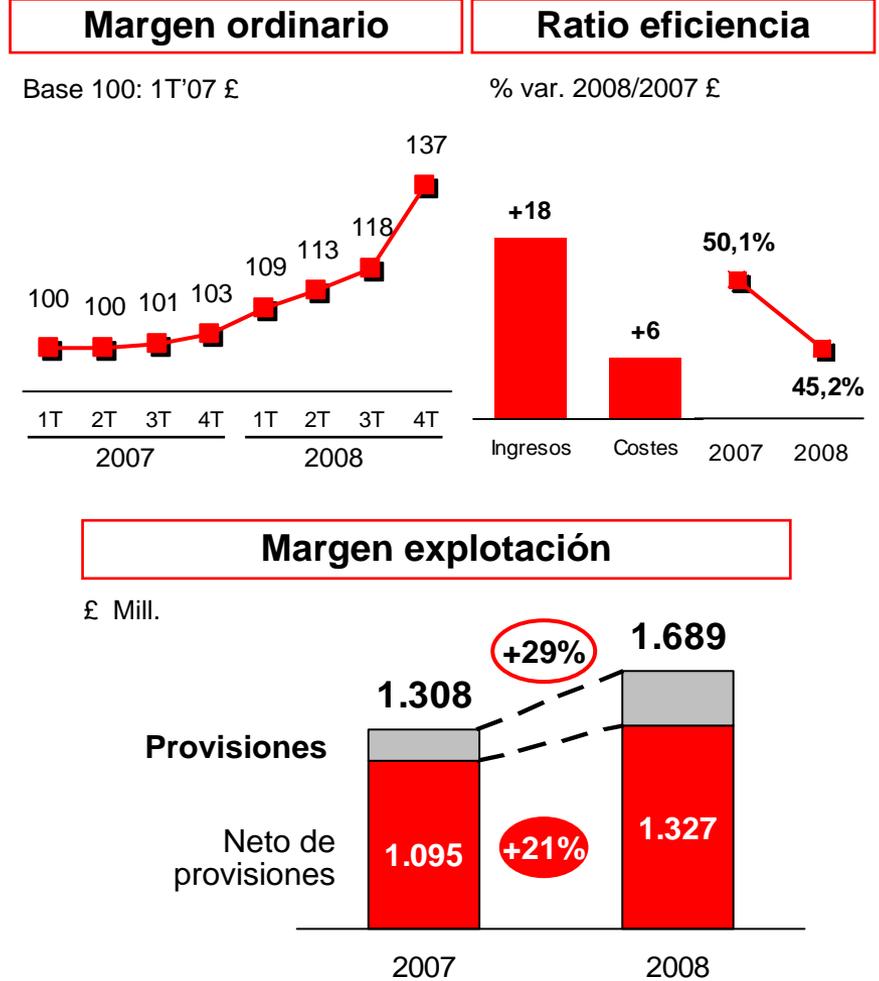
Beneficio atribuido



Evolución negocio en 2008*



Resultados

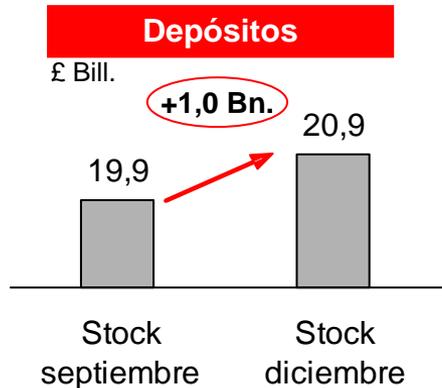


(*) Datos en criterio local
 (**) Excluye fondos gestionados

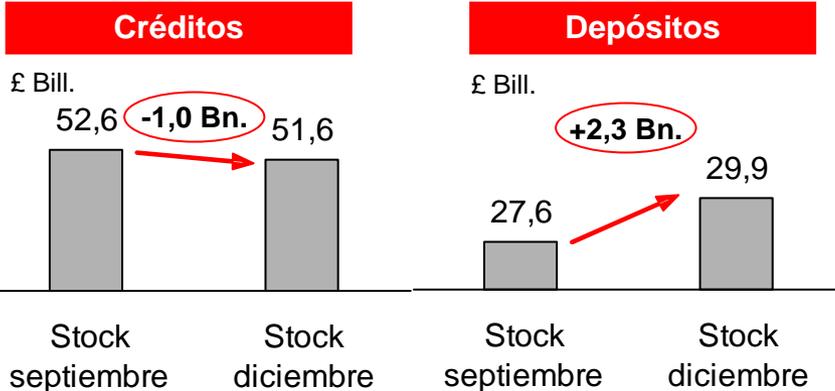
Incorporaciones A&L y B&B

Evolución de negocios adquiridos

Bradford & Bingley



Alliance & Leicester



Integración de los 3 bancos on track

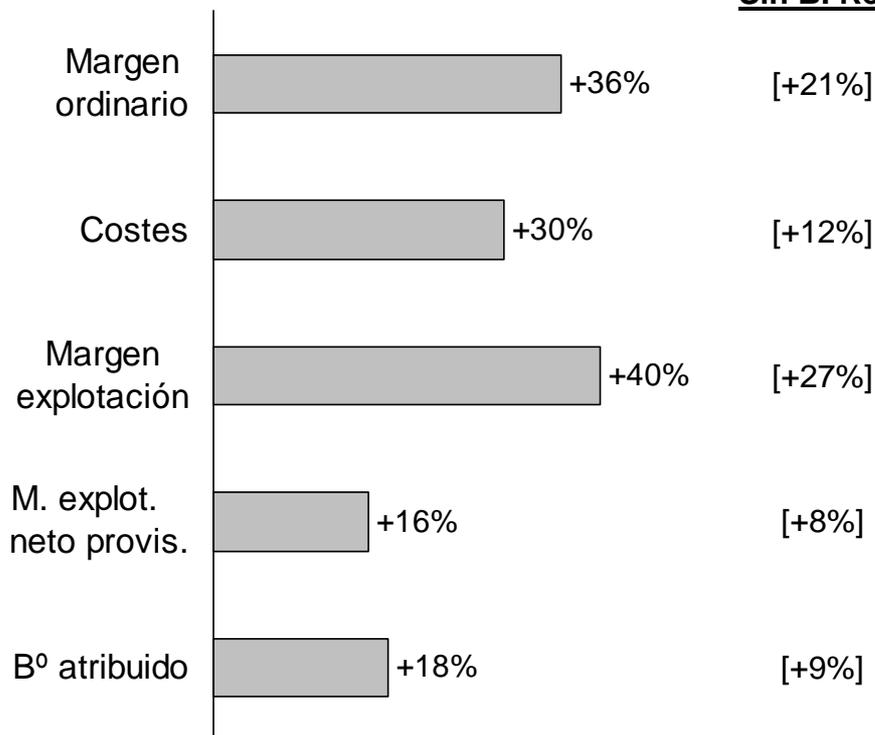
- **Management unificado** desde finales de noviembre
- Estructura de **financiación unificada**
- **Tecnología: migración a plataforma Abbey en marcha**
 - En B&B fase de coexistencia en oficinas con "Abbey corner" durante 1S'09
- **Reducción de plantilla** en marcha según plan anunciado
- **Plan de reducción de activos en riesgo** previsto para los próximos dos años

Solidez de ingresos comerciales en un entorno macro en desaceleración. En 4T'08 menores ROF Brasil, saneamientos México y fuerte impacto t.c.

Bº atribuido: 4.311 mill. US\$ (2.945 mill. euros)

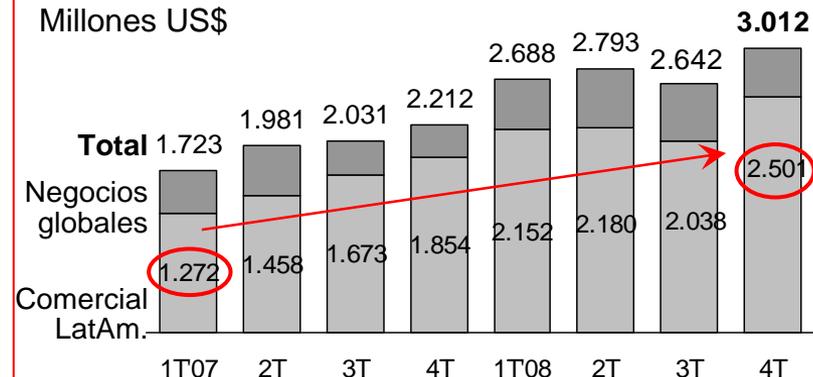
Var. 2008 / 2007 en US\$ (%)

Sin B. Real



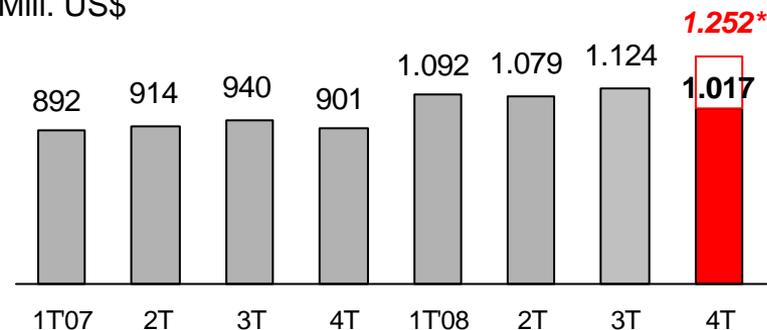
Margen de explotación

Millones US\$



Beneficio atribuido

Mill. US\$



(*) Sin efecto tipo de cambio 4T'08 / 3T'08

Nota.- Los datos incluyen en el 4T'08 Banco Real

Principales unidades Latinoamérica 2008

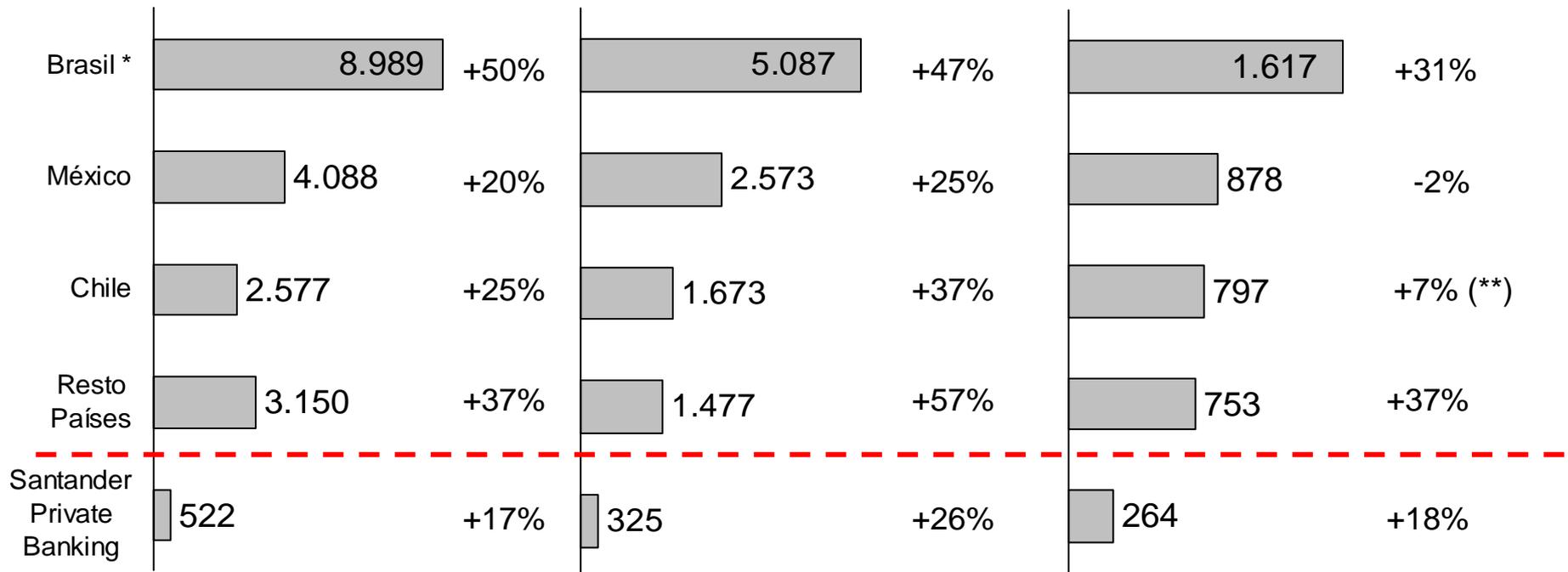
Mill. US\$ y % s/ 2007

Fuerte crecimiento de ingresos en todos los países con costes controlados. Aumento dotaciones por entorno, crecimiento y México

Margen ordinario:
19.325 mill.; +36%

Margen explotación:
11.135 mill.; +40%

Beneficio atribuido:
4.311 mill.; +18%



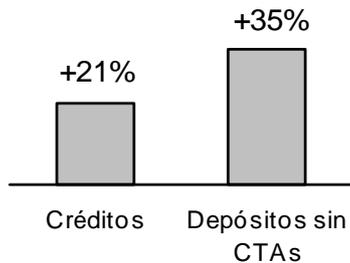
(*) Sin Banco Real: M. ordinario +14%; M. explotación +17%; B° atribuido +4%

(**) Beneficio antes de interrumpidas: +12%

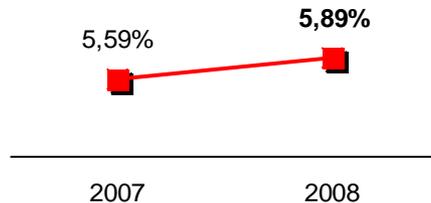
Evolución negocio

Volúmenes*

Var. 2008 s/ 2007 en moneda local



M. Intermediación / ATMs

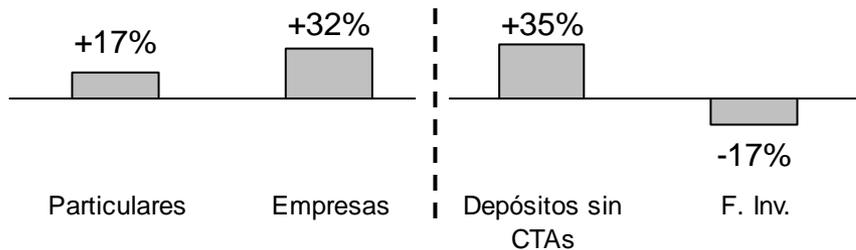


Detalle de Créditos y Ahorro*

Créditos: +21%

Ahorro: +9%

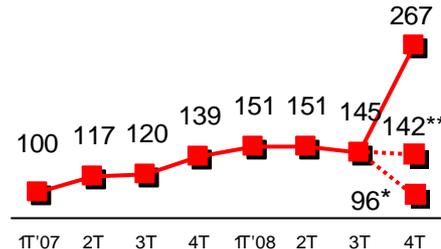
% var. 2008 / 2007 en moneda local



Resultados

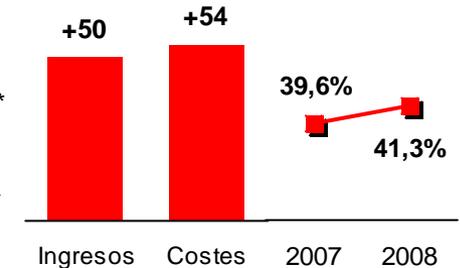
M. ordinario

Base 100: 1T'07 US\$



Eficiencia

% var.2008/2007 US\$

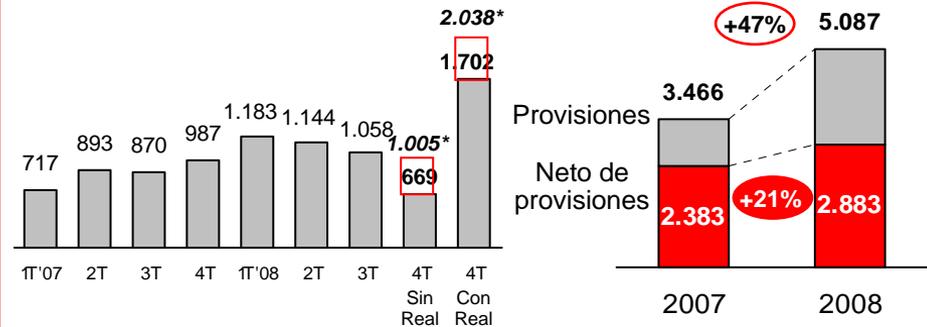


(*) Sin Real

(**) Sin Real ni tipo de cambio

Margen de explotación

Mill. US\$



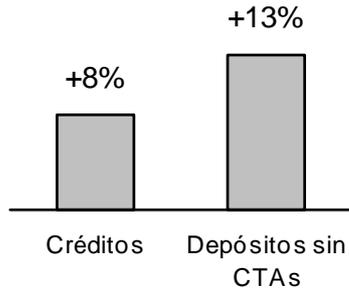
(*) Fuerte impacto depreciación real frente al dólar en 4T s/ 3T (tipo medio): -27%

(*) Variación proforma: incluye Banco Real en 2007

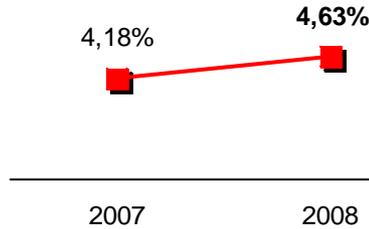
Evolución negocio

Volúmenes

Var. 2008 s/ 2007 en moneda local



M. Intermediación / ATMs

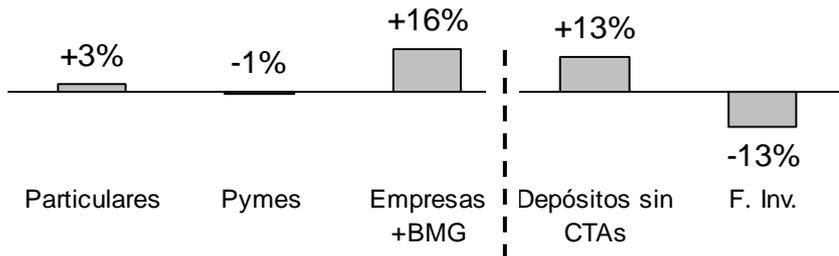


Detalle de Créditos y Ahorro

Créditos: +8%

Ahorro: +3%

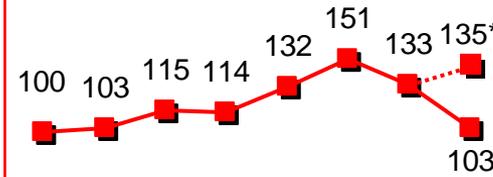
% var. 2008 / 2007 en moneda local



Resultados

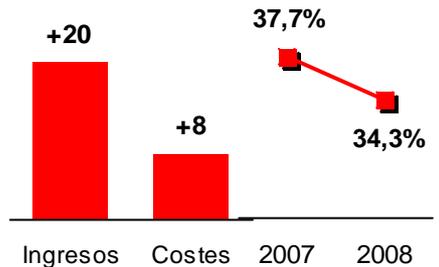
M. ordinario

Base 100: 1T'07 US\$



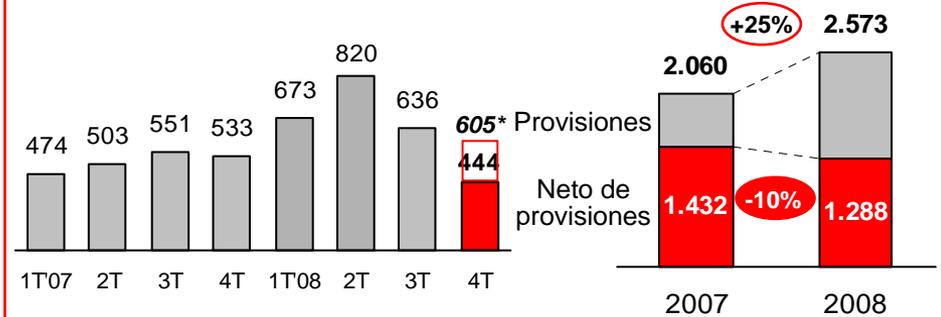
Eficiencia

% var. 2008/2007 US\$



(*) Sin impacto tipo de cambio

Margen de explotación



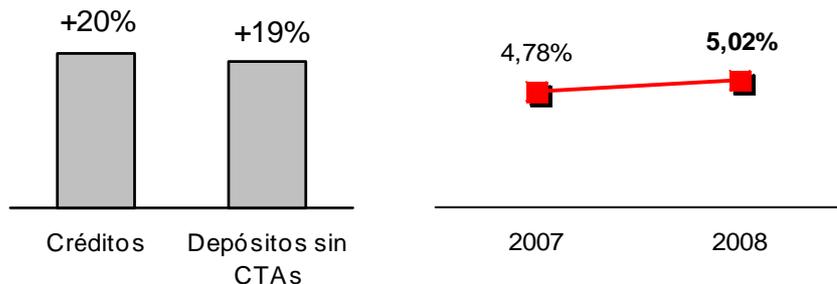
(*) Fuerte impacto depreciación peso mexicano frente al dólar en 4T s/ 3T (tipo medio): -21%

Evolución negocio

Volúmenes

M. Intermediación / ATMs

Var. 2007 s/ 2007 en moneda local

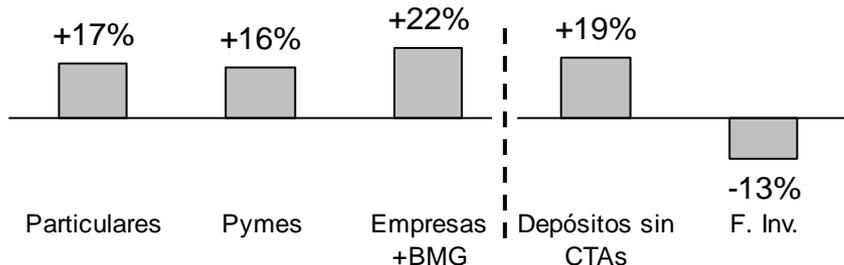


Detalle de Créditos y Ahorro

Créditos: +20%

Ahorro: +11%

% var. 2008 / 2007 en moneda local



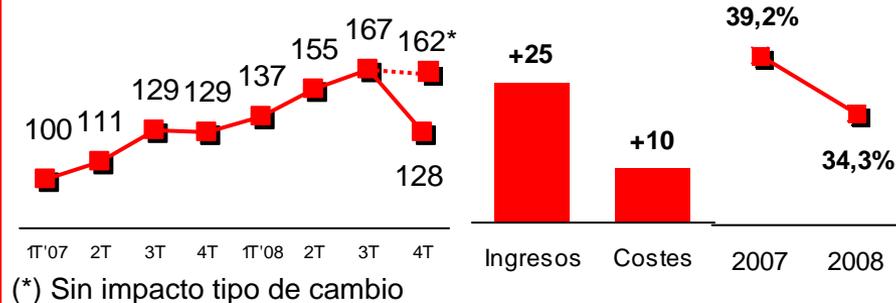
Resultados

M. ordinario

Eficiencia

Base 100: 1T'07 US\$

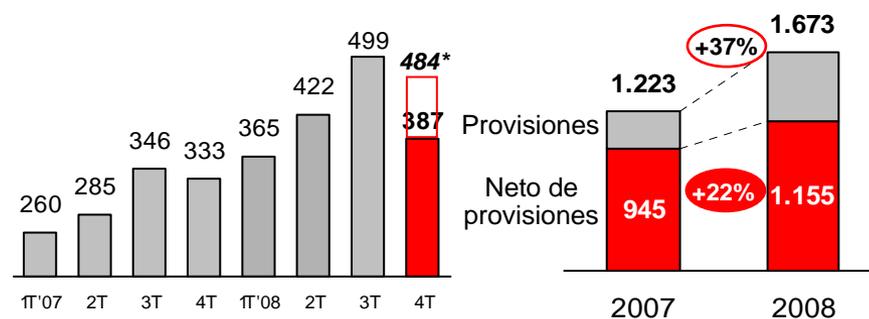
% var. 2008/2007 US\$



(*) Sin impacto tipo de cambio

Margen de explotación

Mill. US\$



(*) Fuerte impacto depreciación peso chileno frente al dólar en 4T s/ 3T (tipo medio): -19%

En 4T'08 impacto fondos one-off en ROF

Beneficio atribuido de GF y Participaciones (mill. euros)



Principales efectos:

- Puesta en equivalencia (salida B. Real, Cepsa) -200
- ROF (fondo afectados Madoff y Lehman, impacto positivo coberturas tipos de cambio) -290
- Resto de partidas e impuestos -27

Impacto total en beneficio: -517

Principales efectos:

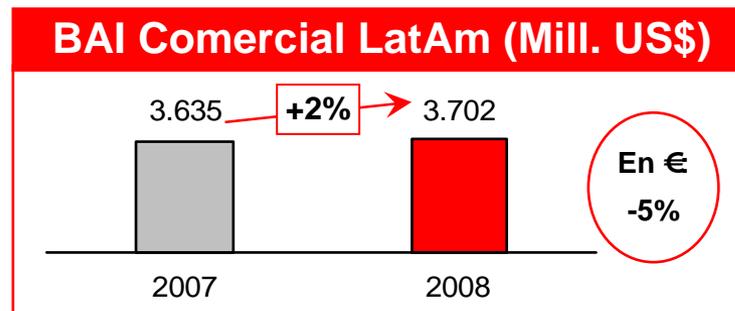
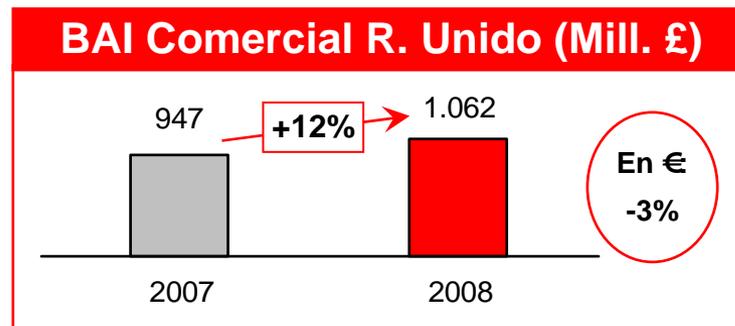
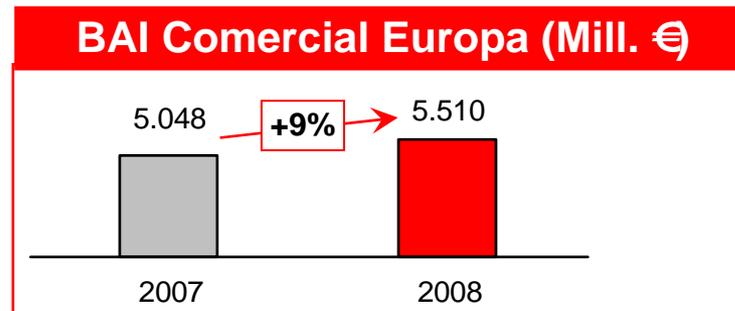
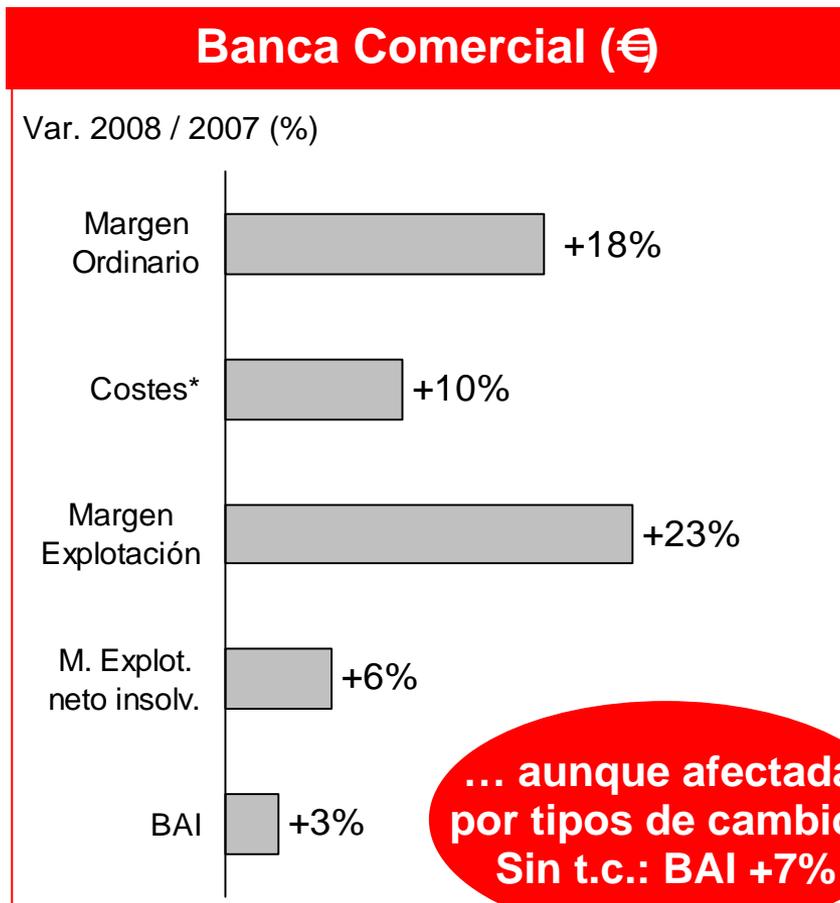
- Puesta en equivalencia (B. Real) +353
- ROF (fondo afectados Madoff y Lehman) -612
- Resto de partidas e impuestos +216

Impacto total en beneficio: -43

(* Sin incluir el neto de plusvalías ni saneamientos extraordinarios)

SEGMENTOS SECUNDARIOS

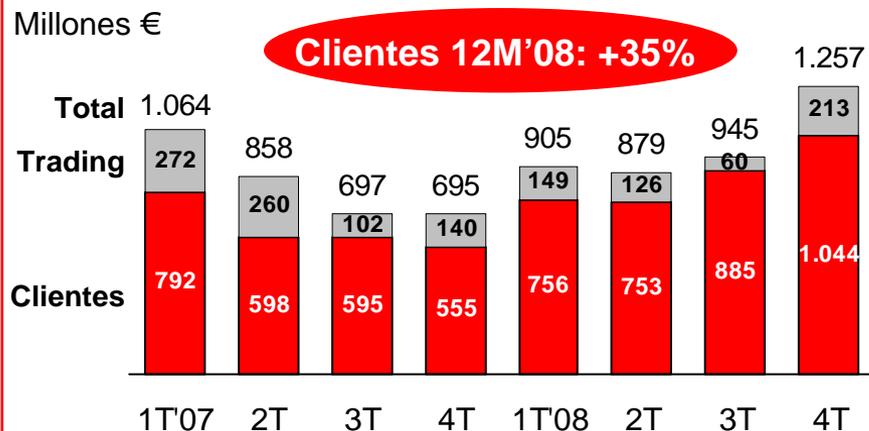
La banca comercial muestra una elevada resistencia al entorno manteniendo la sostenibilidad de sus resultados...



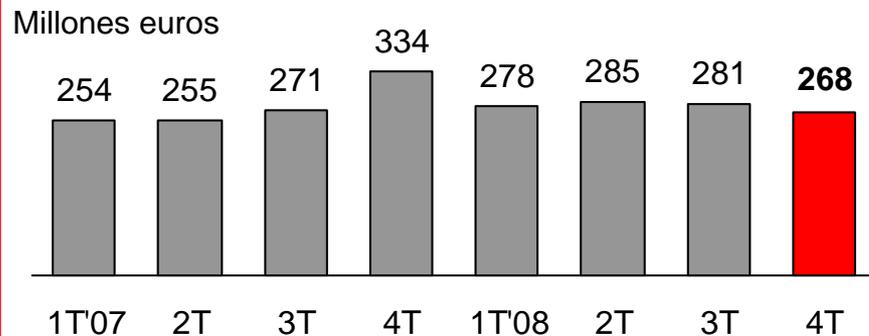
(*) Gastos personal + generales + amortizaciones

Buena evolución del área por los ingresos de clientes y el control de costes

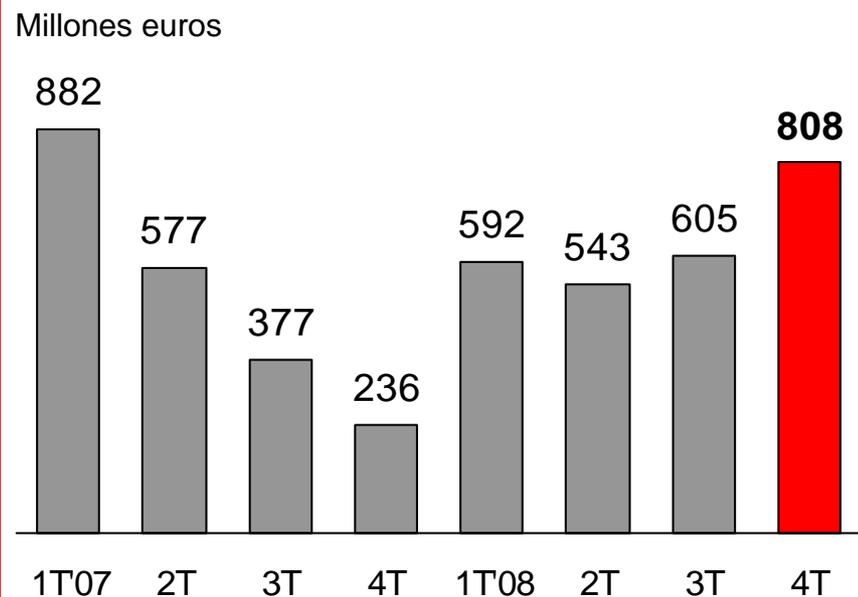
Margen ordinario



Costes de explotación



BAI

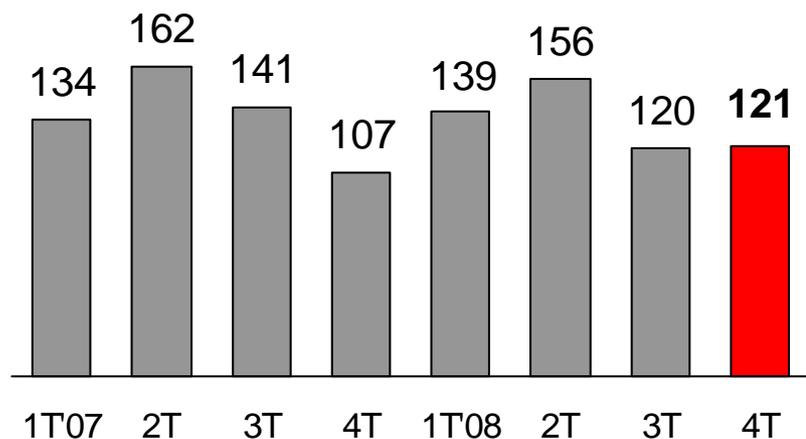


Aportación a los ingresos del Grupo próxima a 1.000 mill. € en el trimestre

- Seguros: buena evolución en todas las geografías
- Fondos: afectados por mayor foco en depósitos y menor atractivo en España

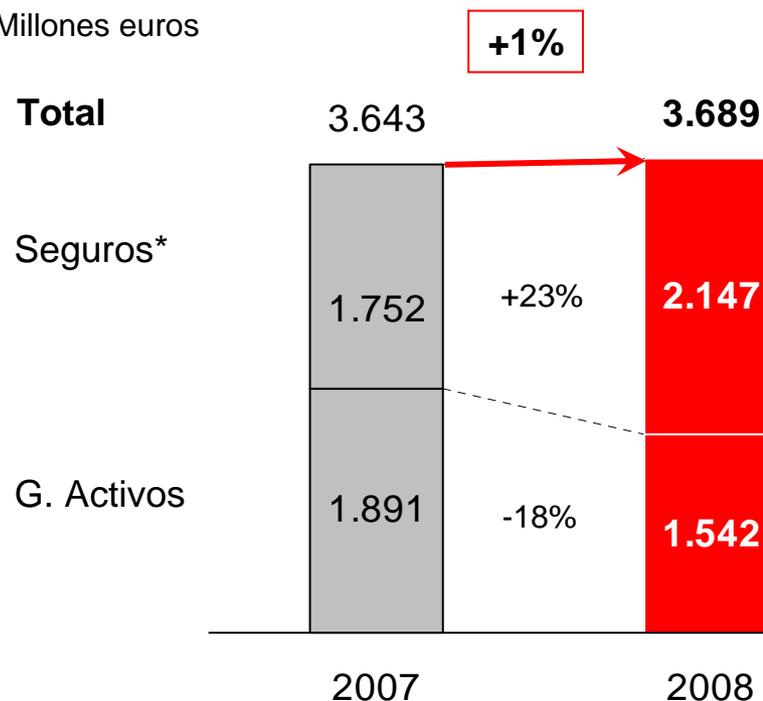
BAI

Millones euros



Aportación total del negocio: Ingresos totales al Grupo

Millones euros



(*) Comisiones seguros más Actividad de seguros

- Resumen 2008
- Resultados 2008
 - Grupo
 - Áreas de negocio
- **Ejercicio 2009. Palancas de gestión**
- Anexos

En un ejercicio sumamente complejo para la banca, Santander ha mostrado fortaleza de negocio y liderazgo de gestión

48

En 2008 hemos conseguido...

- Mantener el Beneficio trimestral subyacente > 2.200 mill. €
- Beneficio atribuido de 2008: 8.876 mill. € (+9,4% s/ ordinario 2007)
- Aumento de BPA ordinario (1,22€, +2,4% s/ 2007)
- Elevar los niveles de solvencia (core capital en el 7,23%)
- Plusvalías no impactan en beneficio por aplicarse en su totalidad a fondos voluntarios y a fortalecer el balance
- Ampliar diferencia en calidad crediticia con los competidores
- Aumentar la retribución al accionista por dividendo: +4,2% (*)

Además hemos seguido nuestra estrategia “vertical” para fortalecer la posición del Grupo en los mercados core

(*) Tras repetir el dividendo nominal de 2007 y elevar el número de acciones para un accionista que acude a la ampliación de capital sin realizar desembolso alguno

2009 será un nuevo reto a la capacidad de crecer y a la fortaleza ⁴⁹ del modelo Santander en entornos complejos ...



Sobre una sólida posición de partida nos enfocamos en 2009 en nuestras palancas de gestión tradicionales

Posición de partida muy sólida

- Balance de alta calidad
- Modelo no dañado por la crisis financiera
- Muy bien provisionado (genéricas, otras...)
- Sin limitaciones de capital ni liquidez para crecer rentable

Palancas de gestión

- Gestión de ingresos
 - Moderado aumento de volúmenes
 - Spreads de activo
- Control en costes
 - Integraciones / sinergias
- Gestión activa de riesgos

1. Gestión de ingresos 2009

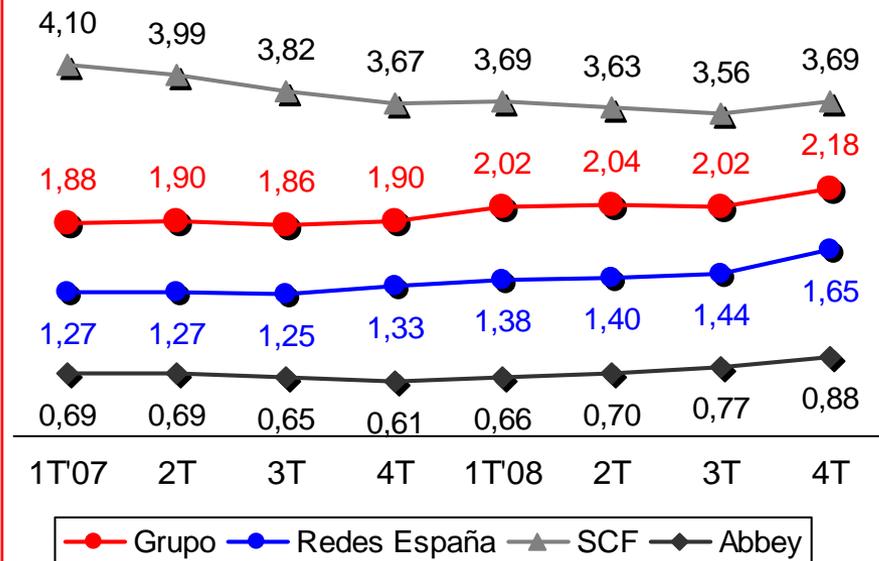
Ingresos se adaptarán a un entorno en recesión

Volúmenes

- **España:** crédito siguiendo a PIB nominal
- **UK:** crecimiento a un dígito + perímetro
- **Brasil:** crecimiento a doble dígito (en base homogénea)

Moderado crecimiento orgánico + perímetro

Spreads de activo



Elevar spreads de activo

2. Gestión de costes 2009

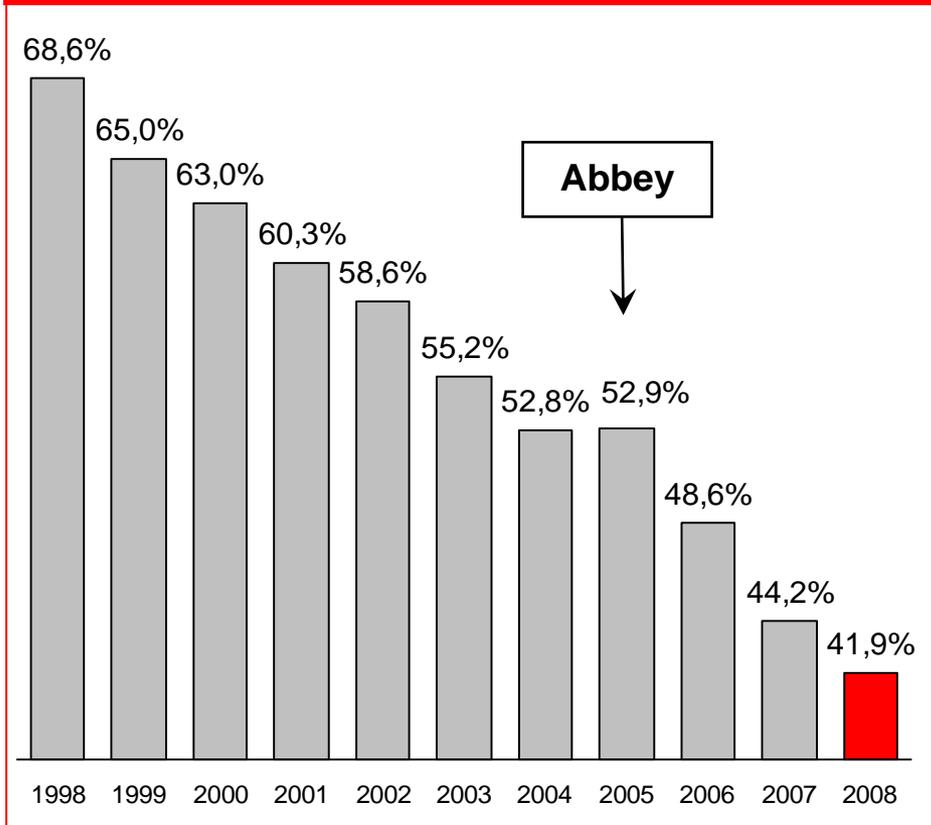
Continuando nuestro track-record de mejora de eficiencia

Costes adaptados al ciclo



Sinergias en incorporaciones

Evolución ratio eficiencia*



(*) Ratio de eficiencia con amortizaciones. 2004 y siguientes bajo criterio NIIF

3. Gestión activa del riesgo 2009

Gestión proactiva en los mercados y segmentos más sensibles

- Redes en España
- Hipotecas Reino Unido
- Santander Consumer Finance
- Tarjetas México



Elevados fondos genéricos

Limitarán el impacto del ciclo en los resultados

Escenario 2009

- **Mejor posición de partida que el mercado del Grupo en España:**
 - Ratio mora: 1,95%; cobertura: 98%
- **Escenario central macro de consenso y aumentos de mora**
 - A nivel de **sector**, en entornos del **7% / 8%**
 - En **SAN**, en entornos del **4,5%**
- **Liberación de genéricas**
 - En conjunto, **1.000 / 1.500 mill. €**



Genéricas limitarán el impacto de la mora en los resultados

Medidas gestión riesgo

- **Medidas “business as usual” y nuevas iniciativas**

Iniciativas especiales

- **Nueva área de gestión de mora y recobro como “unidad de negocio”**
 - Control directo función s/100% oficinas
 - Integral y segmentado: masivo, pymes, empresas...
 - Foco en anticipación: alertas y soluciones antes irregularidad
- **Adquisición de activos**

3.1. Gestión proactiva del riesgo crediticio: Redes en España

Iniciativas especiales anticipando el ciclo: adquisición de activos

Racional para la adquisición

- **Mejor afianzamiento: cancelación riesgo, incluyendo otros sin garantía**
- **Facilita viabilidad empresas: impacto positivo en la economía real**
- **Mayor control del proceso: disponible inmediato y evita deterioro preventiva**
- **Capacidad de venta: red de distribución y equipos especializados**
- **Riesgo limitado de pérdida en la venta de activos en un escenario de stress**

Inmuebles adquiridos en España

Proceso de compra

- **Precio medio de adquisición inferior al de mercado: 10%**
- **Provisión inicial: 10%**

Volumen adquirido (mill. €): 3.768

- **Red Santander 2.634**
- **Banesto 1.134**

Características activos

- **Riesgo cancelado: el 30% no tenía garantía real**
- **Si no hubiéramos actuado: 13% estaría en mora (489 millones €)**
- **Iniciado proceso de venta**

Escenario 2009

- Escenario central macro de consenso \hat{y} aumentos de mora
 - Sector, en entornos del 3% / 4%
 - SAN, en entornos del 2%
- Cartera SAN resistente a entornos más severos (paro, precio vivienda) por mejor posición de partida
 - Aumento dotaciones < aumento mercado



**Mayores dotaciones
no impedirán alcanzar runrate de
beneficios superior**

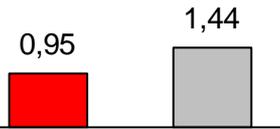
- Y además, impactos positivos por perímetro y sinergias

Medidas gestión riesgo

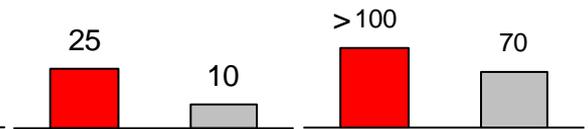
- Mejor posición de partida: hipotecas con mayor calidad crediticia que el mercado

| | <u>Self Cert.</u> | <u>Buy to let</u> | <u>PIPs /cartera</u> |
|---------|-------------------|-------------------|----------------------|
| SAN | 0% | 1% | 0,07% |
| Mercado | 4% | 12-13% | 0,20% |

Morosidad (%)



Cobertura (%)



- Criterios muy robustos de originación
 - Foco en LTV < 80%
 - No presencia en segmentos buy to let ni prestamos self-certification
- Mayores yields y spreads de hipotecas
 - Más que compensan el aumento prima riesgo

(*) Cifras de mercado últimas disponibles y criterio local (CML: hipotecas)

Escenario 2009

- **Deterioro macro y aumentos de mora (diferentes por países)**
 - Para el conjunto de SCF, aumento similar a 2008: desde 4,2% a niveles del 5,5 / 6%
- **Impactos positivos de:**
 - Bajada de tipos beneficiará el margen del negocio
 - SCF beneficiado por sinergias

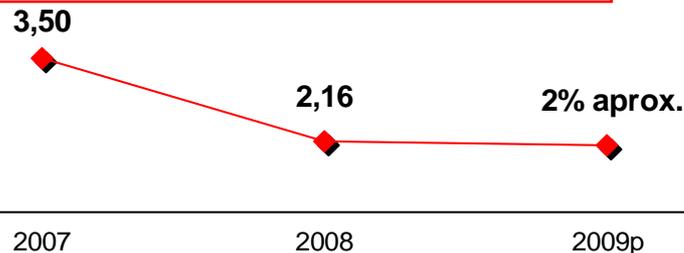


Ingresos y costes limitarán el impacto en beneficio de las mayores provisiones

Medidas gestión riesgo

- **De reducción de riesgos**
 - Menor producción en países con peor macro (caída demanda)
 - Menor producción en segmentos de mayor riesgo
- **Limitar impacto en resultados**
 - Aumento de yields para compensar aumento prima riesgo

Spread crédito – prima de riesgo (%)



- Mayor recuperación de fallidos (recobro, ventas de carteras...)

3.4. Gestión proactiva del riesgo: tarjetas en México

Escenario 2009

- Deterioro macro \hat{y} impulsará mora en general ...
- ... pero mora de tarjetas ya había anticipado el ciclo
 - En máximos en 2008: aprox. 10%
- Escenario central consenso '09 \hat{y} ligera reducción mora de tarjetas
 - Mora al 9% para SAN y sector
- Prima de riesgo estable en SAN

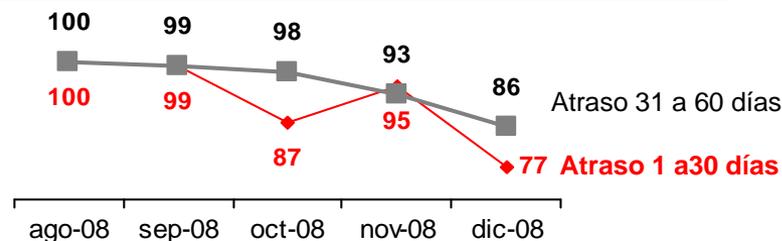


Moderado aumento de las provisiones totales

Medidas gestión riesgo

- De reducción de riesgos
 - Cerrada la venta de tarjetas a no clientes
 - Menor crecimiento que el sistema (SAN: -6,5% vs. Mercado: -0,2%)

Entradas en atrasos (Ago'08=100)



- Limitar impacto en resultados
 - Aumento **yields** (precios) para mejorar rentabilidad negocio

A la sólida posición de partida y a nuestras capacidades de gestión sumamos destacadas...

... Ventajas diferenciales frente a nuestros competidores (cifras netas de impuestos)

- | | |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|
| ■ Mayor beneficio por perímetro*: | EUR >400 mill. |
| ■ Sinergias Brasil: | EUR 230 mill. |
| ■ Costes de reestructuración contra el fondo creado en 2008: | EUR 250 mill. |
| ■ Impacto ampliación de capital: | EUR 150 mill. |
| ■ Menor impacto de dotaciones por genérica en España: | EUR 1.000 mill. |

(*) A&L, B&B, negocios de consumo en Europa y Sovereign



Fortaleza

- Bajo riesgo
- Calidad activos
- Core > 7%

Gestión

- Ingresos
- Costes
- Riesgos

Ventajas

- Perímetro
- Sinergias
- Impacto genéricas

Banco con un
"modelo
ganador" para ...

... seguir ampliando
la ventaja sobre
nuestros peers ...

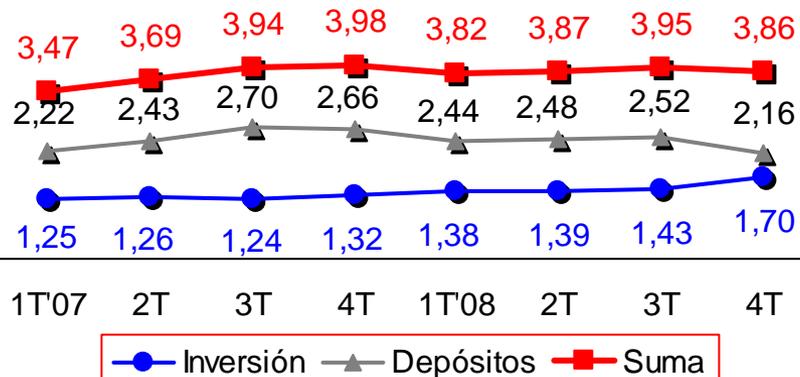
... sobre una sólida
base de beneficios
recurrentes

- Resumen 2008
- Resultados 2008
 - Grupo
 - Áreas de negocio
- Ejercicio 2009. Palancas de gestión

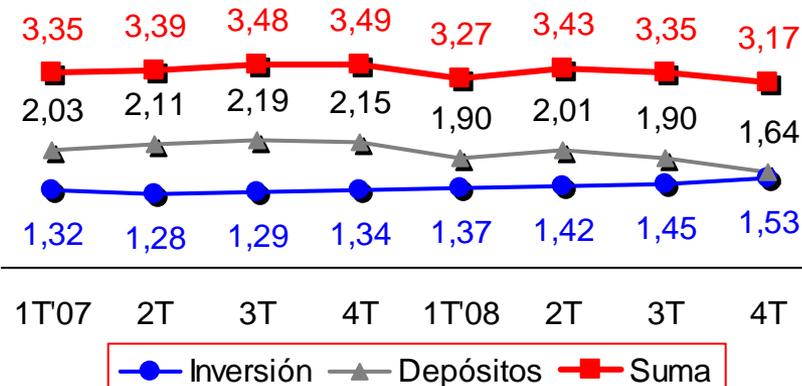
■ Anexos

Spreads principales unidades Europa Continental (%)

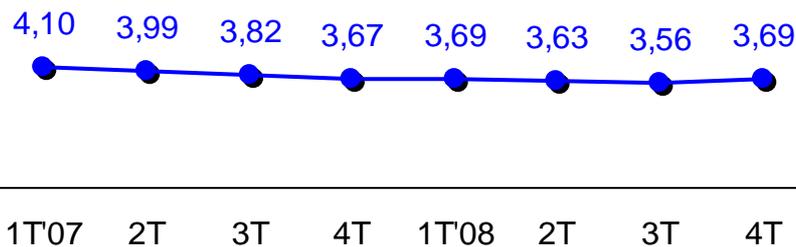
Red SAN



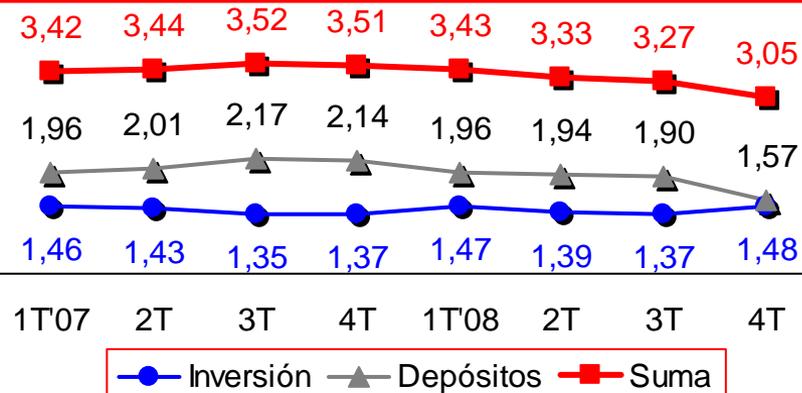
Banca Comercial Banesto

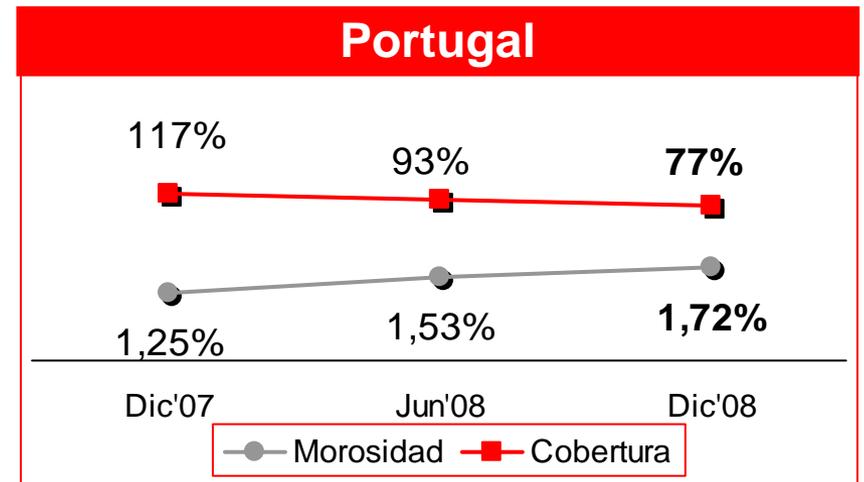
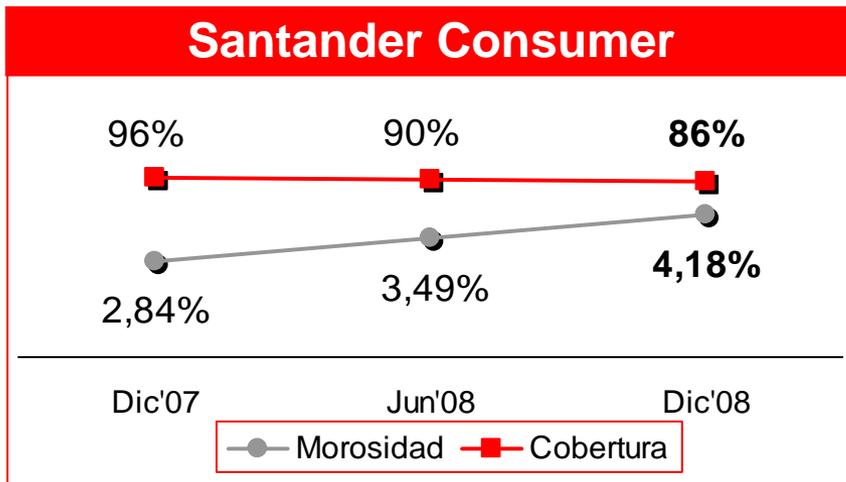
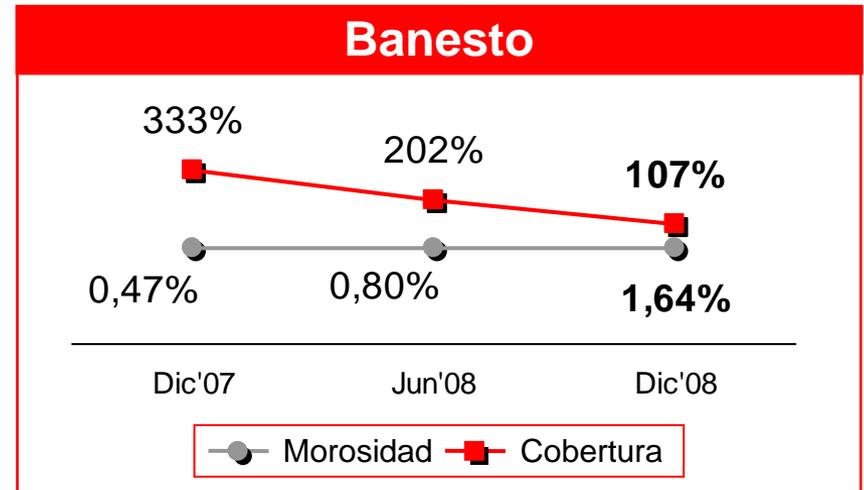
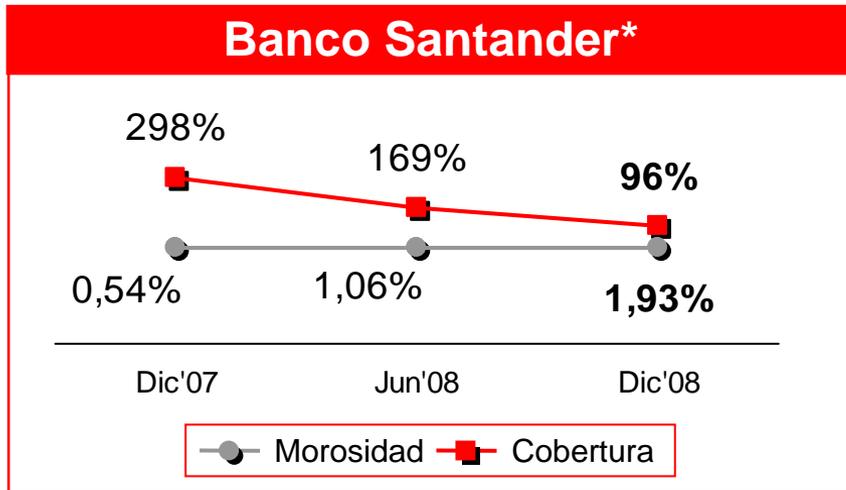


Inversión Santander Consumer



Banca Comercial Portugal

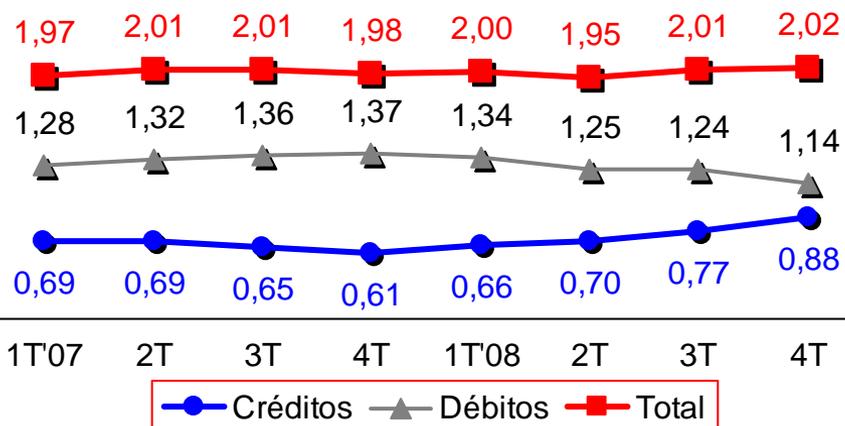




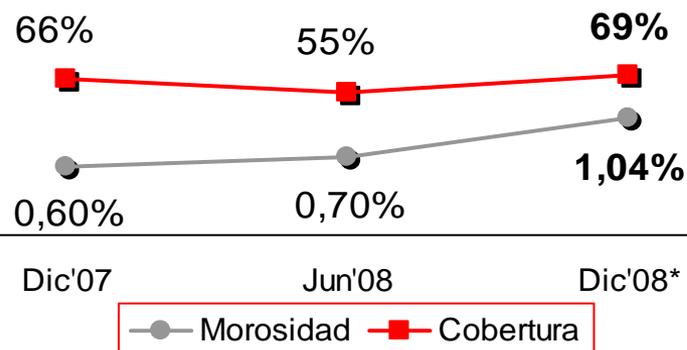
(*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 2,58% y cobertura del 75% en diciembre de 2008

Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad (%)

Spreads Banca Comercial



Morosidad y Cobertura



(*) Incluye A & L

Principales unidades Latinoamérica 2008

65

Mill. US\$ y % s/ 2007

Fuerte impacto depreciación de monedas en 4T'08 en los negocios, especialmente frente al dólar, compensado parcialmente en centro corporativo

TIPOS MEDIOS EUR / M LOCAL

| | 3T 08 | 4T 08 | Difa* |
|---------------------|---------|---------|-------|
| DOLAR U.S.A. | 1,502 | 1,318 | +14% |
| REAL BRASILEÑO | 2,494 | 2,999 | -17% |
| NUEVO PESO MEXICANO | 15,500 | 17,153 | -10% |
| PESO CHILENO | 777,538 | 842,268 | -8% |

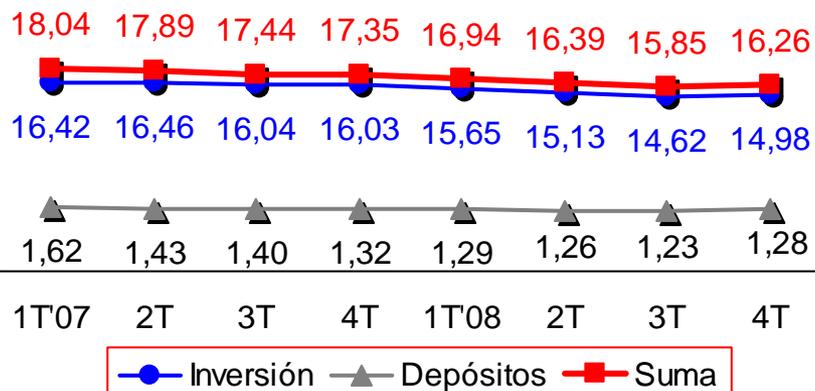
TIPOS MEDIOS US\$ / M LOCAL

| | 3T 08 | 4T 08 | Difa* |
|---------------------|---------|---------|-------|
| REAL BRASILEÑO | 1,660 | 2,275 | -27% |
| NUEVO PESO MEXICANO | 10,318 | 13,014 | -21% |
| PESO CHILENO | 517,583 | 639,064 | -19% |

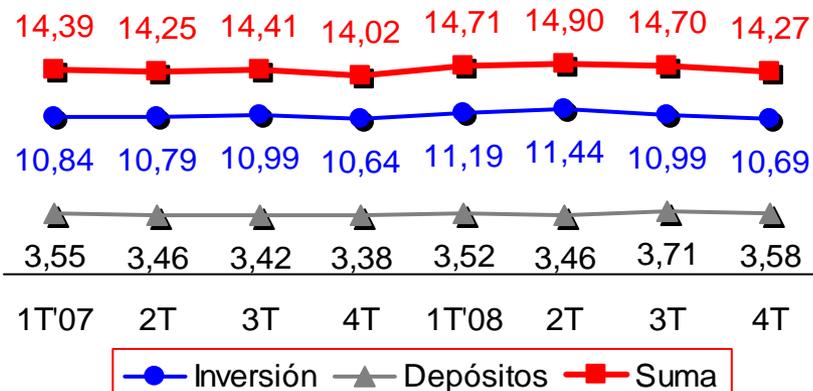
(*).- Signo positivo: apreciación de la moneda ; signo negativo: depreciación de la moneda

Spreads principales países Latinoamérica (%)

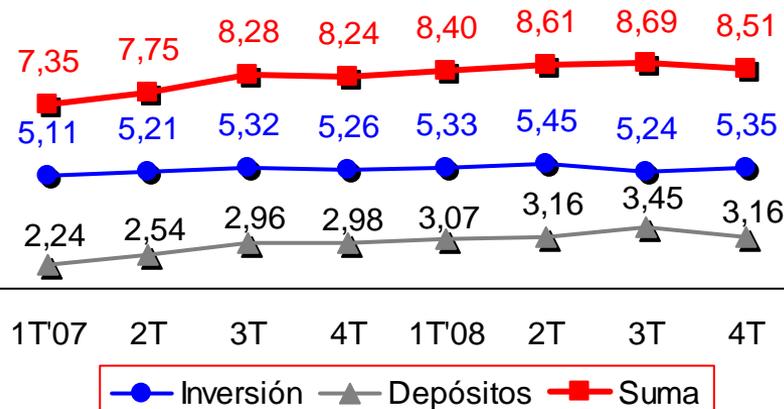
Banca Comercial Brasil (ex-Real)

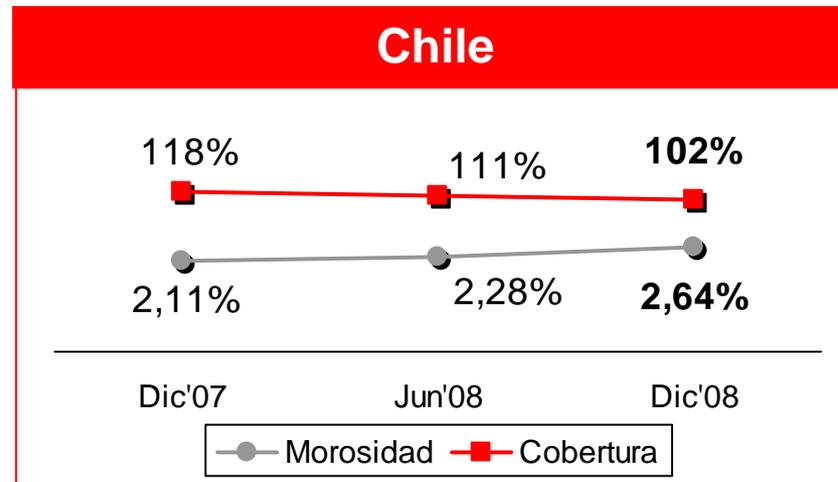
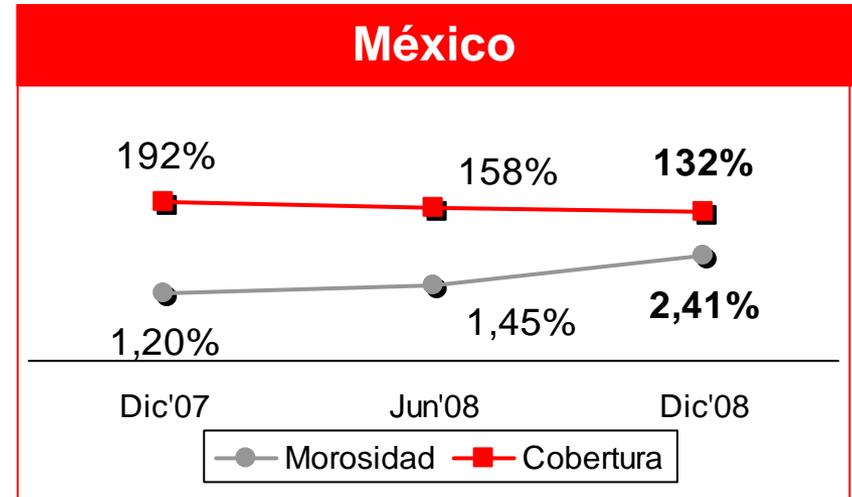
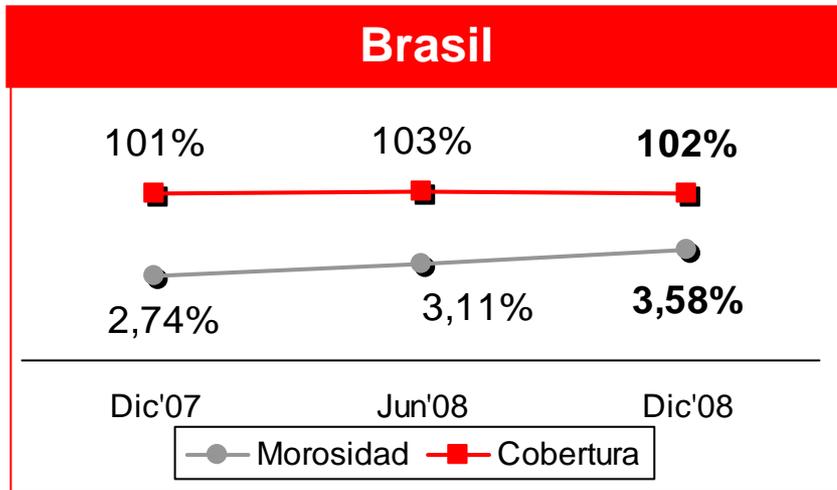


Banca Comercial México



Banca Comercial Chile





Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, 1ª planta

Avda de Cantabria, s/n

28660 Boadilla del Monte, Madrid (España)

Teléfonos: 91 259 65 14 - 91 259 65 20

Fax: 91 257 02 45

e-mail: investor@gruposantander.com

www.gruposantander.com

