

Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al período de seis
meses terminado el
30 de junio de 2009, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de
Banco Santander, S.A.:

Hemos auditado el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al período semestral terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a dichos estados financieros, todos ellos resumidos e incluidos en la información financiera semestral correspondiente al primer semestre de 2009 de Banco Santander, S.A. (el “Banco”) y de las sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander (el “Grupo”), elaborados y firmados por los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados incluidos en la información financiera semestral, en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de la citada información financiera semestral y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Los Administradores del Banco presentan los mencionados estados financieros consolidados, incluidos en la información financiera semestral, de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. De acuerdo con esta normativa, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo además de las cifras correspondientes al primer semestre de 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, o al mismo período del ejercicio anterior, según corresponda. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2009. Con fechas 23 de marzo de 2009 y 21 de julio de 2008, emitimos nuestros informes de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 y de la citada información financiera semestral del período terminado el 30 de junio de 2008, respectivamente, en los que expresamos sendas opiniones favorables.

Tal y como se indica en la Nota 1.b) adjunta, los estados financieros no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que estos estados deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados incluidos en la información financiera semestral a los que se refiere el primer párrafo se han elaborado adecuadamente, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables indicadas anteriormente que le resultan de aplicación.

El informe de gestión intermedio adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios semestrales presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros incluidos en la información financiera semestral del ejercicio 2009 a los que se refiere el primer párrafo. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y sus sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Germán de la Fuente

20 de julio de 2009

Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al período de seis
meses terminado el
30 de junio de 2009



019417374

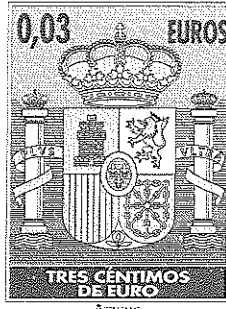
CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER
BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30-06-09	31-12-08 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-09	31-12-08 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		46.334.065	45.781.345	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	10	143.066.975	136.620.235
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	140.148.045	151.817.192	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	10	35.400.283	28.639.359
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	34.179.172	25.817.138	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10	831.920.683	770.007.599
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	72.004.036	48.920.306	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		752.039	440.136
INVERSIONES CREDITICIAS	5	763.628.121	699.614.727	DERIVADOS DE COBERTURA		5.244.046	5.957.611
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	8.428.411	49.688
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		1.806.895	2.402.736	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		20.426.808	16.849.511
DERIVADOS DE COBERTURA		8.784.065	9.698.132	PROVISIONES	11	18.223.617	17.736.259
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	16.473.329	9.267.486	PASIVOS FISCALES:		7.470.020	5.768.665
PARTICIPACIONES:		196.137	1.323.453	<i>Corrientes</i>		3.095.954	2.304.599
<i>Entidades asociadas</i>	7	196.137	1.323.453	<i>Diferidos</i>		4.374.066	3.464.066
<i>Entidades multigrupo</i>		-	-	RESTO DE PASIVOS		10.681.277	7.560.995
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		2.406.851	2.446.989				
ACTIVOS POR REASEGUROS		397.924	458.388				
ACTIVO MATERIAL:	8	8.799.575	8.501.552	TOTAL PASIVO		1.081.614.159	989.630.058
<i>Inmovilizado material</i>		7.944.447	7.630.935	FONDOS PROPIOS:	12	68.595.935	65.886.582
<i>Inversiones inmobiliarias</i>		855.128	870.617	<i>Capital</i>		4.077.803	3.997.030
ACTIVO INTANGIBLE:	9	25.452.826	20.623.267	<i>Prima de emisión</i>		29.308.938	28.103.802
<i>Fondo de comercio</i>		23.192.135	18.836.199	<i>Reservas</i>		24.897.959	20.868.406
<i>Otro activo intangible</i>		2.260.691	1.787.068	<i>Otros instrumentos de capital-</i>		7.215.446	7.155.566
ACTIVOS FISCALES:		20.309.639	16.953.613	<i>Menos: Valores propios</i>		(320.299)	(421.198)
<i>Corrientes</i>		2.546.244	2.309.465	<i>Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante</i>		4.519.003	8.876.414
<i>Diferidos</i>		17.763.395	14.644.148	<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	3	(1.102.915)	(2.693.438)
RESTO DE ACTIVOS		7.538.952	6.005.226	AJUSTES POR VALORACION:	12	(4.433.150)	(8.299.696)
				<i>Activos disponibles para la venta</i>		693.149	79.293
				<i>Cobertura de los flujos de efectivo</i>		(515.657)	(309.883)
				<i>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</i>		247.795	1.467.289
				<i>Diferencias de cambio</i>		(4.855.803)	(9.424.871)
				<i>Activos no corrientes en venta</i>		(2.525)	36.878
				<i>Entidades valoradas por el método de la participación</i>		(109)	(148.402)
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		64.162.785	57.586.886
				INTERESES MINORITARIOS	12	2.682.688	2.414.606
				<i>Ajustes por valoración</i>		(219.699)	(371.310)
				<i>Resto</i>		2.902.387	2.785.916
				PATRIMONIO NETO		66.845.473	60.001.492
TOTAL ACTIVO		1.148.459.632	1.049.631.550	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.148.459.632	1.049.631.550
				PRO-MEMORIA:			
				RIESGOS CONTINGENTES		67.537.615	65.323.194
				COMPROMISOS CONTINGENTES		154.578.271	131.725.006

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2009.



019417375

CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

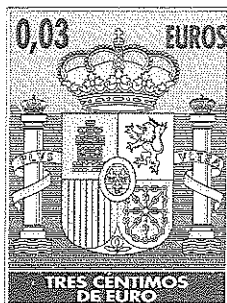
	Nota	(Debe) Haber	
		30-06-09	30-06-08 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	13	27.794.494	24.338.820
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(15.138.588)	(16.425.885)
MARGEN DE INTERESES		12.655.906	7.912.935
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	13	240.672	318.780
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	7	(2.932)	611.682
COMISIONES PERCIBIDAS	13	5.341.223	4.761.751
COMISIONES PAGADAS		(803.331)	(718.986)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	13	2.385.192	1.649.633
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		(282.973)	6.370
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	13	3.545.250	4.706.604
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION		(3.448.792)	(4.540.680)
MARGEN BRUTO		19.630.215	14.708.089
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(7.268.872)	(5.457.157)
<i>Gastos de personal</i>		(4.164.703)	(3.282.936)
<i>Otros gastos generales de administración</i>		(3.104.169)	(2.174.221)
AMORTIZACIÓN		(784.726)	(601.150)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(661.625)	(248.565)
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(4.860.673)	(2.465.427)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		6.054.319	5.935.790
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		(32.698)	(17.735)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		16.219	55.179
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		(124.855)	(28.161)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.912.985	5.945.073
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(1.242.511)	(1.071.129)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		4.670.474	4.873.944
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)	1.f	60.645	118.168
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		4.731.119	4.992.112
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		<i>4.519.003</i>	<i>4.730.267</i>
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		<i>212.116</i>	<i>261.845</i>
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>En actividades ordinarias e interrumpidas:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,5318</i>	<i>0,6620</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,5291</i>	<i>0,6588</i>
<i>En actividades ordinarias:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,5251</i>	<i>0,6458</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,5224</i>	<i>0,6428</i>

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

CLASE 8.^a

RECONOCIMIENTO



019417376

GRUPO SANTANDER

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

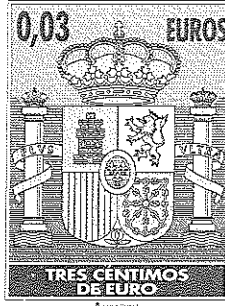
	Nota	30-06-09	30-06-08 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		4.731.119	4.992.112
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:		4.018.157	(2.981.022)
Activos financieros disponibles para la venta:		996.422	(3.099.656)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>	5	1.564.557	(2.435.224)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(466.096)	(664.432)
<i>Otras reclasificaciones</i>		(102.039)	-
Coberturas de los flujos de efectivo:		(223.982)	(177.491)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(228.981)	(164.359)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		51.362	(13.132)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		(46.363)	-
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:		(1.219.494)	742.531
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(1.219.494)	742.531
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Diferencias de cambio:		4.695.829	(1.202.768)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>	9	4.693.251	(1.247.051)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		2.578	44.283
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Activos no corrientes en venta:		(40.790)	-
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(40.790)	-
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:		148.293	(33.914)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(109)	(33.914)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		148.402	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto sobre beneficios		(338.121)	790.276
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		8.749.276	2.011.090
<i>Atribuidos a la entidad dominante</i>		8.385.549	1.882.126
<i>Atribuidos a intereses minoritarios</i>		363.727	128.964

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELECOMUNICACIONES



019417377

GRUPO SANTANDER

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

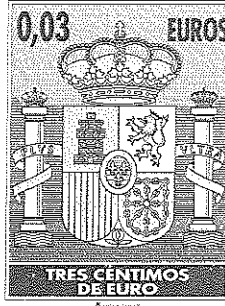
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante							Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios					Ajustes por Valoración	Intereses Minoritarios	
	Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante			
Saldo al 31/12/08	3.997.030	46.278.770	7.155.566	(421.198)	8.876.414	(8.299.696)	2.414.606	60.001.492
Ajustes por cambios de criterio contables								
Ajuste por errores								
Saldo inicial ajustado	3.997.030	46.278.770	7.155.566	(421.198)	8.876.414	(8.299.696)	2.414.606	60.001.492
Total ingresos y Gastos reconocidos					4.519.003	3.866.546	363.727	8.749.276
Otras variaciones del patrimonio neto	80.773	6.825.212	59.880	100.899	(8.876.414)		(95.645)	(1.905.295)
Aumentos/(reducciones) de capital	80.773	1.169.340						1.250.113
Conversión de pasivos financieros en capital								
Incrementos de otros instrumentos de capital			79.013					79.013
Reclasificación de/ a pasivos financieros							(92.474)	(3.314.284)
Distribución de dividendos		(3.221.810)						
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)		177.874		100.899				278.773
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		8.895.547	(19.133)		(8.876.414)			-
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios								
Pagos con instrumentos de capital								
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto		(195.739)					(3.171)	(198.910)
Saldo al 30/6/09	4.077.803	53.103.982	7.215.446	(320.299)	4.519.003	(4.433.150)	2.682.688	66.845.473

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.



CLASE 8.^a
IMPUESTO DE SUCESIONES



019417378

GRUPO SANTANDER

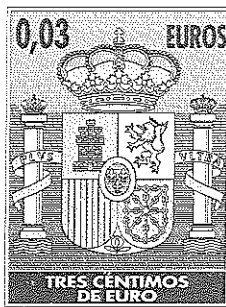
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)

(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante							Intereses Minoritarios(*)	Total Patrimonio Neto(*)
	Fondos Propios (*)					Ajustes por Valoración			
	Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios	Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante				
Saldo al 31/12/07	3.127.148	35.203.751	7.086.881	(192)	9.060.258	722.036	2.358.269	57.558.151	
Ajustes por cambios de criterio contables									
Ajuste por errores									
Saldo inicial ajustado	3.127.148	35.203.751	7.086.881	(192)	9.060.258	722.036	2.358.269	57.558.151	
Total ingresos y Gastos reconocidos					4.730.267	(2.848.141)	128.964	2.011.090	
Otras variaciones del patrimonio neto		5.442.491	3.710	(49.973)	(9.060.258)		(152.576)	(3.816.606)	
Aumentos/(reducciones de capital							73.863	73.863	
Conversión de pasivos financieros en capital									
Incrementos de otros instrumentos de capital			39.967					39.967	
Reclasificación de/ a pasivos financieros									
Distribución de dividendos		(3.378.166)					(189.552)	(3.567.718)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)		(4.932)		(49.973)				(54.905)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		9.061.279	(1.021)		(9.060.258)				
Incrementos /(reducciones) por combinaciones de negocios									
Pagos con instrumentos de capital			(35.236)					(35.236)	
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto		(235.690)					(36.887)	(272.577)	
Saldo al 30/6/08	3.127.148	40.646.242	7.090.591	(50.165)	4.730.267	(2.126.105)	2.334.657	55.752.635	

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.



019417379

CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

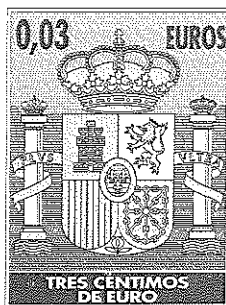
	Nota	30-06-09	30-06-08 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(4.057.808)	(14.719.283)
Resultado consolidado del período		4.731.119	4.992.112
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		8.142.376	4.231.260
Amortización		784.726	614.876
Otros ajustes		7.357.650	3.616.384
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:		(16.263.787)	(23.008.904)
Activos de explotación		(31.336.020)	(30.992.361)
Pasivos de explotación		15.072.233	7.983.457
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		(667.516)	(933.751)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		3.190.627	7.976.613
Pagos:		(2.077.476)	(1.737.453)
Activos materiales	8	(995.628)	(1.077.961)
Activos intangibles		(1.065.078)	(120.368)
Participaciones	7	(16.770)	(539.124)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros:		5.268.103	9.714.066
Activos materiales	8	489.608	553.639
Activos intangibles		-	-
Participaciones		-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6	4.778.495	9.160.427
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(889.078)	(4.642.851)
Pagos:		(10.498.805)	(9.256.119)
Dividendos	3	(3.101.685)	(2.532.372)
Pasivos subordinados		(1.487.208)	(564.940)
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	12	(5.615.195)	(4.444.223)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(294.717)	(1.714.584)
Cobros:		9.609.727	4.613.268
Pasivos subordinados		3.715.784	219.018
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	12	5.893.943	4.394.250
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		2.308.979	(82.841)
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		552.720	(11.468.362)
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		45.781.345	31.062.775
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		46.334.065	19.594.413
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
Caja		4.154.605	2.588.699
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		42.179.460	17.005.714
Otros activos financieros		-	-
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		46.334.065	19.594.413

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.



CLASE 8.^a



019417380

Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

a) Introducción

Banco Santander, S.A. (en adelante, el "Banco" o "Banco Santander") es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. En la página "web": www.santander.com y en su domicilio social, Paseo de Pereda, números 9 al 12 de Santander, pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Santander (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Santander").

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, "cuentas semestrales") del Grupo correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 han sido elaborados y firmados por sus Administradores, en su reunión del 20 de julio de 2009. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 19 de junio de 2009.

b) Bases de presentación de las cuentas semestrales

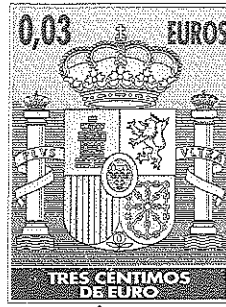
De acuerdo con el Reglamento (CE) n° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 del Grupo fueron formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 23 de marzo de 2009) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2008. Dichos



CLASE 8.^a



019417381

principios, políticas y criterios de valoración estaban en conformidad con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por el International Standard Board (IASB).

Las presentes cuentas semestrales se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas cuentas semestrales serán incluidas en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2009 que el Grupo presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, las presentes cuentas semestrales no incluyen toda la información que requerían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

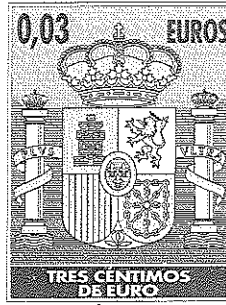
Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de las presentes cuentas semestrales son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2009. En este sentido indicar que:

- Durante el primer semestre de 2009 han entrado en vigor y han sido adoptadas por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones:
 - NIIF 8 Segmentos operativos - Deroga la NIC 14. Se adopta el "enfoque de la gerencia" para informar sobre el desempeño financiero de los segmentos de negocio. La información a reportar será aquella que la Dirección usa internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y asignar los recursos entre ellos.
 - Revisión de la NIC 23 Costes por intereses - Se elimina la opción del reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren un largo periodo de tiempo hasta que están listos para su uso o venta, teniendo por lo tanto que activar los mismos como mayor coste del correspondiente activo.
 - Revisión de la NIC 1 Presentación de estados financieros – Introduce algunos cambios en la forma de presentar los estados. El "estado de cambios en patrimonio neto" únicamente recogerá los cambios en el patrimonio como consecuencia de transacciones con los propietarios que actúan como tales. Respecto a los cambios por transacciones con los no propietarios (como transacciones con terceras partes o ingresos o gastos imputados directamente al patrimonio neto), la norma revisada proporciona la opción de presentar partidas de ingresos y gastos y componentes de otros ingresos totales en un estado único de ingresos totales con subtotales, o bien en dos estados separados. También introduce nuevos requerimientos de información cuando la entidad aplica un cambio contable de forma retrospectiva, realiza una reformulación o se reclasifican partidas sobre los estados financieros emitidos previamente.

Esta modificación de la NIC 1 establece, en su párrafo 10, la posibilidad de cambiar la nomenclatura de los estados financieros. La nueva terminología para referirse a los estados financieros sería la siguiente:



CLASE 8.^a
TENDENCIAS



019417382

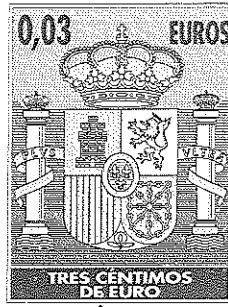
- El balance de situación pasa a denominarse Estado de situación financiera.
- La cuenta de pérdidas y ganancias se denomina Cuentas de resultados separada.
- El estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto se denomina Estado del resultado global.
- El estado total de cambios en el patrimonio neto se denomina Estado de cambios en el patrimonio neto.
- El estado de flujos de efectivo no sufre variación alguna en su denominación.

En la preparación de las presentes cuentas semestrales el Grupo ha mantenido la nomenclatura de los estados financieros utilizada en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

- Modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones - Tiene básicamente por objetivo clarificar en la norma los conceptos de condiciones para la consolidación de los derechos ("vesting") y las cancelaciones en los pagos basados en acciones.
- Modificación de NIC 32 Instrumentos financieros-presentación y NIC 1 Presentación de estados financieros - Las modificaciones efectuadas permitirán que determinados instrumentos financieros, que entre otras características tenga la de ser rescatables, puedan ser clasificados como patrimonio, siempre y cuando cumplan ciertos requisitos, entre otros, ser el instrumento más subordinado y que representen un interés residual en los activos netos de la entidad.
- Modificación de la NIIF 1 y NIC 27 Coste de una inversión en estados financieros separados de una entidad – La modificación hace referencia a los estados individuales por lo que no resulta de aplicación a los estados consolidados.
- CINIIF 13 Programa de fidelización a los clientes - Por la naturaleza de dicha interpretación su aplicación, no afectará significativamente a las cuentas semestrales resumidas consolidadas.
- CINIIF 14 NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción: proporciona una guía general sobre cómo comprobar el límite existente en la NIC 19 Beneficios a Empleados sobre la cantidad del exceso que puede reconocerse como activo. También explica cómo los activos o pasivos de las pensiones pueden verse afectados cuando existe un requisito legal o contractual mínimo de financiación, estableciendo la necesidad de registrar un pasivo adicional si la entidad tiene obligación contractual de realizar aportaciones adicionales al plan y su capacidad de recuperarlos está restringida. La interpretación estandariza la práctica y asegura que las entidades reconocen un activo en relación a un exceso de una manera consistente.
- CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles – Clarifica el registro contable de los ingresos y gastos asociados a la construcción de inmuebles.
- CINIIF 16 Cobertura de inversiones neta en moneda extranjera – Se clarifican los siguientes aspectos: no puede ser un riesgo cubierto el existente entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda de presentación de la matriz, calificando únicamente a estos efectos el riesgo entre las monedas funcionales de ambas; el instrumento de cobertura de la inversión neta puede ser tenido por cualquier entidad dentro del grupo, no necesariamente por la matriz de la



CLASE 8.^a



019417383

operación extranjera y, por último, aborda cómo determinar las cifras a reclasificar de patrimonio a resultados cuando la operación extranjera se vende.

De la aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no han derivado efectos significativos en las cuentas semestrales del Grupo.

- Asimismo, a la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales se encuentran en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 30 de junio de 2009:

- Revisión de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y Modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados - Introduce cambios relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio. Destacan los siguientes: registro de los costes de adquisición como gasto en lugar de considerarlos mayor coste de la combinación; en las adquisiciones por etapas, necesidad de reevaluar a valor razonable la participación que se tuviera antes de la toma de control; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos. Dado que la norma tiene una aplicación de carácter prospectivo, siendo de aplicación a partir del 1 de enero de 2010, en general por las combinaciones de negocios realizadas, los Administradores no esperan modificaciones significativas.
- Modificación NIC 39 Elementos designables como partidas cubiertas- Esta modificación establece que la inflación sólo podrá ser designada como elemento cubierto en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones compradas indica que sólo podrá ser utilizado como instrumento de cobertura su valor intrínseco, y no su valor temporal.
- Modificación NIC 39 y CINIIF 9 Clarificación del tratamiento de los derivados implícitos para las compañías que han hecho uso de la Modificación de la NIC 39 acerca de las reclasificaciones emitidos por el IASB (pendiente de ser adoptadas por la Unión Europea). Esta modificación clarifica que en una reclasificación de un activo de las categoría de "activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" todos los derivados implícitos deben ser valorados y, si es necesario, contabilizados de forma separada en los estados financieros.
- Modificación NIC 17- Arrendamientos (pendiente de ser adoptada por la Unión Europea): el objetivo de esta modificación es la eliminación del tratamiento específico de clasificar propiedades como arrendamientos de manera que sólo permanece el criterio general.
- Modificación NIC 16 – Deterioro de activos (pendiente de ser adoptada por la Unión Europea)- Esta modificación intenta clarificar que a la hora de asignar el fondo de comercio en una combinación de negocios la mayor unidad de negocio a la que se puede asignar es un segmento operativo tal y como se define en la NIIF 8. Este cambio impacta de manera significativa en aquellas entidades que hayan realizado el test de deterioro anual de manera agregada.
- CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios (pendiente de ser adoptada por la Unión Europea)- Por la naturaleza de dicha interpretación su aplicación, una vez que sea adoptada por la Unión Europea, no afectará a las cuentas consolidadas.
- CINIIF 17 Distribución de activos no monetarios a los accionistas (pendiente de ser adoptada por la Unión Europea) - Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas ("dividendos en especie"), aunque se encuentran fuera de su alcance las distribuciones de activos dentro del mismo grupo o entre entidades bajo control



CLASE 8.^a



019417384

común. La interpretación aboga por registrar la obligación al valor razonable del activo a distribuir y registrar cualquier diferencia con el valor en libros del activo en resultados.

- CINIIF 18 Activos recibidos de clientes (pendiente de ser adoptada por la Unión Europea) – clarifica los requerimientos para los acuerdos en los que una entidad recibe de un cliente un activo, una planta o un equipo (o dinero para construirlo) y la entidad debe utilizarlos para conectar al cliente a una red (como por ejemplo suministros de electricidad, gas, agua).
- A la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones cuya fecha efectiva de entrada en vigor es anterior a 30 de junio de 2009:
- Modificación NIIF 7 Instrumentos Financieros – el objetivo de esta modificación es, básicamente, aumentar los requerimientos de información a desglosar. Aumentan los requerimientos de información relativos a medición del valor razonable y riesgo de liquidez. No obstante, esta modificación aplica a los periodos anuales que comiencen con posterioridad a 1 de enero de 2009, por lo que no es de aplicación obligatoria para la elaboración de las presentes cuentas semestrales.

c) *Estimaciones realizadas*

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores del Banco para la elaboración de las cuentas semestrales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008.

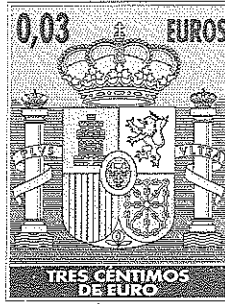
En las cuentas semestrales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Banco y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual;
2. Las pérdidas por deterioro de determinados activos;
3. Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones;
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles;
5. La valoración de los fondos de comercio de consolidación; y
6. El valor razonable de determinados activos no cotizados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2008, distintas de las indicadas en estas cuentas semestrales.



CLASE 8.^a
AGENCIACIÓN



019417385

d) Otros asuntos

i. Impugnaciones de acuerdos sociales

En la Nota 1-d. i) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se describen en detalle la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las Juntas Generales de Accionistas del Banco celebradas el 18 de enero de 2000, 4 de marzo de 2000, 10 de marzo de 2001, 9 de febrero de 2002, 24 de junio de 2002, 21 de junio de 2003, 19 de junio de 2004 y 18 de junio de 2005.

A continuación se indican los únicos asuntos que han tenido alguna variación entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 y la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales:

- Por Sentencia de 23 de noviembre de 2007, el Juzgado de 1^a Instancia nº 7 de Santander desestimó íntegramente las demandas sobre impugnación de los acuerdos adoptados en la Junta General celebrada el 21 de junio de 2003. La Sentencia fue apelada por los demandantes. Se notificó el fallecimiento de uno de los recurrentes y el Juzgado lo tuvo por desistido de su recurso al constatarse su fallecimiento y no haberse personado sus herederos. Los otros tres recursos interpuestos fueron íntegramente desestimados por Sentencia de la Audiencia Provincial de Cantabria de fecha 30 de junio de 2009. Contra esta Sentencia los apelantes han preparado recurso extraordinario por infracción procesal y de casación.
- Por Sentencia de 13 de julio de 2007, el Juzgado de 1^a Instancia nº 10 de Santander desestimó íntegramente las demandas sobre impugnación de acuerdos adoptados en la Junta General celebrada el 18 de junio de 2005. La Sentencia fue apelada por los demandantes. Por Sentencia de 14 de mayo de 2009, la Audiencia Provincial de Cantabria desestimó íntegramente los recursos de apelación. Contra esta sentencia los apelantes han preparado recurso extraordinario por infracción procesal y de casación.

Los Administradores del Banco y sus asesores legales estiman que no se producirá ningún efecto en las cuentas semestrales del Grupo como consecuencia de la impugnación de dichos acuerdos sociales.

ii. Cesiones de crédito

En la Nota 1-d. ii) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se describe la evolución desde 1992 de determinadas reclamaciones efectuadas contra el Grupo relacionadas con determinadas cesiones de crédito realizadas.

Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008 y la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales no se han producido modificaciones significativas en dicho asunto.

e) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2-o de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de elaboración de estas cuentas semestrales no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA



019417386

f) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas semestrales correspondiente a 2008 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

Por otra parte, en la cuenta de pérdidas y ganancias del semestre terminado el 30 de junio de 2008, como consecuencia de la desinversión efectuada por el Grupo del negocio en Venezuela, a raíz de la venta de Banco de Venezuela, S.A., Banco Universal (véase Nota 2-i), los resultados procedentes de la consolidación de dicha sociedad (116 millones de euros) se han reclasificado, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa contable vigente, desde cada uno de los epígrafes donde figuraban anteriormente al capítulo "Resultados de Operaciones Interrumpidas".

Adicionalmente a efectos de comparación de la información cabe mencionar que, tal y como se menciona en la Nota 3.b) de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008, desde el cuarto trimestre de 2008 Banco Real se consolida en las cuentas del Grupo por el método de integración global. Hasta dicha fecha, se integraba por el método de la participación a través de la participación mantenida en RFS Holdings. Asimismo, durante el segundo semestre de 2008 se llevaron a cabo, entre otras, las compras de Alliance & Leicester y de los canales de distribución y depósitos minoristas de Bradford & Bingley (véase Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008) y en el primer semestre de 2009 se ha llevado a cabo la adquisición de distintas sociedades (véase Nota 2), destacando Sovereign Bancorp, pasando todas ellas a consolidarse por el método de la integración global desde la fecha de adquisición.

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

h) Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del semestre.

i) Hechos posteriores

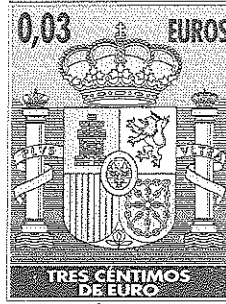
Desde el 1 de julio de 2009 y hasta la fecha de elaboración de las cuentas correspondientes al primer semestre de 2009 cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

Banco de Venezuela

En mayo de 2009 Banco Santander S.A. alcanzó un acuerdo para la venta de su participación en Banco de Venezuela. En el mes de julio se ha materializado su venta al Banco de Desarrollo Económico y Social (instituto público de la República Bolivariana de Venezuela) por importe de 1.050 millones de dólares, habiendo recibido 630 millones de dólares al contado y habiéndose aplazado el resto hasta octubre y diciembre del año en curso.



CLASE 8.^a
RECONSTRUCCIÓN



019417387

Ofertas de canje de emisiones perpetuas por otros instrumentos financieros

El pasado 9 de julio de 2009 se hizo pública la realización, por Banco Santander S.A. y su filial Santander Financial Exchanges Limited, en los mercados internacionales, de ofertas de canje en relación con 30 emisiones de valores computables como recursos propios efectuadas por Santander y sus filiales, por un importe nominal total de aproximadamente 9.100 millones de euros. En el canje se contempla la entrega de nuevos valores que cumplan con los actuales estándares del mercado y requisitos regulatorios de cara a su cómputo como recursos propios a nivel consolidado.

El propósito de las ofertas de canje es mejorar la estructura de recursos propios y fortalecer el balance de Grupo Santander. El importe de las plusvalías que se generen, que se espera destinar íntegramente a provisiones, depende del nivel de aceptación final de cada una de las ofertas individuales. El coste financiero anual del Grupo no se incrementará como resultado de las ofertas de canje.

j) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que se indica a continuación:

1. Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
2. Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
3. Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
4. Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance resumido consolidado.

k) Informaciones individuales de Banco Santander, S.A.

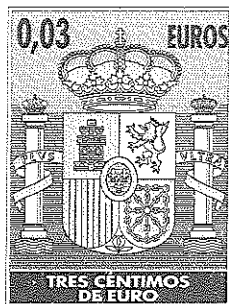
Las informaciones individuales de Banco Santander, S.A. que se han considerado relevantes para la adecuada comprensión del informe financiero semestral se han incluido en los correspondientes apartados y notas de las presentes cuentas semestrales.

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.



CLASE 8.^a
GRUPO FINANCIERO



019417388

Asimismo en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2008, 2007 y 2006.

A continuación se describen las adquisiciones y ventas significativas efectuadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2009:

Adquisición del 75,65% de Sovereign Bancorp

Banco Santander, S.A. (Santander) y Sovereign Bancorp Inc., compañía matriz de Sovereign Bank, anunciaron el 13 de octubre de 2008 que Santander adquiriría Sovereign por medio de un intercambio de acciones. Santander poseía a la fecha del anuncio el 24,35% de las acciones ordinarias en circulación de Sovereign, clasificadas en el balance de situación de 2008 como "Participaciones" (Nota 7). La comisión de capital y financiación de Sovereign, compuesta por consejeros independientes, pidió a Santander que considerara la compra del 75,65% de la compañía que aún no poseía. Dicha comisión evaluó la operación y la recomendó al consejo.

Según los términos del acuerdo definitivo de la operación, que fue aprobado unánimemente por los consejeros de Sovereign que no pertenecían a Santander y por la Comisión Ejecutiva de Santander, los accionistas de Sovereign recibirían 0,2924 American Depositary Shares (ADS) de Banco Santander por cada acción ordinaria de Sovereign que poseyesen (ó 1 acción de Banco Santander por cada 3,42 acciones de Sovereign). La operación con un valor agregado de aproximadamente 1.900 millones de dólares (1.400 millones de euros), ó 3,81 dólares por acción, de acuerdo con el precio de cierre de la ADS de Santander del viernes 10 de octubre de 2008, cumple con los criterios de adquisiciones, tanto estratégicamente, mejorando de forma significativa la diversificación geográfica del Grupo, como económicamente, con unos beneficios netos proyectados para Sovereign de 750 millones de dólares en 2011.

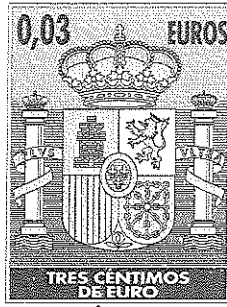
Con fecha 26 de enero de 2009 se celebró Junta General extraordinaria de accionistas de Banco Santander, que aprobó la ampliación de capital destinada a la adquisición del 75,65% de la entidad norteamericana Sovereign Bancorp Inc. acordada el mes de octubre de 2008, con un porcentaje del 96,9% del capital presente y representado.

Con fecha 28 de enero de 2009 se aprobó la adquisición por parte de la junta general de accionistas de Sovereign.

Con fecha 30 de enero de 2009 se completó la adquisición de Sovereign, que pasó a ser filial 100% de Grupo Santander, mediante la emisión de 0,3206 acciones ordinarias de Banco Santander por cada acción ordinaria de Sovereign (equivalente al intercambio aprobado de 0,2924 ADS ajustado por la dilución producida por la ampliación de capital efectuada en diciembre de 2008). A tal efecto, se emitieron 161.546.320 acciones ordinarias, por un importe efectivo (nominal más prima) de 1.302.063.339,20 euros.

El volumen de activos que Sovereign aporta al Grupo es de aproximadamente 51.756 millones de euros al tipo de cambio de cierre de junio de 2009, correspondiendo aproximadamente 7.609 millones de euros a Activos disponibles para la venta y 37.564 millones de euros a Inversiones crediticias. Asimismo, Sovereign aporta al Grupo, a 30 de junio de 2009, Pasivos financieros por importe aproximado de 49.145 millones de euros y Provisiones por 427 millones de euros. Al 30 de junio de 2009 el Grupo está trabajando en la asignación del precio de compra habiendo determinado inicialmente un fondo de comercio de 1.328 millones de euros al tipo de cambio de cierre de junio de 2009.

Adquisición de Real Tokio Marine Vida e Previdencia



019417389

CLASE 8.ª

RENTAS DEL PATRIMONIO

En marzo de 2009 Grupo Santander Brasil ha adquirido a Tokio Marine el 50% de la compañía de seguros Real Tokio Marine Vida e Previdencia que no poseía por importe de 678 millones de reales brasileños (225 millones de euros).

General Electric Money e Interbanca

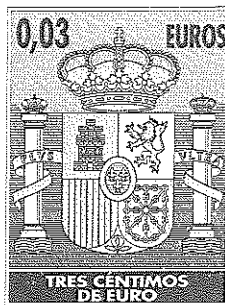
Durante el primer trimestre de 2009 se materializó el acuerdo que Banco Santander y GE alcanzaron en marzo de 2008, por el que Banco Santander compraría las unidades de GE Money en Alemania (ya adquirida durante el cuarto trimestre de 2008), Finlandia y Austria y sus unidades de tarjetas y financiación de coches en el Reino Unido, y GE Commercial Finance compraría Interbanca, entidad especializada en banca mayorista y que corresponde a Banco Santander dentro del reparto de activos de ABN AMRO. Los costes relacionados con estas compras figuran en la tabla que se presenta a continuación. El fondo de comercio inicial generado en la adquisición del negocio de GE asciende a 394 millones de euros a junio de 2009.

Adicionalmente a lo descrito anteriormente, en el cuadro siguiente se muestra información de detalle sobre las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de éstas y otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, realizadas durante el primer semestre de 2009:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a) + (b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (Neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
2 & 3 Triton Limited	Adquisición	30/03/2009	2.015	-	100,00%	100,00%
Companhia Brasileira de Soluções e Serviços	Adquisición	30/06/2009	4.648	-	5,32%	5,32%
First National Tricity Finance Limited	Adquisición	08/01/2009	19.918	-	100,00%	100,00%
GE Money Bank GmbH	Adquisición	07/01/2009	834.397	-	100,00%	100,00%
GE Money Oy	Adquisición	07/01/2009	81822	-	100,00%	100,00%
Partang, SGPS, S.A.	Constitución	04/06/2009	51402	-	50,00%	50,00%
Santander Cards UK Limited	Adquisición	08/01/2009	139.598	-	100,00%	100,00%
Santander Global Consumer Finance Limited	Adquisición	08/01/2009	92.714	-	100,00%	100,00%
Santander UK Loans Limited	Adquisición	08/01/2009	67.743	-	100,00%	100,00%
Sovereign Bancorp, Inc. (Consolidado)	Aumento de partic	31/01/2009	-	1302.063	75,65%	100,00%
Tecnologia Bancária S.A.	Adquisición	30/06/2009	3.717	-	20,69%	20,69%
Time Retail Finance Limited	Adquisición	08/01/2009	8.541	-	100,00%	100,00%
DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS, U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(pérdida) generado (miles de euros)	
Santander Consumer Finance B.V.	Fusión	03/06/2009	100,00%	0,00%	-	



CLASE 8.^a



019417390

3. Dividendos pagados por el Banco y Beneficio por acción

a) *Dividendos pagados por el Banco*

A continuación se muestran los dividendos pagados por el Banco durante los seis primeros meses de 2009 y 2008:

	Primer Semestre 2009			Primer Semestre 2008		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal (*)	Euros por Acción (*)	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	76,1%	0,38031	3.101.684	75,5%	0,37751	2.532.373
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	76,1%	0,38031	3.101.684	75,5%	0,37751	2.532.373
Dividendos con cargo a resultados	76,1%	0,38031	3.101.684	75,5%	0,37751	2.532.373
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

(*) De acuerdo con la NIC 33, se ha considerado el ajuste derivado de la ampliación de capital con derechos preferentes de suscripción realizada en diciembre de 2008.

- El 1 de febrero y el 1 de mayo de 2009 se abonaron dividendos por importe de 1.002.650 y 2.099.035 miles de euros, respectivamente, con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2008.
- Adicionalmente a los dividendos pagados con cargo a resultados que se muestran en el cuadro anterior, durante el primer semestre de 2009 se han pagado, con cargo a reservas, 240 millones de euros (255 millones de euros en el primer semestre de 2008) correspondientes a intereses de los valores necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión del Banco ("Valores Santander"). Véase Nota 12. Dichos intereses se muestran en el Estado total de cambios en el patrimonio neto en la línea "Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto".
- A partir del próximo 1 de agosto se abonará el primer dividendo a cuenta de los resultados de 2009, por un importe de 0,135234 euros por acción, cuantía igual a la abonada en agosto de 2008. Dado que dicho dividendo ya ha sido acordado se presenta al 30 de junio de 2009 disminuyendo el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe "Fondos propios – Dividendos y retribuciones".
- La junta general ordinaria de 19 de junio de 2009 ha aprobado un nuevo esquema de retribución a los accionistas, según el cual el Banco ofrece la posibilidad de optar por recibir un importe equivalente al segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2009 en efectivo o en acciones nuevas. Los tres dividendos restantes se seguirán pagando en efectivo.



CLASE 8.^a
MARCAS REGISTRADAS



019417391

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	30-06-2009	30-06-2008
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	4.519.003	4.730.267
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (miles de euros)</i>	56.898	115.276
<i>Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)</i>	4.462.105	4.614.991
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.018.375.381	6.677.566.505
Conversión asumida de deuda convertible	478.468.900	468.128.452
Número ajustado de acciones	8.496.844.281	7.145.694.957
Beneficio básico por acción (euros)	0,5318	0,6620
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>0,0067</i>	<i>0,0161</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,5251</i>	<i>0,6458</i>

ii. Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:



CLASE 8.^a



019417392

	30-06-09	30-06-08
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	4.519.003	4.730.267
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	4.519.003	4.730.267
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (miles de euros)</i>	56.898	115.276
<i>Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)</i>	4.462.105	4.614.991
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.018.375.381	6.677.566.505
Efecto dilutivo de:		
Conversión asumida de deuda convertible	478.468.900	468.128.452
Derechos de opciones/ recepción de acciones	44.433.896	33.906.865
Número ajustado de acciones	8.541.278.177	7.179.601.822
Beneficio diluido por acción (euros)	0,5291	0,6588
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>0,0067</i>	<i>0,0161</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,5224</i>	<i>0,6428</i>

En el cálculo del número medio ponderado de acciones en circulación, de los períodos presentados, se ha considerado el ajuste derivado de la ampliación de capital con derechos preferentes de suscripción realizada en diciembre de 2008 (véase Nota 31 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008).

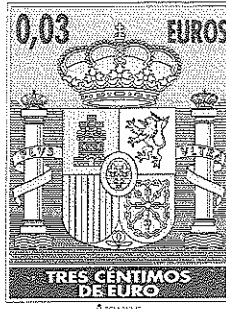
4. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración del Banco y a la Alta Dirección durante los ejercicios 2008, 2007 y 2006.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008:



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



019417393

Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración (1)

	Miles de Euros	
	30-06-09	30-06-08
Miembros del Consejo de Administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución fija	5.180	5.034
Retribución variable	-	-
Dietas	686	661
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	6.612
Otros	750	744
	6.616	13.051

(1) La Memoria anual del ejercicio 2009 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los Consejeros, incluidos los ejecutivos.

Otras prestaciones a Miembros del Consejo de Administración

	Miles de Euros	
	30-06-09	30-06-08
Miembros del Consejo de Administración:		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	1.112	2.087
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	734	699
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	284.529	251.364
Primas de seguros de vida	944	912
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	11	-

Además, por su pertenencia al Consejo de Administración de sociedades del Grupo, Lord Burns ha percibido de Abbey 291 mil euros durante el primer semestre de 2009 (651 mil euros durante el ejercicio 2008), D. Rodrigo Echenique 18 mil euros de Banco Banif, S.A. (36 mil euros durante el ejercicio 2008) y D. Matías Rodríguez Inciarte 28 mil euros de U.C.I., S.A. (42 mil euros durante el ejercicio 2008).

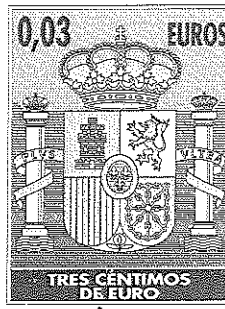
Remuneraciones a la Alta Dirección (1)

	Miles de Euros	
	30-06-09	30-06-08
Alta Dirección:		
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	15.378	35.042

(1) Los importes anteriores recogen la retribución semestral con independencia de los meses que se haya pertenecido a la dirección general del Banco y excluyen las correspondientes a los consejeros ejecutivos.



CLASE 8.^a



019417394

En las cifras que aparecen en los cuadros de la presente nota, referentes al primer semestre de 2008, se incluyen, dentro del concepto "Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros" para los consejeros ejecutivos, y en "Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección" para la Alta Dirección, la retribución en especie correspondiente a la ejecución de opciones sobre acciones de Banco Santander, S.A. y a la entrega de acciones de Banco Español de Crédito, S.A., en su caso, derivadas de la ejecución durante el primer semestre de 2008 de parte de los derechos concedidos en los planes trienales de incentivos aprobados por las Juntas Generales ordinarias de Banco Santander, S.A. de 18 de junio de 2005 y de Banco Español de Crédito, S.A. de 28 de febrero de 2006. Los mencionados planes de incentivos se describen en la Nota 47 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, asimismo los derechos concedidos se describen en detalle en la Nota 5 de dicha memoria.

Asimismo, se indica que la retribución variable anual (o bono) percibida correspondiente al ejercicio 2008, tanto de los consejeros como del resto de la Alta Dirección, se incluyó en la información sobre retribuciones que consta en la Memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo la retribución variable imputable a los resultados de 2009, cuya aprobación se adopta por el Consejo de Administración al final del año, constará en la Memoria anual del ejercicio en curso.

5. Activos financieros

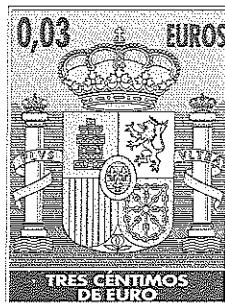
a) *Composición y desglose*

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a "Caja y depósitos en bancos centrales" y "Derivados de cobertura", al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros				
	30-06-2009				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	4.497.720	13.194.145	-	64.429.029	-
Crédito a la clientela	3.204.959	9.186.133	-	681.677.061	-
Valores representativos de deuda	47.737.724	7.361.666	64.383.049	17.522.031	-
Instrumentos de capital	6.940.424	4.437.228	7.620.987	-	-
Derivados de negociación	77.767.218	-	-	-	-
	140.148.045	34.179.172	72.004.036	763.628.121	-



CLASE 8.^a



019417395

	Miles de Euros				
	31-12-2008				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	5.149.584	8.911.906	-	64.730.787	-
Crédito a la clientela	684.348	8.972.707	-	617.231.380	-
Valores representativos de deuda	43.895.548	5.154.732	42.547.677	17.652.560	-
Instrumentos de capital	6.272.403	2.777.793	6.372.629	-	-
Derivados de negociación	95.815.309	-	-	-	-
	151.817.192	25.817.138	48.920.306	699.614.727	-

A continuación se describen algunas transacciones significativas relativas a la cartera de Activos disponibles para la venta realizadas durante el primer semestre de 2009:

Metrovacesa, S.A. (Metrovacesa)

Con fecha 20 de febrero de 2009, determinadas entidades de crédito, entre las que se encuentran Banco Santander, S.A. y Banco Español de Crédito, S.A., llegaron a un acuerdo para la reestructuración de la deuda del Grupo Sanahuja, por el que recibieron, como dación en pago de las deudas de dicho Grupo, acciones representativas del 54,75% del capital social de Metrovacesa.

El mencionado acuerdo contemplaba igualmente la adquisición por las entidades acreedoras de un 10,77% adicional del capital de Metrovacesa, que para el Grupo supuso un desembolso adicional de 214 millones de euros (acciones sobre las que se concede a la familia Sanahuja una opción de compra, de cuatro años de duración), así como otras condiciones relacionadas con la administración de dicha compañía.

Tras la ejecución de dicho acuerdo, el Grupo Santander ha pasado a tener una participación del 23,63% en Metrovacesa, S.A., estando sujeto un 5,38% de dicho capital a la opción anteriormente mencionada.

A cierre de junio de 2009, el valor de esta participación en el Grupo es de 744 millones de euros una vez deducido el deterioro registrado en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros" por importe de 195 millones de euros que supone valorar la participación en Metrovacesa al valor neto de sus activos (NNAV).

France Telecom España, S.A. ("France Telecom")

El 29 de abril de 2009 el Grupo anunció el acuerdo alcanzado con Atlas Services Nederland BV (subsidiaria perteneciente al 100% a France Telecom) para la venta del 5,01% de participación que el Grupo poseía en France Telecom España, S.A. por un importe de 377,6 millones de euros.

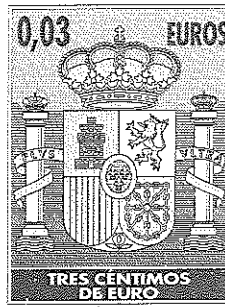
b) Correcciones de valor por deterioro de activos financieros

b.1) Activos financieros disponibles para la venta

Tal y como se indica en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, como norma general, las variaciones del valor en libros



CLASE 8.^a



019417396

de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante lo anterior, en el caso de los "Activos financieros disponibles para la venta" las variaciones de valor se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", salvo que procedan de diferencias de cambio, en cuyo caso se registran en el epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" (en el caso de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios se reconocen en el capítulo "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada).

Las partidas cargadas o abonadas a los epígrafes "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen, en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, cuando, a la fecha de valoración de estos instrumentos existe una evidencia objetiva de que dichas diferencias tienen su origen en un deterioro permanente, dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta", reclasificándose todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al 30 de junio de 2009 el Grupo ha analizado la evolución del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera registrando un cargo neto por deterioro en la cuenta de resultados de 183.439 miles de euros (liberación de 11.118 miles de euros a 30 de junio de 2008). Por tanto a dicha fecha, excepto por el mencionado deterioro de Metrovacesa por importe de 195 millones de euros, no existían diferencias significativas cuyo origen pueda considerarse a la fecha como deterioro permanente, así las provisiones para cubrir deterioros ascendían a 30 de junio de 2009 a tan sólo 203 millones de euros – 190 millones de euros a 31 de diciembre de 2008-. Por lo anterior, la mayor parte de las variaciones de valor experimentadas por dichos activos se presentan en el epígrafe "Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" y "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del patrimonio neto. El movimiento experimentado por el saldo de dichos ajustes por valoración durante el semestre se recoge en el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

b.2) Inversiones crediticias

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2009 y 2008, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de los epígrafes de "Inversiones Crediticias":



019417397

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	30-06-09	30-06-08
Saldo al inicio del período	12.719.624	8.796.371
Dotaciones con cargo a resultados	5.120.914	2.791.715
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	6.512.212	2.818.607
<i>Determinadas colectivamente</i>	762.758	440.760
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(2.154.056)	(467.652)
Entidades incorporadas al Grupo en el período (Nota 2)	1.335.409	275
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(4.220.957)	(1.880.158)
Diferencias de cambio y otros movimientos	463.152	(155.546)
Trasposos entre fondos	(28.142)	(22.146)
Saldo al cierre del período	15.390.000	9.530.511
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	9.840.274	3.900.978
<i>De los que, por riesgo-país</i>	446.350	58.658
<i>Determinado colectivamente</i>	5.549.726	5.629.533

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 ascienden a 443.680 y 315.170 miles de euros, respectivamente. Considerando estos importes y los registrados en la cuenta "Dotaciones con cargo a resultados" del cuadro anterior, las pérdidas por deterioro de las "Inversiones crediticias" han ascendido a 4.677.234 y 2.476.545 miles de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2009 y 2008. Si a estos importes le sumamos el deterioro correspondiente a los activos disponibles para la venta (véase la Nota 5.b.1) el importe total del deterioro de activos financieros ha ascendido a 4.860.673 y 2.465.427 miles de euros para los periodos terminados el 30 de junio de 2009 y 2008, respectivamente.

c) Activos deteriorados

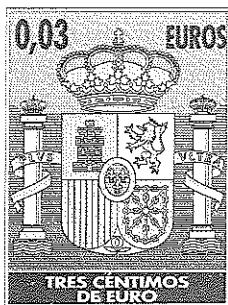
A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de Euros	
	30-06-09	30-06-08
Saldo al inicio del período	14.121	6.072
Entradas netas	10.262	4.372
Cambio de perímetro (Nota 2)	1.106	-
Trasposos a fallidos	(4.221)	(1.880)
Diferencias de cambio y otros	382	(107)
Saldo al cierre del período	21.650	8.457

Dicho importe, una vez deducidas sus correspondientes provisiones, supone la mejor estimación del Grupo respecto al valor razonable de los activos deteriorados.



CLASE 8.^a



019417398

6. Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados

A continuación se indica el desglose de los Activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza:

	Miles de euros	
	30-06-09	31-12-08
Grupo Santander en Venezuela	8.839.275	-
<i>Caja y depósitos centrales</i>	2.832.517	-
<i>Crédito a la clientela</i>	4.703.169	-
<i>Valores representativos de deuda</i>	522.046	-
<i>Resto de activos</i>	781.543	-
Resto		
Instrumentos de capital	1.332	3.890.215
<i>De los que:</i>		
<i>Cepsa</i>	-	2.846.300
<i>Interbanca (Nota 2)</i>	-	1.000.000
Activo material	6.836.335	5.265.868
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	1.920.526	1.113.006
<i>Otros activos materiales en venta (*)</i>	4.915.809	4.152.862
Resto de activos	796.387	111.403
	16.473.329	9.267.486

(*) Se incluye terrenos e inmuebles adquiridos a acreditados en pago de sus deudas durante 2009 y 2008 por un importe de 4.174 y 3.768 millones de euros, respectivamente, neto de correcciones de valor por deterioro y costes de venta.

A continuación se indica el desglose de los Pasivos asociados con activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza:

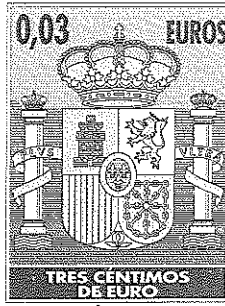
	Miles de euros	
	30-06-09	31-12-08
Grupo Santander en Venezuela	8.089.108	-
<i>Depósitos de la clientela</i>	7.453.638	-
<i>Resto de pasivos</i>	635.470	-
Resto		
Depósitos de entidades de crédito	154.025	-
Otros	185.278	49.688
	8.428.411	49.688

Cepsa

El 31 de marzo de 2009, el Grupo anunció el acuerdo con The International Petroleum Investment Company of the Emirate of Abu Dhabi para la venta del 32,5% de la participación que el Grupo mantenía en CEPSA a un precio de 33 euros por acción que sería reducido por el importe de los dividendos cobrados antes del cierre de la



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



019417399

operación con cargo al ejercicio 2009. Esta operación no ha tenido impacto en el resultado del primer semestre de 2009 del Grupo.

Venezuela

En mayo de 2009 Banco Santander S.A. alcanzó un acuerdo para la venta de su participación en Banco de Venezuela. Al 30 de junio de 2009, los Administradores del Banco han clasificado los activos y pasivos correspondientes a dicha inversión como Activos no corrientes en venta y Pasivos asociados a los mismos al tener la intención de recuperar su valor a través de su venta a corto plazo. Asimismo, los resultados procedentes de la consolidación de dicha sociedad se han reclasificado en ambos semestres (2009 y 2008), de acuerdo a lo dispuesto en la normativa contable vigente, desde cada uno de los epígrafes donde figuraban anteriormente al capítulo "Resultados de Operaciones Interrumpidas".

En el mes de julio se ha materializado su venta al Banco de Desarrollo Económico y Social (instituto público de la República Bolivariana de Venezuela) por importe de 1.050 millones de dólares, habiendo recibido 630 millones de dólares al contado y habiéndose aplazado el resto hasta octubre y diciembre del año en curso.

7. Participaciones

a) Composición

El detalle del saldo de este epígrafe atendiendo a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-09	31-12-08
Sovereign (Nota 2)	-	1.103.623
Resto de sociedades	196.137	219.830
	196.137	1.323.453

b) Movimiento

El movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2009, en el saldo de este epígrafe se muestra a continuación:



019417400

CLASE 8.^a

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1.323.453
Compras y ampliaciones de capital	5.880
Cambio método consolidación	(1.305.578)
<i>De las que Sovereign (Nota 2)</i>	<i>(1.346.461)</i>
Traspasos	(66.758)
Efecto de la valoración por el método de la participación	(2.932)
Dividendos pagados	(4.914)
Diferencias de cambio y otros movimientos	246.986
Saldo al 30 de junio de 2009	196.137

c) Correcciones de valor por deterioro

Durante el primer semestre de 2009 y 2008 no se han puesto en evidencia deterioros en las participaciones en entidades asociadas.

8. Activo material

a) Movimiento en el período

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 995.628 y 1.077.961 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 489.608 y 495.200 miles de euros, respectivamente, generando unas pérdidas netas de 11.088 miles de euros durante el primer semestre de 2009 y ganancias netas por venta de 58.439 miles de euros durante el mismo período de 2008.

b) Pérdidas por deterioro

Durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo material de importes significativos.

c) Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

Al 30 de junio de 2009 y 2008, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.



CLASE 8.^a
INDEPENDIENTE



019417401

9. Activo intangible

a) Fondo de comercio

El desglose del "Fondo de Comercio", en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30-06-09	31-12-08
Santander Brasil (*)	8.265.545	6.850.128
Grupo Abbey (Reino Unido)	7.496.401	6.456.594
Grupo Totta (Portugal)	1.640.746	1.640.746
Sovereign Bancorp	1.327.853	-
Santander Consumer Bank AG (antes CC Holding) (Alemania)	824.483	824.483
Banco Santander Chile	666.323	562.827
Alliance & Leicester	567.646	464.555
Grupo Drive	476.574	484.005
Grupo Financiero Santander Serfin (México)	431.506	416.261
Banesto	369.155	369.155
GE Capital Bank Limited	283.024	-
Interbanco, S.A.	122.295	122.295
Santander Consumer Bank AS (Noruega)	120.132	112.131
Finconsumo (Italia)	105.921	105.921
Otras sociedades	494.531	427.098
	23.192.135	18.836.199

(*) Incluye Banco Real.

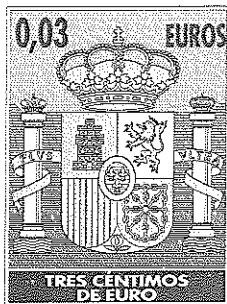
El movimiento experimentado por los fondos de comercio entre 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2009, corresponde en su mayor parte al fondo de comercio surgido en la adquisición de Sovereign (Nota 2) y a diferencias de cambio las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del patrimonio neto. La variación del saldo de este epígrafe se muestra en el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

El Grupo, al menos anualmente (y siempre que existan indicios de deterioro), realiza un análisis de la potencial pérdida de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable. Para ello analiza: (i) diversas variables macro-económicas que pueden afectar a su inversión (entre otras, datos de población, situación política, situación económica – incluida el grado de bancarización-); (ii) diversas variables micro-económicas que comparan la inversión del Grupo respecto al sector financiero del país donde realiza principalmente sus actividades (composición del balance, recursos gestionados totales, resultados, ratio de eficiencia, ratio de solvencia, rendimiento sobre recursos propios, entre otras); y (iii) el "Price Earning Ratio" (PER) de la inversión respecto al PER bursátil del país donde se encuentra la inversión y respecto a entidades locales financieras comparables.

De acuerdo con todo lo anterior, y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores del Banco durante los seis primeros meses de 2009 no se produjeron pérdidas de valor significativas que hayan requerido el registro de deterioros.

b) Otro activo intangible

Durante el primer semestre de 2009 no se produjeron pérdidas de valor significativas de elementos clasificados como "Otro activo intangible".



019417402

CLASE 8.^a

10. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los "Derivados de cobertura", al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros					
	30-06-09			31-12-08		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales	17.711.771	8.114.350	20.179.226	9.109.857	4.396.901	9.211.957
Depósitos de entidades de crédito	33.858.692	15.606.128	66.744.291	26.841.854	9.733.268	70.583.533
Depósitos de la clientela	5.741.848	8.771.089	469.261.087	4.896.065	9.318.117	406.015.268
Débitos representados por valores negociables	2.712.777	2.908.716	215.833.000	3.569.795	5.191.073	227.642.422
Derivados de negociación	77.696.835	-	-	89.167.433	-	-
Pasivos subordinados	-	-	41.687.312	-	-	38.873.250
Posiciones cortas de valores	5.325.906	-	-	3.035.231	-	-
Otros pasivos financieros	19.146	-	18.215.767	-	-	17.681.169
	143.066.975	35.400.283	831.920.683	136.620.235	28.639.359	770.007.599

Dichos importes incluyen los instrumentos financieros emitidos por las sociedades consolidadas, que teniendo la naturaleza jurídica de capital, no cumplen los requisitos para calificarse como patrimonio neto. Dichas acciones no tienen derecho a voto y son no acumulativas. Han sido suscritas por terceros ajenos al Grupo, y salvo las acciones de Abbey por importe de 200 millones de libras esterlinas, el resto son amortizables por decisión del emisor, según las condiciones de cada emisión.

b) Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2009 y 2008, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2009 y 2008:



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



019417403

	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-09	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-09
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	217.611.836	58.902.349	(69.141.758)	(1.261.552)	206.110.875
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	2.202.753	96.391	(1.477.884)	152.742	974.002
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	55.461.951	41.750.241	(55.235.573)	14.080.309	56.056.928
	275.276.540	100.748.981	(125.855.215)	12.971.499	263.141.805

	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-08	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-08
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	219.179.105	56.548.996	(37.503.828)	(5.634.384)	232.589.889
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	393.889	549.895	(45.860)	51.776	949.700
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	49.906.432	7.859.891	(15.464.994)	(2.145.119)	40.156.210
	269.479.426	64.958.782	(53.014.682)	(7.727.727)	273.695.799

Al 30 de junio de 2009 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones, salvo los "Valores Santander" que se describen en la Nota 12-b.

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

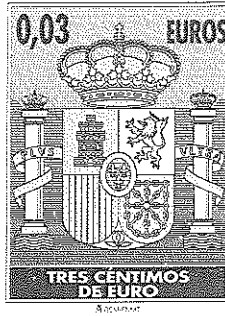
Al 30 de junio de 2009 y 2008, no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que están garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

d) Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos, efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2009, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, son las siguientes:



CLASE 8.^a



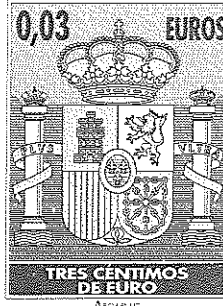
019417404

Las emisiones y cancelaciones más significativas realizadas durante el primer semestre de 2009 son las siguientes:

Datos de la Entidad Emisora		Datos de las Operaciones Realizadas en Durante los Seis Primeros Meses de 2009										Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumiría el Grupo
Nombre	Relación con el Banco	Calificación Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recombro o Reembolso (Millones de Euros)	Saldo Vivo a 30/6/09 (Millones de Euros)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	
ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC SANTANDER	Dependiente	AA	Emisión	XS0434592449	Deuda senior.	18/06/2009	704	704	5,50%	Londres	-	N/A
INTERNATIONAL PREFERRED S.A.U. SANTANDER FINANCE CAPITAL S.A.U.	Dependiente	A+/A+/Aa3	Emisión	XS0418031778	Participaciones Preferentes.	18/03/2009	756	756	2,00%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER FINANCE CAPITAL S.A.U.	Dependiente	A+/A+/Aa3	Emisión	XS0418134663	Participaciones Preferentes.	18/03/2009	314	314	2,00% 5,75% - 4,75%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANESTO FINANCIAL PRODUCTS PLC	Dependiente	A-/A+/Aa3	Emisión	ES0175179078	Participaciones Preferentes.	30/06/2009	1.966	1.966	EUR3M+2,20%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANESTO FINANCIAL PRODUCTS PLC	Dependiente	AA/Aa2	Emisión	XS0426539184	Deuda senior.	08/05/2009	1.000	1.000	4,00%	Irlanda	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	AAA/Aaa	Emisión	ES0113440004	Participaciones Preferentes.	29/06/2009	497	497	eur3m+2,30%	Irlanda	-	N/A
BANCO SANTANDER TOTTA, S.A. SANTANDER	Dependiente	AA-/AA/Aa3	Emisión	ES0413900186	Cédula hipotecaria.	27/05/2009	1.500	1.500	3,88%	España	-	N/A
INTERNATIONAL DEBT, S.A. SANTANDER	Dependiente	AA-/AA/Aa3	Emisión	PTCP40M0023	Deuda senior.	12/06/2009	1.000	1.000	3,75%	Luxemburgo	-	N/A
INTERNATIONAL DEBT, S.A. SANTANDER	Dependiente	AA/AA/Aa1	Emisión	XS0423949394	Deuda senior.	21/04/2009	1.250	1.250	3,38%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
INTERNATIONAL DEBT, S.A. BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.	Dependiente	AA/AA/Aa1	Emisión	XS0432637493	Deuda senior.	17/06/2009	500	500	2,10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
LEICESTER PLC ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC ABBEY NATIONAL	Dependiente	AAA/Aaa	Emisión	ES0413440159	Cédula hipotecaria.	04/06/2009	1.000	1.000	3,63%	España	Aval del Estado finales de Diciembre 2008	N/A
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A. ALLIANCE & ABBEY NATIONAL	Dependiente	AAA/Aaa	Emisión	ES0413440142	Cédula hipotecaria.	17/02/2009	557	557	3,50%	España	-	N/A
TREASURY SERVICES PLC ABBEY NATIONAL	Dependiente	AA	Cancelación	XS0180721655	Deuda senior.	26/01/2009	564	-	3,66%	Europa	-	N/A
TREASURY SERVICES PLC ABBEY NATIONAL	Dependiente	AA	Cancelación	XS0282857522	Deuda senior.	23/01/2009	328	-	EUR3M+1,0%	Londres	-	N/A
TREASURY SERVICES PLC ABBEY NATIONAL	Dependiente	AA	Cancelación	FR0000109282	Deuda senior.	17/03/2009	305	-	5,75%	Francia	-	N/A
TREASURY SERVICES PLC ABBEY NATIONAL	Dependiente	AA	Cancelación	XS0192848595	Deuda senior.	27/05/2009	950	-	EUR3M+0,125%	Londres	-	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U. SANTANDER FINANCE CAPITAL S.A.U.	Dependiente	A+/AA-/Aa3	Cancelación	XS0092676625	Deuda subordinada.	07/01/2009	511	-	5,00%	Londres	-	N/A
SANTANDER FINANCE CAPITAL S.A.U. SANTANDER FINANCE CAPITAL S.A.U.	Dependiente	BBB-/A/A2	Cancelación	US802815AG55	Deuda senior.	06/02/2009	492	-	US3M + 0,06%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANESTO FINANCIAL PRODUCTS PLC	Dependiente	BBB-/A/A2	Cancelación	ES0175179003	Participaciones Preferentes.	07/01/2009	450	-	EUR3M+0,10%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANESTO FINANCIAL PRODUCTS PLC	Dependiente	BBB-/A/A2	Cancelación	ES0175179029	Participaciones Preferentes.	18/02/2009	400	-	EUR3M+0,10%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANCO SANTANDER, S.A. BANCO SANTANDER, S.A.	Dependiente	AA/Aa	Cancelación	XS02835050786	Deuda senior.	12/02/2009	200	-	4,13%	Dublin	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A. SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	AA/Aa/AA	Cancelación	US059878AS78	Deuda senior.	11/02/2009	244	-	US3M	Estados Unidos	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	AA+/Aa1	Cancelación	ES0413900053	Cédula hipotecaria.	15/03/2009	500	-	3,25%	España	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	A+/AA-/Aa3	Cancelación	ES0313900344	Deuda senior.	16/03/2009	1.000	-	EUR3M+0,125%	España	-	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	A+/AA-/Aa3	Cancelación	XS0240630037	Deuda senior.	23/01/2009	1.000	-	EUR3M + 0,075%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A



CLASE 8.^a



019417405

Datos de la Entidad Emisora		Datos de las Operaciones Realizadas en Durante los Seis Primeros Meses de 2009										
Nombre	Relación con el Banco	Calificación Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recompra o Reembolso (Millones de Euros)	Saldo Vivo a 30/6/09 (Millones de Euros) (a)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumirá el Grupo
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	A+/AA-/Aa3	CANCELACIÓN	XS024503685	Deuda senior.	02/03/2009	1.000	-	EU3M+0,09	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	A+/AA-/Aa3	CANCELACIÓN	XS0250658084	Deuda senior.	14/04/2009	1.000	-	EU3M+0,10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	A+/AA-/Aa3	CANCELACIÓN	XS0218350139	Deuda senior.	06/05/2009	1.000	-	EU3M+0,105%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	AA/F1+/Aa1	CANCELACIÓN	XS0362266842	Deuda senior.	20/05/2009	750	-	5,19%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	A+/AA-/Aa3	CANCELACIÓN	XS0223064212	Deuda senior.	29/06/2009	500	-	EU3M+0,115%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	A-1+/F1+/Aa1	CANCELACIÓN	XS0364909001	Deuda senior.	05/06/2009	580	-	5,10%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	A-1+/F1+/Aa1	CANCELACIÓN	XS0368331157	Deuda senior.	11/06/2009	235	-	GB3M + 0,19%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	AA/F1+/P-1	CANCELACIÓN	XS0371631630	Deuda senior.	27/06/2009	221	-	JPL3M + 0,22%	Luxemburgo	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
BANCO SANTANDER TOTTA, S.A.	Dependiente	A+/AA-/A1	CANCELACIÓN	XS0252830236	Deuda senior.	11/05/2009	425	-	5,67%	Luxemburgo	-	N/A
BANCO SANTANDER TOTTA, S.A.	Dependiente	AA/AA-/Aa3	CANCELACIÓN	PTBSPPOM0019	Deuda senior.	18/06/2009	645	-	5,72%	Luxemburgo	-	N/A
BANCO ESPAÑOL DE CRÉDITO, S.A.	Dependiente	AA/Aa2	CANCELACIÓN	ES0313440119	Deuda senior.	10/06/2009	1.000	-	EU3M+0,125%	España	-	N/A

(a) En caso de corresponder a valores en moneda extranjera, los correspondientes importes se han convertido a euros al tipo de cambio existente al cierre del primer semestre de 2009.



CLASE 8.^a



019417406

11. Provisiones

a) Composición

La composición del saldo de este capítulo se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30-06-09	31-12-08
Fondos para pensiones y obligaciones similares	10.806.442	11.198.117
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	3.280.755	2.363.706
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	816.152	678.584
<i>De las que, por riesgo-país</i>	84.299	56.254
Otras provisiones	3.320.268	3.495.852
Provisiones	18.223.617	17.736.259

b) Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones

El saldo de los epígrafes "Provisiones para impuestos y otras contingencias legales" y "Otras provisiones" del capítulo "Provisiones" que, entre otros conceptos, incluye los correspondientes a provisiones por reestructuración y litigios fiscales y legales, ha sido estimado aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren, estando determinado el momento definitivo de la salida de recursos que incorporen beneficios económicos para el Grupo por cada una de las obligaciones en algunos casos sin un plazo fijo de cancelación, y en otros casos, en función de los litigios en curso.

c) Litigios

i. Litigios de naturaleza fiscal

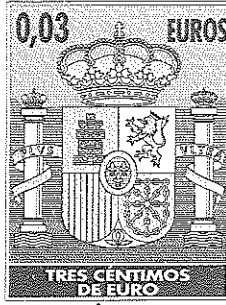
Al 30 de junio de 2009, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander, S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8%. En el caso de Banco Santander, S.A. el pasado 9 de junio de 2008 se interpuso recurso especial y extraordinario ante el Supremo Tribunal Federal contra la resolución desfavorable del Tribunal Regional Federal de 14 de enero de 2008, estando pendiente de resolución. En el caso de Banco ABN AMRO Real S.A. existen dos Mandados de Segurança interpuestos, el primero de ellos se encuentra recurrido ante el Supremo Tribunal de Justicia y Supremo Tribunal Federal y el segundo fue recurrido el 12 de febrero de 2008 ante el Tribunal Regional Federal tras haberse recibido sentencia desfavorable el 29 de enero de 2008.

- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander, S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho a considerar como deducible la Contribución Social sobre el Lucro Líquido en el cálculo del Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas. En el caso de Banco Santander, S.A. dicha acción fue declarada improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional



CLASE 8.^a
www.patentes



019417407

Federal, pidiendo como acción cautelar la suspensión de exigibilidad del crédito tributario y obteniendo el permiso para depositar judicialmente los importes en discusión. Con fecha 1 de octubre de 2007 ha recayó resolución desfavorable del Tribunal Regional Federal que fue recurrida por Banco Santander, S.A. (Brasil) mediante presentación de "Embargos de Declaração" el 8 de octubre de 2007. El 6 de marzo de 2008 el Tribunal denegó los Embargos de Declaração así como el recurso de egravio posterior, habiéndose interpuesto el pasado 1 de julio de 2008 el correspondiente recurso especial y extraordinario.

- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander, S.A. y otras entidades del Grupo para asegurar el derecho a liquidar las Contribuciones Sociales PIS y COFINS exclusivamente sobre los ingresos por prestaciones de servicios. En el caso de Banco Santander, S.A. el Mandado de Segurança fue declarado improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional Federal. El 13 de septiembre de 2007 recayó resolución favorable de dicho Tribunal. La Unión Federal ha recurrido dicha resolución a la instancia superior. En el caso de Banco ABN AMRO Real, S.A., se obtuvo resolución favorable en 9 de marzo de 2007, habiendo presentado la Unión Federal recurso ante la instancia superior.

- Acción judicial interpuesta el 24 de agosto de 2000 por ABN AMRO Arrendamiento Mercantil S.A. solicitando la deducibilidad en el Impuesto sobre la Renta de los gastos por depreciación en el mismo período en el que se produce el reconocimiento de los ingresos por arrendamiento. La entidad obtuvo resolución favorable el 16 de abril de 2008 habiendo sido recurrida por las autoridades fiscales brasileñas y estando pendiente de resolución por el Tribunal Regional Federal.

- Real Leasing S.A. Arrendamiento Mercantil y Banco ABN AMRO Real S.A. mantienen diversas reclamaciones administrativas y judiciales en relación con la deducibilidad de la provisión para deudores dudosos del ejercicio 1995.

- Banco Santander, S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios.

- Abbey National Treasury Services plc fue objeto de una reclamación por parte de autoridades fiscales extranjeras en relación con la devolución de determinados créditos fiscales y otros importes asociados. En opinión de los asesores legales de Abbey National Treasury Services plc existían sólidos argumentos de oposición a la demanda y prueba de ello es que en septiembre de 2006 se obtuvo una resolución favorable en la primera instancia, si bien dicha resolución ha sido recurrida por las autoridades fiscales en enero de 2007. No obstante lo anterior, en diciembre de 2006 se hizo pública la resolución de otro litigio que podría afectar a este caso y cuyo resultado ha sido desfavorable para otro contribuyente.

- Acción judicial interpuesta por Sovereign Bancorp Inc. reclamando la aplicación de una deducción por doble imposición internacional por los impuestos satisfechos en el extranjero en los ejercicios 2003 a 2005 en relación con una operación de financiación con un banco internacional.

ii. Litigios de naturaleza legal

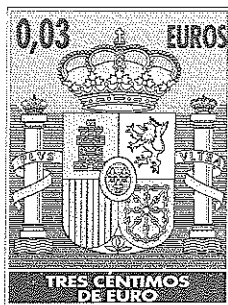
Al 30 de junio de 2009, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Misselling: Reclamaciones asociadas a la venta de determinados productos financieros por Abbey a sus clientes.

Las provisiones registradas por Abbey por este concepto se han calculado sobre la base de la mejor estimación de las reclamaciones que se recibirán, del porcentaje de las mismas que será estimado y de sus importes.



CLASE 8.^a



019417408

- LANETRO, S.A.: Demanda de Juicio Ordinario nº 558/2002 frente a Banco Santander, S.A., formulada por LANETRO, S.A. ante el Juzgado de 1ª Instancia nº 34 de Madrid, interesando el cumplimiento por el Banco de la obligación de suscribir una ampliación de capital social de la actora por un monto de 30,05 millones de euros.

El 16 de diciembre de 2003 fue dictada sentencia desestimatoria de las pretensiones de la actora. Recurrida en apelación por LANETRO, dicho recurso ha sido estimado por sentencia de 27 de octubre de 2006 de la Audiencia Provincial de Madrid. Contra dicha sentencia se han interpuesto por el Banco recursos extraordinarios por infracción procesal y de casación, que han sido admitidos a trámite por el Tribunal Supremo.

- Procedimiento ordinario interpuesto por Galesa de Promociones, S.A., contra el Banco, seguido ante el juzgado de Primera Instancia número 5 de Elche (Alicante), bajo el nº de autos 1946/2008. En la demanda se solicita la indemnización de daños y perjuicios por importe de 51.396.971,43 euros como consecuencia de la nulidad declarada por sentencia del Tribunal Supremo dictada con fecha 24 de noviembre de 2004 de un procedimiento sumario hipotecario formulado por el Banco contra la sociedad demandante, procedimiento que concluyó con la adjudicación al Banco de las fincas hipotecadas y posterior venta por nuestra Entidad a terceros adquirentes. La sentencia del Tribunal Supremo ordenó retrotraer las actuaciones judiciales del procedimiento de ejecución al momento anterior a la celebración de las subastas, circunstancia de imposible cumplimiento como consecuencia de la venta efectuada por el Banco a dichos terceros, lo que ha impedido que las fincas puedan volver al patrimonio de la sociedad deudora y volver a subastarlas.

El importe reclamado por daños y perjuicios se desglosa de la siguiente forma: (i) 18.428.076,43 euros correspondiente al valor de los bienes que fueron objeto de subasta; (ii) 32.608.895 euros por el lucro cesante derivado de la pérdida de las fincas por la demandante, al impedir que la sociedad demandante pudiera continuar con su actividad de promotora inmobiliaria; y (iii) 360.000 euros por las cantidades dejadas de percibir por la pérdida de alquileres.

El emplazamiento al Banco, para contestación y oposición a la demanda, se produjo con fecha 31 de octubre de 2008, habiéndose procedido oportunamente a contestar y oponernos a las peticiones de la parte demandante, formulando, al mismo tiempo, demanda reconventional frente a Galesa de Promociones S.A. por el importe que adeuda al Banco en función de la diferencia entre el valor de las fincas y el importe del préstamo.

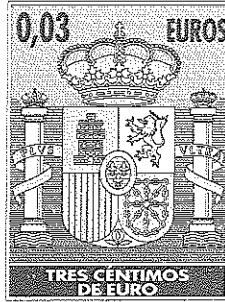
Galesa de Promociones, S.A. contestó la demanda reconventional con fecha 12 de enero de 2009, habiéndose celebrado la audiencia previa de las partes el pasado 7 de abril de 2009 y señalado el acto del juicio para el próximo 30 de septiembre de 2009.

- Procedimiento declarativo de mayor cuantía ante el Juzgado de Primera Instancia número 19 de Madrid (Autos 87/2001), en virtud de demanda interpuesta por la firma Inversión Hogar, S.A. contra el Banco. En la demanda se pidió la resolución de un convenio transaccional de fecha 11 de diciembre de 1992, suscrito entre el Banco y la parte actora.

Con fecha 19 de mayo de 2006 se dictó sentencia en primera instancia, por la que se declaró resuelto el citado convenio transaccional y se condenó al Banco al pago de 1,8 millones de euros más sus intereses legales desde febrero de 1997, a la devolución de determinada finca que fue objeto de dación en pago con motivo de aquel convenio y al pago de otros 72,9 millones de euros, por el valor de restitución de los bienes adjudicados al Banco, posteriormente vendidos por éste, todo ello con las costas procesales. La sentencia fue apelada por el Banco y por Inversión Hogar, S.A.



CLASE 8.^a



019417409

La Audiencia Provincial de Madrid en 30 de julio de 2007 dictó sentencia estimando íntegramente el recurso de apelación interpuesto por el Banco, con revocación de la sentencia recaída en primera instancia, y desestimando el formulado por Inversión Hogar, S.A. Finalizado el trámite de su aclaración, Inversión Hogar, S.A., según anunció, ha interpuesto contra aquella recurso de casación y extraordinario por infracción procesal ante la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo, que en fase de admisión previa ha sido admitido por la Audiencia Provincial de Madrid.

- Demanda de juicio ordinario seguida ante el Juzgado de Primera Instancia nº 13 de Madrid (autos 928/2007), interpuesta por D^a. Inés Arias Domínguez y otras 17 personas más contra Santander Investment, S.A., en reclamación de daños y perjuicios por importe aproximado de 43 millones de euros, más intereses y costas. Los demandantes son antiguos accionistas de la sociedad Yesocentro S.A. (Yesos y Prefabricados del Centro, S.A.) e imputan a Santander Investment, S.A. el incumplimiento del contrato de asesoramiento suscrito con fecha 19 de octubre de 1989 entre el antiguo Banco Santander de Negocios, S.A. y los demandantes, cuyo contrato tenía por objeto la venta de acciones de su propiedad a otra sociedad denominada Invercámara, S.A.

Con fecha 5 de noviembre de 2007 Santander Investment, S.A. contestó debidamente la demanda. Se señaló el 28 de abril de 2008 para la audiencia al juicio. Dicha audiencia resultó suspendida mientras se resuelve la excepción de prejudicialidad civil formulada por el Banco.

Por auto del Juzgado de Primera Instancia nº 13 de Madrid de fecha 11 de septiembre de 2008 se acuerda la suspensión del procedimiento por prejudicialidad civil, resolución que ha sido apelada por los demandantes y a cuyo recurso se ha opuesto el Banco mediante escrito de 16 de diciembre de 2008.

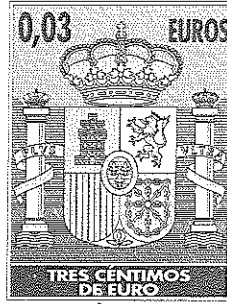
- Con fecha 6 de febrero de 2008, Banco Santander, S.A. interpuso demanda arbitral ante la Secretaría de la Corte Española de Arbitraje contra la compañía mercantil Gaesco Bolsa, Sociedad de Valores, S.A., en reclamación del importe de 66.418.077,27 euros que dicha compañía adeuda a Banco Santander, S.A. como consecuencia del vencimiento anticipado del contrato marco de operaciones financieras suscrito entre la citada compañía y Banco Santander, S.A. así como de las operaciones financieras amparadas en dicho contrato. Con fecha 12 de mayo de 2009 se ha dictado laudo arbitral por el que se estiman en su integridad las pretensiones de Banco Santander, S.A. y se desestima la demanda reconventional formulada por Gaesco Bolsa, Sociedad de Valores, S.A. Mobiliaria Monesa, S. L. (matriz de la antigua Gaesco) ha presentado una demanda en el Juzgado de Primera Instancia nº 5 de Santander contra Banco Santander, S. A., reproduciendo las pretensiones debatidas y resueltas en el procedimiento arbitral, lo que se ha puesto de manifiesto al Juzgado.

- Antiguos empleados de Banespa: Reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) en nombre de sus asociados solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada inicialmente en los estatutos de la entidad, para el caso en el que ésta obtuviese beneficios y su reparto, en forma de esta gratificación, fuese aprobado por su consejo de administración. La gratificación no fue abonada en 1994 y 1995 por falta de beneficios del banco y a partir de 1996 y hasta el año 2000 se abonó parcialmente, en porcentajes variables, según se acordaba por el consejo de administración, habiéndose eliminado la expresada cláusula estatutaria en 2001. Tras la condena por el Tribunal Regional de Trabajo a Banco Santander Banespa, S.A. al pago de esta gratificación semestral en septiembre de 2005, ésta interpuso un recurso ante el Tribunal Superior de Trabajo que, con fecha 25 de junio de 2008, resuelve condenando al pago al banco de la gratificación semestral desde 1996 por importe máximo equivalente al importe de la participación en los beneficios. Contra esta decisión se presentarán los correspondientes recursos ante el propio Tribunal Superior de Trabajo y ante el Supremo Tribunal Federal según proceda.

- Absorción de Banco Noroeste por Banco Santander Brasil: Tres reclamaciones de accionistas minoritarios del Banco Noroeste en las que se solicita, además de una indemnización por daños, la declaración de nulidad de la junta que autorizó la fusión entre Banco Noroeste y Banco Santander Brasil,



CLASE 8.^a



019417410

alegando que cuando tuvo lugar la fusión se les tenía que haber facilitado un valor de mercado que les hubiera permitido decidir vender sus acciones a dicho valor.

En los tres casos, ha recaído sentencia en primera instancia, una de ellas favorable y dos contrarias al banco. En esos dos últimos casos no se declaraba la nulidad de la junta sino que se condenaba al banco al pago de una indemnización. Contra dichas sentencias se han interpuesto por la parte correspondiente recursos de apelación.

El Tribunal de Justicia del Estado de Sao Paulo ha resuelto recientemente de forma conjunta los tres recursos en segunda instancia, entendiendo que Santander debía haber preparado en su momento un informe de valoración por el método del valor liquidativo y estableciendo por ello que los accionistas minoritarios sean resarcidos.

En el caso de los accionistas que vendieron, el tribunal indica que deberá recibir la diferencia entre el valor al que vendieron (el del patrimonio contable) y el valor de mercado (calculado como valor de liquidación) en aquél momento, más sus intereses. En el caso de los que no vendieron, el tribunal entiende que deberán recibir el valor de mercado en aquel momento más sus intereses, menos el valor actual de sus acciones. A diferencia de las sentencias en primera instancia, se excluyen de la condena lucros cesantes y daños emergentes y se reduce el valor de los honorarios de abogados. Contra esta decisión se presentará recursos ante los tribunales superiores.

- El 15 de septiembre de 2008 se hizo pública la quiebra de Lehman. Distintos clientes del Grupo se vieron afectados por dicha situación al haber invertido en títulos emitidos por Lehman u otros productos con dichos activos como subyacente.

El 12 de noviembre de 2008, el Grupo anunció la puesta en marcha de una solución (de carácter estrictamente comercial, excepcional y sin que ello suponga ningún reconocimiento de comercialización defectuosa) para los tenedores de uno de los productos comercializados -Seguro Banif Estructurado-emitido por la aseguradora Axa Aurora Vida, el cual tenía como subyacente un bono emitido y garantizado por Lehman. Dicha solución supuso sustituir el riesgo emisor Lehman por riesgo emisor de filiales del Grupo Santander. El canje, que finalizó el 23 de diciembre de 2008, supuso, al cierre del ejercicio 2008, registrar una pérdida, en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia entre el valor razonable de los bonos recibidos y los bonos entregados en el canje, de 46 millones de euros (33 millones de euros después de impuestos).

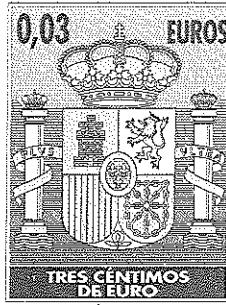
En febrero de 2009, el Grupo ofreció una solución similar a otros clientes afectados por la quiebra de Lehman. El coste, antes de impuestos, de dicha operación fue de 143 millones de euros (100 millones de euros después de impuestos) que fueron registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales, se ha tenido conocimiento de determinadas demandas relacionadas con este asunto. En opinión de los administradores del Banco y de sus asesores legales, la comercialización de los distintos productos de Lehman se realizó conforme a la normativa legal aplicable en el momento de cada venta o suscripción y no sería imputable al Grupo, por causa de la intermediación, responsabilidad alguna derivada de la situación de insolvencia de dicha entidad. Por lo anterior, no ha resultado necesario registrar pasivo alguno por este concepto en estas cuentas semestrales.

- En diciembre de 2008 la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos ("SEC") intervino la firma Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("Madoff Securities") por presunto fraude. La exposición de los clientes del Grupo a través del subfondo Optimal Strategic US Equity (Optimal Strategic) era de 2.330 millones de euros, de los que 2.010 millones de euros correspondían a inversores



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



019417411

institucionales y clientes de banca privada internacional, y los 320 millones de euros restantes formaban parte de las carteras de inversiones de clientes de banca privada del Grupo en España, que tenían la condición de *qualifying investors*.

Con fecha 27 de enero de 2009, el Grupo hizo pública su decisión de ofrecer una solución a sus clientes de banca privada que hubieran invertido en Optimal Strategic y se hubieran visto afectados por el presunto fraude. Esta solución se aplicó por el principal invertido neto de reembolsos, de lo que resultó un total de 1.380 millones de euros, y consistía en una sustitución de activos, por la que los clientes de banca privada podían canjear sus inversiones en Optimal Strategic US por participaciones preferentes a emitir por el Grupo por este último importe, con un cupón del 2% anual y un "call" ejercitable por el emisor al año 10. El coste para el Grupo, antes de impuestos, de esta operación fue de 500 millones de euros (350 millones después de impuestos) registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.

El Grupo ha actuado en todo momento con la diligencia debida en la gestión de las inversiones de sus clientes en el fondo Optimal Strategic. La venta de estos productos ha sido siempre transparente y ajustada a la normativa aplicable y a los procedimientos establecidos, por lo que la decisión sobre la solución ofertada fue tomada dadas las excepcionales circunstancias que concurren en este caso y sobre la base de razones exclusivamente comerciales, debido al interés que para el Grupo supone mantener su relación de negocio con dichos clientes.

Al tiempo de su intervención, Madoff Securities era un broker dealer autorizado, registrado y supervisado por la SEC y estaba, además, autorizado como "investment advisor" por la "Financial Industry Regulatory Authority" (FINRA) de los EE.UU. Como la propia SEC ha declarado, Madoff Securities fue regularmente inspeccionada por dicho supervisor durante los últimos años, sin que en ningún momento su reputación y solvencia fuera cuestionada ni por el mercado ni por las autoridades supervisoras de los EE.UU.

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales, se ha tenido conocimiento de determinadas demandas relacionadas con este asunto, estando actualmente el Grupo en proceso de valorar el ejercicio de las acciones legales que procedan.

Con fecha 18 de marzo de 2009 el Grupo emitió las participaciones preferentes destinadas a la sustitución de activos ofrecida a los clientes de banca privada afectados por la intervención de Madoff y a los afectados por la quiebra de Lehman que no habían podido acogerse al canje realizado el 23 de diciembre de 2008 al que se ha aludido en el litigio anterior. Las participaciones preferentes cotizan en la Bolsa de Londres desde el 23 de marzo de 2009. El nivel de aceptación de la oferta de canje ha sido del 94%.

El 26 de mayo de 2009, dos fondos gestionados por Optimal Investment Services, una filial indirecta de Banco Santander, S.A., anunciaron que habían suscrito un acuerdo con Irving H. Picard, el administrador judicial (Trustee) encargado de la liquidación de Madoff Securities. Conforme al acuerdo, el Trustee ha reconocido los créditos de los fondos en el procedimiento de liquidación y ha reducido sus pretensiones de devolución frente a los fondos por los importes reembolsados a éstos por Madoff Securities, a cambio del pago por los fondos de una parte de esas pretensiones. Los fondos son Optimal Strategic U.S. Equity Limited y Optimal Arbitrage Limited. Estos son los únicos fondos Optimal que tenían cuentas en Madoff Securities.

Conforme al acuerdo, los créditos de los fondos frente a Madoff Securities han sido reconocidos en el procedimiento de liquidación por sus importes totales, calculados sobre la base del principal invertido y no recuperado (cash-in, cash-out), que ascienden a \$1.540.141.277,60 y \$9.807.768,40, respectivamente, teniendo los fondos derecho a la cobertura del Securities Investor Protection Corporation por importe de \$500.000 cada uno. Los fondos han pagado el 85% de los importes cuya devolución fue solicitada por el



CLASE 8.^a
CORREOS



019417412

Trustee. Los pagos totales han ascendido a \$129.057.094,60 para Strategic U.S. Equity y a \$106.323.953,40 para Arbitrage.

Optimal y Santander acordaron no presentar ninguna reclamación adicional frente a la masa (en liquidación) de Madoff Securities. El acuerdo también contiene una cláusula de "tratamiento igualitario", conforme a la cual los fondos se beneficiarán de una reducción en los importes que han pagado si el Trustee redujese pretensiones similares de devolución frente a otros inversores por debajo del 85%, de forma que se equipararían los porcentajes aplicados a los fondos con los aplicados respecto de esos otros inversores comparables.

El acuerdo fue alcanzado tras un análisis por el Trustee de la conducta de Optimal en sus inversiones con Madoff Securities, que incluyó una revisión de los documentos de Optimal relacionados con su proceso de due diligence, del cual el Trustee concluyó que la conducta de Optimal no proporciona fundamento alguno para realizar reclamaciones frente a las sociedades Optimal o frente a cualquier otra entidad del grupo Santander (distintas a las pretensiones de devolución antes referidas, que no derivan de una conducta inadecuada por parte de los fondos).

El acuerdo contiene una renuncia por el Trustee a todas las pretensiones de devolución y de cualquier otro tipo que pudiese tener frente a los fondos por cualquier asunto relacionado con las inversiones de los fondos en Madoff Securities. La renuncia del Trustee resulta de aplicación a todas las posibles reclamaciones frente a las demás sociedades de Optimal, sociedades del Grupo Santander y sus inversores, administradores, agentes y empleados que pudiesen derivar de las inversiones de los fondos en Madoff Securities siempre que esas personas acuerden liberar al Trustee y a la masa (en liquidación) de Madoff Securities. El acuerdo también establece la liberación de los fondos de cualquier posible pretensión de devolución por cualesquiera otros reembolsos obtenidos por éstos de Madoff Securities.

El 16 de junio de 2009, el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Nueva York aprobó el acuerdo suscrito por el Trustee con los referidos fondos Optimal.

Madoff Securities se encuentra actualmente en liquidación conforme al Securities Investor Protection Act de 1970 en el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Nueva York. Bernard L. Madoff, principal directivo de Madoff Securities, ha reconocido su culpabilidad en la conducción de lo que probablemente sea el fraude piramidal más grande de la historia y ha sido condenado a 150 años de prisión.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 no es significativo en relación con las presentes cuentas semestrales.

12. Patrimonio neto

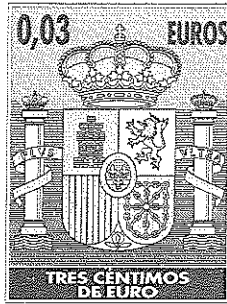
Durante el primer semestre del ejercicio 2009 y 2008 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican los Estados totales de cambios en el patrimonio neto total consolidado.

a) Capital emitido

Tal y como se describe en la Nota 2, con fecha 28 de enero de 2009 se aprobó la adquisición por parte de la junta general de accionistas de Sovereign y con fecha 30 de enero de 2009 el Banco realizó la correspondiente ampliación de capital mediante la emisión de 161.546.320 acciones ordinarias, por un importe efectivo (nominal más prima) de 1.302.063.339,20 euros.



CLASE 8.^a



019417413

Tras dicha ampliación de capital, a 30 de junio de 2009 el número de acciones y el valor nominal del capital social ascendían a 8.155.605.723 acciones y 4.077.802.861,50 euros.

b) Otros instrumentos de capital

Incluye el importe correspondiente a instrumentos financieros compuestos con naturaleza de patrimonio neto, al incremento de éste por remuneraciones al personal, y otros conceptos no registrados en otras partidas de fondos propios. El importe más significativo corresponde a los "Valores Santander".

Valores Santander

Santander Emisora 150, S.A.U. emitió, en el ejercicio 2007, al objeto de financiar parcialmente la OPA sobre ABN AMRO, 7.000 millones de euros en valores necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión del Banco ("Valores Santander"). Dichos valores pueden ser voluntariamente canjeados por acciones del Banco el 4 de octubre de 2009, 2010 y 2011 y obligatoriamente el 4 de octubre de 2012.

El precio de referencia de las acciones del Banco a efectos de conversión quedó establecido en 14,63 euros por acción, siendo la relación de conversión de las obligaciones - esto es, el número de acciones del Banco que corresponde a cada Valor Santander a efectos de conversión- 341,7635 acciones por cada Valor Santander. Su tipo de interés nominal ascendió al 7,30% hasta el 4 de octubre de 2008 y al Euribor más 2,75% desde entonces hasta su canje por acciones.

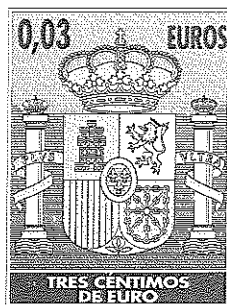
13. Información segmentada

De acuerdo con lo requerido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a continuación se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de "Intereses y Rendimientos asimilados" correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008:

Área Geográfica	Intereses y Rendimientos Asimilados por Áreas Geográficas (Miles de Euros)	
	Consolidado	
	30-06-2009	30-06-2008
Mercado interior	8.594.198	9.730.203
Exportación:	19.200.296	14.608.617
a) Unión Europea	7.297.921	7.557.470
b) Países OCDE	3.575.428	2.729.404
c) Resto de países	8.326.947	4.321.743
Total	27.794.494	24.338.820

A efectos de gestión del Grupo el nivel principal de segmentación es por áreas geográficas, presentando cinco segmentos: cuatro áreas operativas más Gestión Financiera y Participaciones. Las áreas operativas recogen la totalidad de negocios que el Grupo desarrolla en las mismas, y son: Europa Continental, Reino Unido (Abbey), América y Sovereign, basados en la localización de nuestros activos.

A continuación se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados", "Rendimientos de instrumentos de capital", "Comisiones percibidas", "Resultado de las operaciones financieras (neto)" y "Otros ingresos de explotación" de las cuentas



019417414

CLASE 8.^a

adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008.

Segmentos	Ingresos Ordinarios (Miles de Euros)					
	Ingresos Ordinarios Procedentes de Clientes Externos		Ingresos Ordinarios entre Segmentos		Total Ingresos Ordinarios	
	30-06-09	30-06-08	30-06-09	30-06-08	30-06-09	30-06-08
Europa Continental	17.436.911	19.914.656	486.701	890.503	17.923.612	20.805.159
Reino Unido	5.811.424	6.780.639	(27.159)	112.280	5.784.265	6.892.919
América	15.162.475	9.364.524	(546.064)	135.304	14.616.411	9.499.828
Sovereign (*)	1.252.445	-	-	-	1.252.445	-
Gestión Financiera y Participaciones	(356.424)	(284.231)	1.419.847	2.193.798	1.063.422	1.909.567
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(1.333.325)	(3.331.885)	(1.333.324)	(3.331.885)
Total	39.306.831	35.775.588	-	-	39.306.831	35.775.588

(*) Solo incluye cinco meses.

Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados a 30 de junio de 2009 y 2008 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres:

Segmentos	Resultado Consolidado (Miles de Euros)	
	30-06-09	30-06-08
Europa Continental	2.705.174	2.396.678
Reino Unido	884.547	626.684
Latinoamérica	1.967.450	2.087.809
Sovereign	(26.397)	-
Gestión Financiera y Participaciones	(799.655)	(119.059)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	4.731.119	4.992.112
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	1.181.866	952.961
Resultado antes de impuestos	5.912.985	5.945.073

14. Partes vinculadas

Se consideran "partes vinculadas" al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el "personal clave" de la Dirección del Banco (miembros de su Consejo de Administración y los Directores Generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de Administración del Banco y Directores Generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las



019417415

CLASE 8.ª

condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	358	7.920	19.471	27.749
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	18	2.988	-	3.006
	-	376	10.908	19.471	30.755
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	279	59.241	107.824	167.344
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	9	10.853	12.128	22.990
	-	288	70.094	119.952	190.334

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	21.870	4.615.681	2.118.028	6.755.579
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	35.836	386.666	439.553	862.055
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	11	114	497.288	497.413
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	5.005	1.994.886	2.481	2.002.372
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	13.800	-	79.575	93.375
Otras operaciones	-	-	6.232.987	3.138.114	9.371.101



019417416

CLASE 8.ª
INDETERMINADA

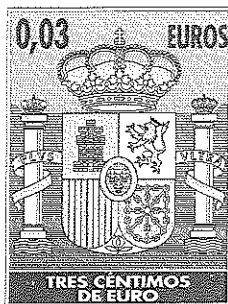
Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	337	9.840	14.863	25.040
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	-	12.323	-	12.323
	-	337	22.163	14.863	37.363
Ingresos:					
Ingresos financieros	-	325	86.843	57.787	144.955
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	10	25.633	19.407	45.050
Otros ingresos	-	-	-	-	-
	-	335	112.476	77.194	190.005

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-08				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	20.010	4.985.373	1.714.690	6.720.073
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	-	32.694	247.193	407.545	687.432
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	2.023	284.362	530.966	817.351
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	2.169	117.013	7.339	126.521
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	9.732	-	87.588	97.320
Otras operaciones	-	-	9.371.875	811.771	10.183.646

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 2.407 millones de euros a 30 de junio de 2009 (2.497 millones de euros a 30 de junio de 2008).



CLASE 8.^a



019417417

15. Plantilla media

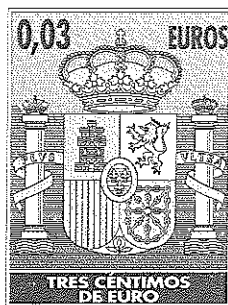
A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008, desglosada por sexos:

Plantilla Media	Banco		Grupo	
	30-06-09	30-06-08	30-06-09	30-06-08
Hombres	12.545	13.089	83.413	67.303
Mujeres	7.611	7.229	92.195	64.045
	20.156	20.318	175.608	131.348

El incremento en la plantilla media del Grupo se debe principalmente a las adquisiciones llevadas a cabo durante el segundo semestre de 2008 y el primer semestre de 2009.



CLASE 8.^a



019417418

Banco Santander, S.A. y Sociedades que integran el Grupo Santander

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del
período de seis meses terminado el
30 de junio de 2009

Marco externo general

En los primeros meses de 2009 la economía mundial ha seguido registrando una fuerte contracción, que prolonga la dinámica del tramo final de 2008. Frente a este escenario, las medidas monetarias, fiscales y financieras adoptadas por gobiernos e instituciones internacionales comienzan a tener efecto. Así, desde marzo los mercados financieros presentan una mayor estabilidad, la confianza empresarial refleja una mejora de expectativas y algunos indicadores de actividad muestran que el ritmo de caída de la actividad ha perdido intensidad.

La economía de EE.UU. es un buen ejemplo. Su PIB registró una caída muy acusada en el primer trimestre (-5,5% en variación trimestral anualizada), ligeramente inferior al trimestre anterior. Sin embargo, la anticipación y contundencia de las medidas adoptadas han logrado estabilizar las condiciones financieras, y conseguido que el consumo ofrezca moderados signos positivos. También el sector residencial ha digerido buena parte de los excesos acumulados y la caída del empleo se ha ralentizado. Los indicadores adelantados sugieren que el PIB recuperará tasas positivas en el segundo semestre y el temor a una deflación ha remitido. En consecuencia, la Fed mantiene sus estímulos con los tipos de referencia en el 0%-0,25% y sus programas de inyección de liquidez, que se suman a un déficit público que superará holgadamente el 10% del PIB.

Latinoamérica, que también ha encadenado dos trimestres de caída pronunciada de la actividad (-3,7% interanual en el primer trimestre), presenta al cierre del semestre una clara mejora de las expectativas de los agentes y, sobre todo, de las condiciones de los mercados. La mejoría de la economía china y la mayor disponibilidad de liquidez (acuerdos con la Fed; fórmulas del FMI), unidas a unos fundamentos relativamente sólidos, explican el mejor tono de la región aunque con algunas diferencias por países.

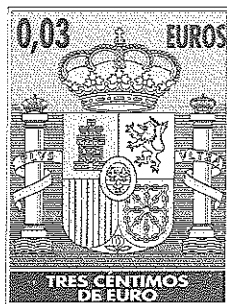
Así, mientras que en Brasil el PIB cayó el 1,8% interanual en el primer trimestre, muy por debajo de las estimaciones, Chile sufrió una reducción del 2,1%, y México ha sido el más afectado con una caída del 8,2% interanual, debido a sus fuertes vínculos con EE.UU. y al impacto de la nueva gripe. La menor actividad unida a la caída de la inflación han permitido fuertes reducciones adicionales de los tipos oficiales. Con todo, las principales monedas se han apreciado en el último trimestre (con la excepción del peso mexicano), compensando buena parte de la depreciación sufrida en trimestres anteriores.

La Eurozona ha sufrido igualmente un fuerte retroceso de su actividad, superior al esperado, debido al desplome del comercio mundial y su impacto en Alemania. En el primer trimestre, el PIB de la región se redujo un 9,5% (trimestral anualizado), con un descenso más acusado en inversión y exportaciones. La incipiente mejoría del entorno económico y financiero internacional también ha ayudado a levantar unas expectativas que partían de mínimos históricos, pero el área se encuentra un paso por detrás de EE.UU., China o Brasil en la carrera de la recuperación.

El BCE ha seguido manteniendo una política monetaria más ortodoxa que otros bancos centrales, mientras rebajaba el tipo de interés oficial hasta el 1% como nivel mínimo y mejoraba las condiciones de inyección de liquidez a mayores plazos, en un momento en el que la inflación se acerca a cero. En estas condiciones el euro se apreció en el segundo trimestre frente al dólar hasta niveles cercanos al máximo del ejercicio y se depreció frente a la libra (1euro=1,41US\$=0,85£).



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN



019417419

En España, la recesión elevó su intensidad en el primer trimestre de 2009 (-7,4% en variación trimestral anualizada), en lo que puede haber sido el peor momento del ciclo a la vista de los últimos indicadores. Estos muestran cómo el ritmo de caída de la actividad y el empleo comienza a perder intensidad.

En Reino Unido, cuyo PIB también cayó fuerte en el primer trimestre (-7,4% trimestral anualizado), los signos de recuperación resultan más claros que en la Eurozona (mayor confianza del consumidor, aumento de hipotecas aprobadas, ligera recuperación del precio de la vivienda). La depreciación de la libra respecto a 2008, las rápidas y contundentes bajadas de tipos (hasta el 0,5%), la expansión fiscal y las medidas de ayuda al sistema bancario ayudan a explicar esta incipiente mejora de expectativas, aunque de momento no permite esperar recuperar tasas positivas de crecimiento.

Evolución de los resultados

Antes de entrar a describir los resultados del Grupo y para interpretar adecuadamente los mismos, es necesario tener en cuenta cinco aspectos, además del entorno recesivo y complejo descrito:

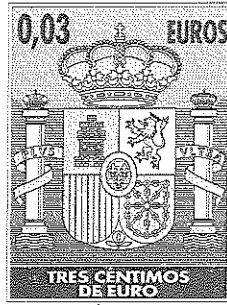
- Para facilitar la comparativa con los distintos trimestres de 2008 tanto del Grupo, como de Brasil y Latinoamérica, se ha elaborado un proforma de 2008, que se incluye a continuación, en el que Banco Real se consolida los doce meses por integración global en Brasil.
- Existe un impacto perímetro por los negocios incorporados en Reino Unido (Alliance & Leicester y Bradford & Bingley), los adquiridos en consumo, así como por la consolidación de Sovereign por integración global, con efecto esta última en resultados desde febrero de 2009.
- Con motivo de la venta de Banco de Venezuela, los resultados obtenidos por esta entidad en 2009 se han eliminado de las distintas rúbricas de la cuenta de pérdidas y ganancias y contabilizado en la línea de resultados por operaciones interrumpidas. Para hacer la comparativa homogénea, se ha hecho lo mismo con los resultados de 2008.
- En el segundo trimestre Santander Brasil ha participado en la oferta pública de venta de Visanet, colocando una participación del 5,67%. Se han obtenido unas plusvalías de 765 millones de reales (262 millones de euros), destinados en su totalidad a reforzar el balance, por lo que no tienen impacto en el beneficio ni de Brasil ni del Grupo. Por ello, y para facilitar la visión de la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias, no se incluyen en las distintas líneas de la misma, sino que figura en la parte inferior en la línea de neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios.

En julio, con motivo del *green shoe*, se ha vendido un 2% adicional, con unas plusvalías de estimadas de 272 millones de reales (aproximadamente 95 millones de euros), que está previsto se destinen también en su totalidad a fondos de provisión.

- La comparativa de los ingresos y costes con el ejercicio 2008 está afectada negativamente por la evolución de los tipos de cambio medios de la libra y las principales monedas latinoamericanas frente al euro. Los impactos respecto al euro son: -6 / -7 p.p. en el total del Grupo, -20 p.p. en Reino Unido y -11 p.p. en Latinoamérica.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



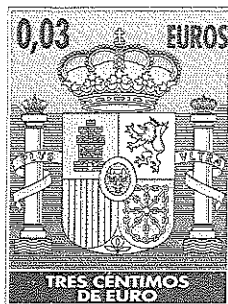
019417420

Considerando todo ello, los aspectos fundamentales de la evolución financiera del Grupo en el primer semestre de 2009 han sido:

- Beneficio atribuido en el trimestre de 2.423 millones de euros, un 15,6% superior al del primer trimestre de 2009. El BPA del trimestre ha sido de 0,2846 euros frente a 0,2472 euros del trimestre anterior.
- El beneficio del semestre es de 4.519 millones de euros, un 4,5% inferior al primer semestre de 2008. Beneficio por acción de 0,5318 euros, un 19,7% inferior a su equivalente de 2008, afectado por las ampliaciones de capital realizadas. Principales aspectos de la comparativa interanual:
 - Resistencia de las áreas operativas al entorno: sin impactos de tipo de cambio ni perímetro, el margen de intereses aumenta el 19,0%, el margen neto el 24,2% y el beneficio atribuido el 12,0%.
 - Impacto de los tipos de cambio en las áreas operativas y menor aportación de Actividades Corporativas (por menores ingresos y dotación realizada en el primer trimestre por Metrovacesa).
- Las líneas de la cuenta de resultados reflejan los principales enfoques de gestión del Grupo en el semestre:
 - El margen de intereses, sigue como motor de los ingresos: +24,2% sobre el primer semestre de 2008.
 - Los costes de explotación sólo crecen el 0,3% sin perímetro ni tipos de cambio.
 - El margen neto aumenta el 19,1%, acelerando sobre el primer trimestre, con la eficiencia mejorando en 2,3 p.p. hasta el 41,6%.
 - Dotaciones crecen por entorno (+60,6% interanual), pero en desaceleración (+7% sobre el primer trimestre, a perímetro constante).
- Sólidos ratios de capital, con un ratio BIS del 13,8% y core capital del 7,5%.
- Nuevo aumento de los fondos propios por acción en el último trimestre, que se une al registrado los tres años anteriores.
- Ratios de morosidad y cobertura del Grupo del 2,82% y 72%, respectivamente, excelentes en comparativa internacional. La morosidad en España (2,72%) y Reino Unido (1,54%) compara muy favorablemente en tasa y evolución con el mercado.
- Además, el fondo genérico alcanza los 6.163 millones de euros.
- Notas destacadas por áreas de negocio:
 - Europa Continental: aumento del 18,4% en los ingresos, con el margen de intereses como elemento más dinámico (+33,0%), y del 9,0% en costes. Ello lleva a mejorar la eficiencia, a aumentar el 24,3% el margen neto, lo que permite absorber las mayores dotaciones, y alcanzar un beneficio atribuido de 2.657 millones de euros (+13,4% sobre el primer semestre de 2008).
 - Reino Unido: fuertes crecimientos en toda la cuenta por la buena evolución de los negocios minoristas y mayoristas de Abbey, y el positivo impacto perímetro de la incorporación de Alliance & Leicester y Bradford



CLASE 8.^a
BANCO REAL



019417421

& Bingley. El beneficio atribuido ha sido de 790 millones de libras (885 millones de euros), con aumento del 62,8% ó 33,1% a perímetro constante.

- Latinoamérica: comparativa en dólares y euros muy afectada por los tipos de cambio. Sin su efecto, aumento del 13,2% en los ingresos y bajada del 1,8% en los costes. Ello lleva a mejorar la eficiencia y a aumentar el margen neto el 24,3%, lo que permite absorber las mayores dotaciones y alcanzar un beneficio atribuido de 1.806 millones de euros (+4,1% en moneda local; -3,9% en euros).

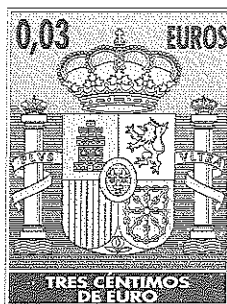
A continuación figura una visión detallada de la evolución de la cuenta de resultados comparada con un proforma de 2008 en el que se ha incluido Banco Real por integración global.

Resultados- PROFORMA

Millones de euros	1S '09	1S '08
Margen de intereses	12.656	10.192
Rendimiento de instrumentos de capital	241	319
Resultados por puesta en equivalencia	(3)	152
Comisiones netas	4.538	4.539
Resultados netos de operaciones financieras	1.840	1.574
Otros resultados de explotación (netos)	96	163
Margen bruto	19.368	16.937
Costes de explotación	(8.054)	(7.436)
Gastos generales de administración	(7.269)	(6.749)
<i>De personal</i>	(4.165)	(3.922)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(3.104)	(2.827)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(785)	(686)
Margen neto	11.314	9.502
Dotaciones insolvencias	(4.626)	(2.880)
Deterioro de otros activos	(265)	(28)
Otros resultados y dotaciones	(510)	(351)
Resultado antes de impuestos (sin plusvalías)	5.913	6.243
Impuesto sobre sociedades	(1.243)	(1.357)
Resultado de operaciones continuadas (sin plusvalías)	4.670	4.886



CLASE 8.^a
VIGILANCIA



019417422

Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	61	118
Resultado consolidado del ejercicio (sin plusvalías)	4.731	5.004
Resultado atribuido a minoritarios	212	274
Beneficio atribuido al Grupo (sin plusvalías)	4.519	4.730
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios*	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	4.519	4.730

(*).- En 1S'09 se incluyen plusvalías por la venta de Visanet por 262 millones de euros y dotación extraordinaria por importe equivalente.

El margen de intereses vuelve a ser el principal factor de crecimiento de los ingresos, al totalizar 12.656 millones de euros, que suponen un aumento del 24,2% sobre el primer semestre de 2008. El segundo trimestre, en el que no se produce prácticamente efecto perímetro, aumenta el 9,6% respecto del primero. El fuerte avance interanual viene determinado por la expansión de volúmenes (favorecida por las adquisiciones realizadas) y por una adecuada gestión de márgenes en todas las unidades. Así, los spreads de activo mejoran notablemente sobre el primer semestre del pasado ejercicio (para el total del Grupo pasa del 2,62% al 3,25%), si bien han comenzado a moderarse en el último trimestre, a la vez que los spreads de los depósitos se ven afectados por el descenso de los tipos.

En relación a 2008, el avance del margen se ve favorablemente impactado, al igual que otras rúbricas de la cuenta de pérdidas y ganancias, por las incorporaciones, básicamente Sovereign, Alliance & Leicester y sociedades especializadas en consumo, que aportan unos 13 puntos de crecimiento en ingresos. Por el contrario, la evolución de los tipos de cambio restan 7/8 puntos porcentuales al crecimiento. Sin considerar ambos efectos, el margen de intereses ofrece un aumento del 18,1% sobre el primer semestre de 2008.

Los resultados por operaciones financieras se incrementan un 16,9%, por la buena evolución de los ingresos procedentes de los negocios mayoristas, en su mayor parte originados en la operativa de clientes, que compensan ampliamente el descenso de Actividades Corporativas.

El resto de líneas de ingresos muestra descensos sobre 2008, en parte por el entorno y en parte por la estrategia seguida por el Grupo en determinados negocios y en activos no estratégicos.

Las comisiones muestran un comportamiento plano, afectadas por la reducción de actividad y la menor demanda de algunos productos generadores como son los fondos de inversión y los seguros. En este contexto, el último trimestre ofrece un mejor comportamiento al aumentar las tres grandes geografías sobre el primer trimestre del actual ejercicio.

Los resultados por puesta en equivalencia presentan un fuerte descenso sobre 2008 (-3 millones frente a los 152 millones hasta junio de 2008) consecuencia del acuerdo de venta de Cepsa y de la consolidación de Sovereign por integración global. También los dividendos recogen una menor aportación (241 millones frente a los 319 millones de 2008), por el cobro en el pasado ejercicio de dividendos de RBS y Fortis.

Con todo lo anterior, el margen bruto se sitúa en 19.368 millones de euros, con avance interanual del 14,3%. Sin perímetro ni tipos de cambio, el avance es del 10,5%, crecimiento originado por el aumento del 14,0% en las áreas operativas.

Los costes de explotación aumentan el 8,3%, variación que es de sólo el 0,3% sin perímetro ni tipos de cambio. En un entorno como el actual, de debilidad de la actividad, el control de costes es básico en la gestión. En este



CLASE 8.^a



019417423

sentido, y al igual que ya se consiguió en el primer trimestre, tanto las unidades geográficas como las globales reflejan variaciones coherentes con sus objetivos de eficiencia.

El mayor crecimiento de ingresos que de costes motiva una nueva mejora de la eficiencia del Grupo que, incluyendo amortizaciones, pasa del 43,9% en el primer semestre de 2008 al 41,6% actual. Sin amortizaciones el ratio queda en el 37,5%. Esta mejora es además generalizada por unidades y se produce tanto en Europa Continental como, especialmente, en Latinoamérica y en el Reino Unido.

El aumento de los ingresos y la mejora de la eficiencia permite incrementar el 19,1% el margen neto, que alcanza la cifra de 11.314 millones de euros, debido en su totalidad a las áreas operativas. Eliminando perímetro y tipos de cambio, el Grupo aumenta el 18,5% y las áreas operativas el 24,2%. Estos porcentajes muestran la capacidad del Grupo para seguir generando resultados en un contexto tan difícil como el actual y para absorber los mayores niveles de dotaciones derivados del entorno.

Esta capacidad ha aumentado en términos relativos en el primer semestre, ya que el margen neto anualizado equivale al 3,4% de los créditos frente a al 3,2% en igual período de 2008.

Las dotaciones para insolvencias son de 4.626 millones de euros, un 60,6% superiores a las del primer semestre de 2008. Este fuerte aumento refleja el efecto perímetro por las incorporaciones de las nuevas entidades y el incremento orgánico en la mayoría de las unidades de negocio por diversos factores. El primero, y más importante, un contexto macro que se ha deteriorado más rápido y con mayor intensidad de lo previsto. El segundo, al cambio de mix de la cartera realizado en años precedentes hacia productos más rentables pero de mayor prima de riesgo. En el último trimestre y a perímetro homogéneo, el aumento es del 7%.

La línea de deterioro de otros activos aumenta en 237 millones de euros respecto de 2008, básicamente por la dotación de 195 millones por Metrovacesa.

La línea de otros resultados y dotaciones, que recoge dotaciones para posibles contingencias y otros resultados, es negativa por 510 millones de euros frente a los 351 millones, también negativos del pasado año. Esta mayor detracción se debe, en parte, al fondo de 77 millones de euros constituido por Banesto.

Con todo ello el resultado antes de impuestos asciende a 5.913 millones de euros. Tras considerar la dotación para impuestos, los resultados por operaciones interrumpidas y los minoritarios, el beneficio atribuido es de 4.519 millones de euros, con la disminución ya apuntada del 4,5% sobre igual período del pasado año. La evolución marginal es, sin embargo, muy positiva al aumentar el segundo trimestre el 15,6% sobre el primero.

El beneficio por acción del primer semestre es de 0,5318 euros (-19,7% sobre el primer semestre del pasado ejercicio), estando afectada su evolución por las ampliaciones de capital realizadas en 2008 y principios de 2009. Por su parte, el BPA del segundo trimestre ha sido de 0,2846 euros por acción, con aumento del 15,1% sobre el primero.

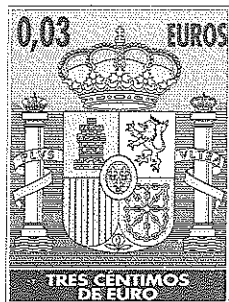
Balance de Grupo Santander

El total del negocio gestionado por Grupo Santander al finalizar el semestre asciende a 1.271.746 millones de euros. De esta cifra, el total de activos en balance es de 1.148.460 millones de euros (el 90% del total), correspondiendo el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

Para interpretar su evolución respecto a diciembre de 2008 es necesario tener en cuenta dos impactos. Por una parte, un efecto perímetro, en conjunto positivo, por el neto entre las incorporaciones al Grupo de Sovereign y de algunas unidades adquiridas en el negocio de consumo y la salida del perímetro de consolidación de los saldos de Venezuela. Por otro, un efecto tipo de cambio también positivo, por la apreciación, sobre tipos de cambio



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



019417424

finales respecto del euro, del 15% del real brasileño, del 12% del peso chileno, del 9% de la libra y del 4% del peso mexicano.

La incidencia neta de ambos efectos en las variaciones de los saldos con clientes ha sido de 11 puntos porcentuales positivos en créditos y de 10 puntos porcentuales, también positivos, en recursos.

La inversión crediticia bruta del Grupo asciende a 709.257 millones de euros, lo que supone un incremento sobre diciembre del 11%, determinado por los efectos perímetro (+6 p.p.) y tipo de cambio (+5 p.p.).

En su detalle, el crédito a los sectores residentes apenas varía en su comparativa con diciembre 2008, con las Administraciones Públicas aumentando el 26% y el crédito a otros sectores residentes descendiendo ligeramente (-1%), con la garantía real repitiendo y aumento del 2% en la línea de otros créditos. Por su parte, el crédito al sector no residente aumenta el 17%, afectado por los efectos ya señalados de perímetro y tipos de cambio.

Por geografías, al 30 de junio de 2009, Europa Continental representa el 48% de la inversión crediticia del Grupo, Reino Unido el 33%, Latinoamérica el 14%, del que un 8% corresponde a Brasil, y Sovereign el 5%.

En cuanto al pasivo, el total de recursos de clientes gestionados por Grupo Santander se sitúa al término de junio en 884.425 millones de euros con aumento del 7% sobre el cierre de 2008, donde inciden los efectos perímetro y tipo de cambio (+5 p.p. cada uno).

Deducidos ambos efectos, se produce una disminución del 3%, con una evolución dispar por rúbricas. Destaca, dentro del balance, el aumento del 3% en los depósitos sin cesiones temporales. Por su parte, los valores negociables bajan el 13% y las cesiones temporales lo hacen en un 4%, mientras que los pasivos subordinados apenas varían. Del resto de recursos gestionados, los fondos de inversión y pensiones descienden el 2% en conjunto, en tanto que los seguros de ahorro-inversión se incrementan un 15%.

Por grandes segmentos, Europa Continental supone el 40% de los recursos de clientes gestionados (32% en España), Reino Unido el 31%, Latinoamérica el 23% (Brasil: 12%) y Sovereign el 5% restante.

El total de fondos de comercio (incluyendo el correspondiente a las entidades que consolidan por integración global y el relativo a participaciones) se sitúa en junio en 23.201 millones de euros, con aumento sobre diciembre por la incorporación de Sovereign y el impacto de los tipos de cambio.

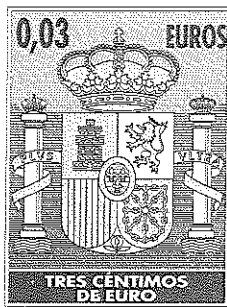
Al cierre del semestre, los fondos propios totales son de 68.596 millones de euros, con aumento sobre diciembre 2008 de 4.828 millones. El patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero asciende a 76.900 millones de euros, tras incorporar minoritarios, preferentes y ajustes por valoración, mejorando estos últimos sobre diciembre en 3.867 millones de euros.

Respecto a los ratios de capital, los recursos propios computables del Grupo Santander en aplicación de los criterios BIS II se sitúan al cierre de junio en 77.165 millones de euros, con un excedente de 32.411 millones de euros y un 72% sobre el mínimo exigido. Ello hace que el ratio BIS II se sitúe en el 13,8%. Por su parte, el core capital es del 7,5%, frente al 7,3% de marzo.

Por otra parte, la capacidad de retención de beneficios, una vez deducidos los dividendos de acuerdo con la política de pay-out del Grupo, es elevada y constante como muestra la evolución de los fondos propios por acción, que se sitúan en 8,0 euros, tras mejorar en 16 céntimos en el último trimestre y en 41 céntimos respecto de diciembre de 2008, incrementos que se unen a los registrados en los tres ejercicios anteriores.



CLASE 8.^a
SANTANDER



019417425

Las áreas de negocio

En una visión detallada por negocios, se analiza en primer lugar el nivel principal de segmentación o geográfico, compuesto de cuatro áreas operativas (Europa Continental, Reino Unido, Latinoamérica y Sovereign) más Actividades Corporativas.

EUROPA CONTINENTAL

Europa Continental incluye todas las actividades realizadas en esta zona geográfica correspondientes a banca comercial, banca mayorista global y gestión de activos y seguros.

En el primer semestre de 2009 este segmento ha obtenido 2.657 millones de euros de beneficio atribuido (50% de las áreas operativas del Grupo), con un aumento del 18,4% en ingresos, del 24,3% en margen neto y del 13,4% en beneficio atribuido.

Estos crecimientos se ven algo favorecidos, fundamentalmente en ingresos y margen neto por la incorporación de los negocios adquiridos de consumo (principalmente GE en el primer trimestre de 2009). En cualquier caso, y a perímetro constante, los crecimientos también son muy favorables: margen bruto: +11,9%; margen neto: +19,4% y beneficio: +13,0%, por la resistencia que están mostrando las unidades comerciales al ciclo y la excelente evolución que viene mostrando en los últimos trimestres Global Banking & Markets, muy apoyado en los ingresos de clientes.

Red Santander

En un entorno de mercado de fuerte contracción y ralentización de la actividad en el sector financiero, la Red Santander ha obtenido en el semestre un beneficio atribuido de 1.070 millones de euros, un 9,0% superior al obtenido en el mismo período de 2008.

Esta favorable evolución ha tenido su origen en la continuidad de las palancas de gestión desarrolladas ya desde el pasado ejercicio: una actividad comercial intensa en el actual contexto y una adecuada gestión de spreads, que compensan sobradamente la ralentización de las comisiones, más afectadas por el entorno; un estricto control de costes, y una decidida actuación en la gestión del riesgo y del recobro.

Ello se ha traducido en una expansión del margen de intereses del 21,0% y en unos costes de explotación casi planos que compensan los menores resultados por operaciones financieras y comisiones y hacen que el margen neto avance un 5,7% y el ratio de eficiencia mejore 1,2 puntos porcentuales hasta el 38,0%. Las dotaciones para insolvencias se reducen un 14,3% sobre 2008 por la puesta en marcha de la nueva organización del negocio de recuperaciones y el efecto de la genérica.

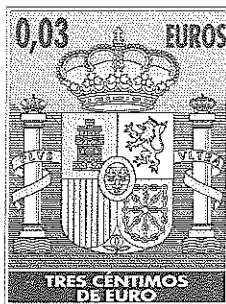
En cuanto a la actividad, la Red Santander continúa siendo muy activa en lo que a la concesión de facilidades crediticias a los clientes se refiere, superando en el segundo trimestre el número de operaciones contratadas en el primero, para situar el total hasta junio en 170.000 por un importe de 26.000 millones de euros. En recursos de clientes se mantiene la tendencia de trimestres anteriores de preferencia por los depósitos. En consecuencia, estos aumentan el 4% en el semestre y el 13% en los últimos doce meses, lo que, junto con el avance de los seguros de ahorro (+26%), compensa la disminución de los fondos de inversión (-33%).

Banesto

El incremento de los recursos captados y de clientes, junto con la fortaleza financiera de Banesto, apoyada en una calidad de riesgos superior al mercado y en una sólida posición de liquidez y capital, han permitido la obtención de unos resultados positivos, que mejoran el ritmo de crecimiento de los ingresos en el primer trimestre.



CLASE 8.^a
REGISTRADA



019417426

El motor del comportamiento de la cuenta de resultados ha sido el margen de intereses, que aumenta el 11,5%. Ello, junto a la tradicional disciplina en la gestión de costes de Banesto, traducido en un incremento de sólo el 0,9% en los costes, permite una nueva mejora en el ratio de eficiencia que se sitúa en el 39,9% frente al 41,4% registrado un año antes.

Fruto de la recurrencia en los ingresos y del control de costes, el margen neto del primer semestre aumenta un 7,6%, que permite absorber el 31,6% de aumento de las provisiones para insolvencias y ofrecer un crecimiento del margen neto después de insolvencias del 2,2%. Este avance no se refleja en el beneficio final al haber destinado 77 millones a dotaciones, lo que contribuye a fortalecer la situación patrimonial y afrontar las medidas de gestión necesarias.

Por lo que se refiere al balance, en 2009 se ha acentuado la tendencia de una menor demanda del crédito en el mercado. En este entorno, Banesto ha mantenido su política de crecimiento selectivo de la inversión crediticia, con evolución sensiblemente mejor que la experimentada por la actividad económica. Los recursos de clientes registrados en balance aumentan un 2% (con mejor comportamiento de los depósitos, +9%) y los gestionados fuera de balance han iniciado su recuperación en este semestre después de la caída que experimentaron durante todo el año pasado (+5% sobre diciembre).

Santander Consumer Finance

Este negocio presenta un beneficio atribuido al Grupo de 307 millones de euros en el primer semestre de 2009, frente a los 382 millones del mismo periodo de 2008. Tres son las palancas básicas que explican estos resultados;

- Solidez de ingresos, que aumentan el 34,9%, favorecidos en parte por las incorporaciones de RBS y GE Money, si bien a perímetro constante el crecimiento sigue siendo elevado, situándose en el 17%.
- Los costes ofrecen un crecimiento del 33,6% interanual, determinado por la inclusión de las nuevas unidades. Sin éstas, se mantienen planos gracias a la estricta gestión de los mismos en todas las unidades y a la obtención de las primeras sinergias de integración. Con ello se mantiene el ratio de eficiencia en el entorno del 28%.
- Las dotaciones para insolvencias muestran un fuerte aumento, incluso a perímetro constante (+63,4%), reflejo del deterioro de la calidad crediticia del sector (morosidad del área 5,14% frente al 3,49% de junio 2008). Con todo, la evolución de la dotación del trimestre se mantiene en línea con la del anterior y recoge el esfuerzo de todas las unidades en la actividad de recuperación. La cobertura del 90% compara muy bien con los estándares del negocio.

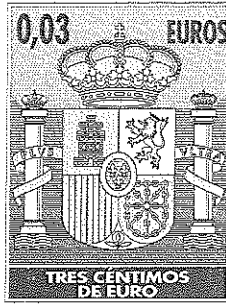
Estas pautas se mantienen en los distintos países, aunque con diferente intensidad. Así, Italia y países nórdicos presentan crecimientos en el beneficio del 4,2% y 13,4%, respectivamente. Alemania prácticamente repite el beneficio de 2008, compensando el crecimiento de las provisiones con el de sus ingresos. España, al igual que en trimestres anteriores, muestra una buena gestión de ingresos y costes, pero se ve más penalizada por el aumento de dotaciones. Por su parte, Santander Consumer USA Inc aumenta su beneficio en dólares en el 38,5%.

Por lo que respecta a la actividad, la producción conjunta de nuevos créditos se ha situado en el entorno de los 12.000 millones de euros, un 6% inferior al pasado ejercicio, muestra de la desaceleración del consumo en los países donde se opera.

Por último, cabe señalar que Santander Consumer Finance ha continuado el proceso de integración de las unidades procedentes de GE Money en Alemania, Austria, Finlandia y Reino Unido. Esta integración refuerza y consolida la presencia en países clave y está permitiendo obtener sinergias en el ejercicio actual.



CLASE 8.^a
NACIONALIDAD



019417427

Portugal

Santander Totta cerró el primer semestre de 2009 con un beneficio atribuido de 285 millones de euros y un incremento del 2,8% frente al mismo periodo del año pasado. En un entorno económico y financiero adverso, los resultados mantienen una elevada solidez y recurrencia y reflejan la gestión de los ingresos, el control de costes y unas provisiones adecuadas al ciclo recesivo de la economía (con gran enfoque en las recuperaciones).

En este entorno, la estrategia continúa muy enfocada en un modelo de negocio orientado al cliente, con el objetivo de proporcionar las mejores soluciones para la rentabilidad del ahorro. Por ello, el crecimiento continúa más enfocado en depósitos que en créditos, lo que permite mejorar el gap comercial. Los depósitos crecen un 15% sobre junio de 2008, mientras que los recursos fuera de balance han frenado en este trimestre la caída del año pasado. En el activo, sigue ralentizándose la inversión crediticia, que aumenta el 2% interanual, por el fuerte descenso en la producción de hipotecas, que es compensado con mayores incrementos en el crédito a pymes y empresas. Sobre diciembre, el crédito está plano y los recursos de clientes aumentan el 4%.

Otros países

El resto de negocios incluidos (banca mayorista, gestión de activos, seguros y Banif) obtienen un beneficio atribuido en el periodo de 627 millones de euros, el doble que en igual periodo de 2008. Este crecimiento es el neto entre negocios que evolucionan de manera muy diferente.

GBM Europa, que representa más del 80% del beneficio de los negocios aquí incluidos, aumenta el 129,9% por el fuerte incremento de los ingresos, muy apoyado en la positiva evolución del margen de intereses por la mejora de los spreads, y el mantenimiento de los costes (-0,4%).

REINO UNIDO (Santander UK)

Al negocio del Grupo Santander en el Reino Unido que incluye Abbey desde 2004, se han sumado los depósitos y oficinas de Bradford & Bingley (adquirido en septiembre de 2008) y Alliance & Leicester (adquirido en octubre de 2008). Su integración permite al Grupo Santander alcanzar cuotas de más del 10% en mercados core tales como hipotecas, depósitos, cuentas corrientes y sucursales.

En la primera mitad de 2009 Santander UK mantiene la favorable tendencia mostrada en 2008. De este modo, ha generado 885 millones de euros de beneficio atribuido, un 41,1% más que en el mismo periodo de 2008 y un 43% más que la segunda mitad de 2008. Estos crecimientos se han visto negativamente afectados por la depreciación de la libra contra el euro, ya que el beneficio atribuido en libras alcanzó los 790 millones, un 62,8% más que en la primera mitad de 2008.

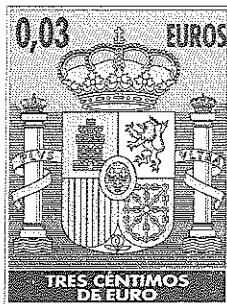
Esta evolución se ha apoyado en los sólidos resultados de los negocios tanto minoristas como mayoristas, así como de la positiva aportación de los negocios adquiridos en 2008. El efecto conjunto es de un incremento en libras del 68,4% del margen bruto y un 47,6% de los costes de explotación, lo que lleva al ratio de eficiencia a mejorar 5,8 p.p. hasta el 41,0% (46,8% en la primera mitad de 2008).

Estos resultados reflejan la positiva aportación de Bradford & Bingley (7 millones de libras) y de Alliance & Leicester (137 millones de libras). Si excluimos estos últimos, el beneficio atribuido de Santander UK habría aumentado, en libras, el 33,1% con respecto al mismo periodo del año anterior.

En cuanto a la actividad, Santander UK continúa facilitando la concesión de préstamos, lo que tiene como resultado un importante incremento en la cuota de mercado de préstamos hipotecarios netos en relación a la primera mitad de 2008. Además, los márgenes en la cartera hipotecaria continúan mejorando tanto en Abbey como en A&L apoyados en un incremento de la nueva producción y en la retención. En pymes y empresas



CLASE 8.^a



019417428

crecimiento selectivo por segmentos y en préstamos personales se continúa la tendencia de notable reducción de su stock.

En cuanto a la integración, el proceso de migración de 2 millones de clientes de B&B a la plataforma Partenón se completó a principios de junio y la red de sucursales y agencias ha sido integrada. Los planes de integración de A&L se mantienen dentro de calendario. Además, los ahorros en costes de integración conseguidos en la primera mitad del año, indican que el objetivo en reducción de costes para A&L en 2009 puede exceder lo previsto.

LATINOAMÉRICA

Tal y como se ha indicado en otros apartados de este informe, los datos de 2008 se han reelaborado incluyendo Banco Real por integración global para ofrecer una comparativa homogénea.

Santander ha obtenido en Latinoamérica un beneficio atribuido de 1.806 millones de euros en el primer semestre de 2009, un 3,9% inferior a la del pasado año, con fuerte impacto de los tipos de cambio, sin el que crece un 4,1%.

El entorno económico adverso y el mayor grado de incertidumbre en los mercados hace que el Grupo haya ajustado su estrategia en la región, siendo sus principales enfoques: gestión de clientes basada en la vinculación, profundización en negocios de menor consumo de capital, foco en la admisión y seguimiento del riesgo fortaleciendo la actividad recuperatoria, máxima atención a la liquidez, mejora de la calidad del servicio y atención en los costes y crecimiento de la capacidad instalada.

En cuanto a Brasil, la consolidación de Banco Real otorga a la estrategia en ese país algunos rasgos diferenciados de los aplicados en otros países de la región.

Al finalizar junio, el Grupo cuenta con 6.050 puntos de atención (incluyendo oficinas tradicionales y puntos de atención bancaria y en empresas). El número de cajeros automáticos es de 27.893 y la base de clientes es de 35,8 millones.

Brasil

El enfoque estratégico de Grupo Santander Brasil en 2009 se orienta en potenciar y vincular la base de clientes, una mayor selectividad y rigor en las nuevas concesiones de crédito, y, sobre todo, en avanzar en el proceso de integración y de obtención de sinergias, más básico si cabe en un entorno de menor crecimiento del negocio.

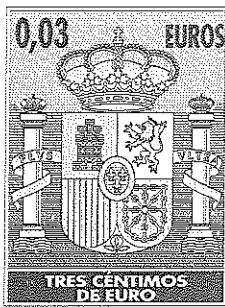
El Grupo se encuentra muy bien posicionado para atacar las oportunidades del mercado. La unión de ambos bancos, Santander y Real, además de originar una entidad con presencia nacional y con foco en las principales regiones de Brasil, proporciona un mayor equilibrio entre negocios, beneficiado por la complementariedad de ambas entidades: Real con mayor presencia en particulares y Santander en grandes empresas.

En cuanto a la actividad (sin efecto tipo de cambio), el crédito total sigue aumentando fuertemente en los últimos doce meses (+16%), aunque está desacelerando en línea con la tendencia del mercado. El ahorro bancario prácticamente repite en el periodo, con los depósitos sin cesiones creciendo el 6% y los fondos de inversión disminuyendo el 15%.

En resultados, y siempre en moneda local, el total de los ingresos (margen bruto) aumenta el 14,8%, por su principal componente, el margen de intereses (+16,7%), y los costes continúan su proceso de reducción (-3,3%), lo que apalanca el margen neto (+29,7%) y permite mejorar la eficiencia en 7,1 puntos porcentuales hasta el 37,9%, así como absorber el todavía elevado aumento de dotaciones para insolvencias (+77,8%). El beneficio



CLASE 8.^a
RENTAS FIJAS



019417429

atribuido es un 12,3% superior al obtenido en igual período de 2008 por ambos bancos en moneda local (-0,1% en euros).

En el segundo trimestre, Santander Brasil ha participado en la oferta pública de venta de Visanet, con unas plusvalías de 765 millones de reales (262 millones de euros) que se han destinado en su totalidad a reforzar el balance, por lo que no tiene impacto en el beneficio.

México

La estrategia del Grupo se orienta a vincular clientes más que a su captación, con especial énfasis en los segmentos de rentas altas y medias de particulares y pymes. En cuanto al negocio bancario, el foco se pone en el aumento de los depósitos, mientras que el de créditos es más selectivo, con criterios muy rigurosos en las nuevas operaciones, a la vez que se ha reforzado la estructura de cobros en la red y en el *contact center*. Se trata de garantizar el crecimiento selectivo y rentable de los negocios comerciales, con la gestión rigurosa de las inversiones y el gasto.

Por el contrario, se está poniendo menor foco en créditos al consumo y tarjetas por razones de mercado y por aplicación de criterios muy rigurosos de concesión. Esta política seguida en los últimos trimestres hace que el crédito disminuya el 6% desde junio del pasado año por la reducción del concedido en tarjetas. Los depósitos suben el 2% y los fondos de inversión retroceden el 9%.

En resultados (y siempre sobre variaciones en moneda local), el margen bruto repite, por la ralentización de los ritmos del negocio en el sistema financiero y en el banco y los costes suben un 1,5% (inflación: 5,7%), moderándose respecto a trimestres anteriores. Ello determina un retroceso del 1,0% en el margen neto. Las dotaciones para insolvencias suben un 47,4%, reflejo del deterioro de la prima de riesgo (básicamente por tarjetas), aunque su comportamiento reciente muestra una evolución decreciente respecto a las registradas en el cuarto trimestre de 2008. El beneficio atribuido se reduce un 28,8% (-37,3% en euros).

Chile

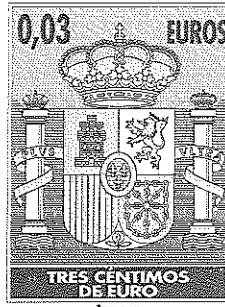
Santander Chile enfoca su estrategia en 2009 en la vinculación y mayor rentabilización de su base de clientes, con crecimiento selectivo en el crédito, mientras que por el lado del ahorro bancario, el foco se está poniendo en los pasivos transaccionales. En un clima de desaceleración económica, la estricta gestión de los riesgos se hace especialmente necesaria, enfatizando la actividad recuperatoria. Por otro lado, después de varios años de crecimiento de la capacidad instalada, en 2009 el foco se está poniendo en una gestión estricta de las inversiones y el gasto.

En volúmenes, el crédito aumenta el 2%, con particulares haciéndolo al 6% y pymes al 2%. En cuanto al ahorro bancario, los depósitos sin cesiones retroceden el 3%, si bien los saldos a la vista aumentan el 1%, mientras que los fondos de inversión suben el 9%.

En resultados (y siempre sobre variaciones en moneda local), el margen bruto sube un 18,8%. Dentro del mismo, el margen de intereses repite la cifra del primer semestre del pasado año, impactado por la deflación del primer semestre, que afecta a la posición larga de activos y pasivos indexados a UF. Sin embargo, la evolución del margen con clientes ha continuado siendo positiva, con buena gestión de los spreads del activo, que contrarresta el impacto de la fuerte caída de tipos de interés sobre el spread de los depósitos. Las comisiones suben un 5,4% a la vez que los resultados de operaciones financieras muestran una evolución muy positiva, tanto por los resultados vinculados con clientes como por las coberturas realizadas para cubrir bajadas de tipo de interés e inflación.



CLASE 8.^a
REGISTRADO



019417430

Los costes aumentan el 1,6% (inflación del 1,9%), atenuando los ritmos de trimestres pasados, con lo que el margen neto crece un 29,3% y absorbe las mayores provisiones e impuestos para llegar a un incremento del beneficio atribuido del 8,9% (-0,5% en euros).

Otros países

Del resto de países destaca la contribución de Argentina, con un beneficio atribuido de 114 millones de euros y aumento del 16,1% en moneda local. Adicionalmente, tras la venta de Banco de Venezuela, sus resultados se han considerado en operaciones interrumpidas para 2008 y 2009.

SOVEREIGN

El pasado 30 de enero se completó la adquisición del 75,65% no poseído de Sovereign con lo que a junio queda incorporado por integración global. Los préstamos y recursos de clientes aportados suponen el 5% y 6% de las áreas operativas, respectivamente. En resultados se han incorporado cinco meses, que han supuesto unos ingresos de 660 millones de euros, un margen neto de 223 millones y un resultado atribuido de -26 millones de euros.

El segundo trimestre ha supuesto para Sovereign un periodo de estabilización y consolidación de los cambios introducidos desde la adquisición. Completado el nuevo equipo gestor, la implantación de mejores prácticas en los ámbitos clave de la gestión ha sido la piedra angular de las actividades. En lo referente al negocio, se ha trabajado en mejorar el mix de negocio y la eficiencia vía costes, en parte apalancándose en las capacidades globales del Grupo.

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

Ofrece un resultado negativo de 803 millones de euros frente a 119 millones también negativos el pasado año, básicamente por menores ingresos por puesta en equivalencia por Cepsa y Sovereign, menor margen de intereses, menores dividendos, menos ingresos por resultados por operaciones financieras y mayores gastos por alquileres.

DETALLE POR NEGOCIOS

En el nivel secundario o por negocios distinguimos entre Banca Comercial, Banca Mayorista Global y Gestión de Activos y Seguros, cuya suma equivale a la de las cuatro áreas operativas geográficas del nivel principal. Todos ellos ofrecen también una evolución favorable, dentro de los diferentes entornos en que desarrollan su actividad:

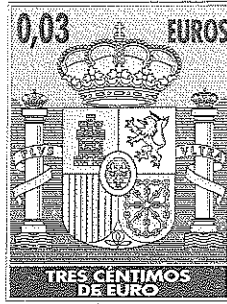
- **Banca Comercial** representa el 84% del total de los ingresos obtenidos por las áreas operativas del Grupo y el 68% del beneficio atribuido. Este último asciende a 3.580 millones de euros, cifra que refleja un descenso del 6,4% sobre el mismo periodo de 2008, consecuencia de la menor actividad generada por el entorno, el aumento del coste del riesgo y la negativa incidencia de los tipos de cambio.

El total de ingresos aumenta del 15,3% por el margen de intereses, que presenta un crecimiento interanual del 23,0%, impulsado por el moderado crecimiento del negocio y la mejora de los márgenes con clientes. Eliminando los efectos perímetro y tipo de cambio el total de ingresos aumenta el 9,5% sobre el primer semestre de 2008.

Por su parte, los costes ofrecen un crecimiento del 10,5% sobre el primer semestre de 2008, pero sólo del 0,5% sin perímetro ni tipos de cambio. Esta evolución motiva que el ratio de eficiencia (con amortizaciones) se sitúe en el 40,9%, mejorando en 1,8 puntos porcentuales. Con ello, el margen neto ofrece un incremento del 18,9%.



CLASE 8.^a



019417431

- **Banca Mayorista Global.** En el primer semestre de 2009 este segmento gestionado por Santander Global Banking & Markets, aporta el 13% de los ingresos y el 28% del beneficio atribuido de las áreas operativas. Este último se eleva a 1.513 millones de euros, un 95,7% más que en igual periodo de 2008, con un segundo trimestre cuyo beneficio es un 38,5% más que el primero.

Esta positiva evolución se ha apoyado en su modelo de negocio enfocado en el cliente, en las capacidades globales del área y su conexión con las unidades locales, y en un estricto control de costes y riesgos. También está siendo decisiva la fortaleza de capital y de liquidez de Grupo Santander que, dentro de un riguroso control de ambas variables, está permitiendo mantener un elevado nivel de actividad sin restricciones y abordar nuevas operaciones, ocupando el espacio dejado por otros competidores.

Desde un punto de vista de gestión, esta evolución de resultados continúa apoyada en la fortaleza de los ingresos de clientes, que siguen creciendo de manera sostenida: un 50,3% sobre el primer semestre de 2008, con un segundo trimestre un 9,9% superior al primero. Todas las geografías contribuyen a este aumento, absorbiendo la depreciación de sus monedas: Europa Continental (+62% interanual), Reino Unido (+43%) y Latinoamérica (+42%), con fuertes crecimientos en todos los países.

- **Gestión de Activos y Seguros** tiene un beneficio atribuido de 228 millones de euros, un 9,1% menos que en igual periodo de 2008 (-2,3% sin tipos de cambio). Este beneficio supone el 4% de las áreas operativas.

El margen bruto desciende el 5,3% interanual, dado que los mayores ingresos procedentes de seguros no compensan la caída registrada en gestión de activos, en especial en comisiones. En éstas impacta el fuerte descenso de los volúmenes gestionados en fondos de inversión, especialmente en España.

Los costes disminuyen el 10,6% interanual, reflejo del esfuerzo para adaptar sus estructuras al nuevo entorno de ingresos. En suma, el margen neto desciende el 2,9%, tendencia que se amplía hasta el beneficio atribuido, básicamente por mayor tasa fiscal.

En una visión más amplia, el total de ingresos aportado al Grupo por las actividades de gestión de activos y seguros, incluidos los contabilizados por las redes de distribución, alcanza los 1.789 millones de euros en el semestre, lo que representa un 9% de los ingresos totales del Grupo.

En resumen este análisis del mapa de negocios del Grupo muestra cómo se continúa realizando un gran esfuerzo, en un entorno que continúa siendo muy complejo, para aumentar ingresos y eficiencias en todas las áreas, potenciando la actividad con clientes en todas las geografías y negocios donde está presente.

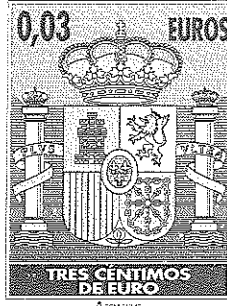
Información sobre recursos humanos

A 30 de junio de 2009, Grupo Santander cuenta con 177.781 empleados en más de 40 países, de los cuales 33.744 corresponden a España.

La estrategia de Recursos Humanos está orientada a atraer y desarrollar el mejor talento internacional. El capital humano se gestiona en base a tres referentes: el talento de los profesionales, la creación de conocimiento compartido para su difusión a lo largo de la organización y la cultura corporativa que actúa como vínculo de unión entre los equipos.

Para responder al reto de un entorno cada vez más competitivo y para apoyar el crecimiento del Grupo, Santander ha definido un modelo corporativo de Recursos Humanos, compuesto por seis políticas corporativas de aplicación en todo el Grupo. A continuación figuran las principales actuaciones realizadas:

- Segmentación:



019417432

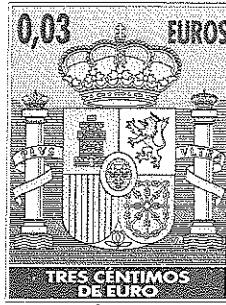
CLASE 8.^a

- Santander ha completado en el primer semestre de 2009 una nueva segmentación corporativa de sus directivos, compuesta por dos nuevos colectivos: Top RED y Dir RED.
- Selección y marketing de Recursos Humanos
 - Santander ha lanzado unas nuevas políticas de selección externa y de selección interna de directivos. Esta última promueve la igualdad de oportunidades basadas en el mérito para el ajuste entre persona y puesto, siguiendo criterios de objetividad y transparencia.
 - Se ha clausurado la primera edición del Programa Santander Talento, que ha ofrecido a sus cerca de 100 participantes una formación de postgrado en finanzas en CIFF financiada por Banco Santander y un periodo de prácticas formativas.
 - Dentro del proyecto "Santander eres tú", más de 30.000 profesionales han participado en más de 200 actividades celebradas simultáneamente en todo el Grupo con el fin de vivir en equipo y en familia el sentido de pertenencia a un proyecto común.
- Formación y conocimiento:
 - Tras su lanzamiento en 2008, el sistema corporativo de gestión de la formación Santander Learning ha extendido su implantación a nuevos países.
 - Durante el primer semestre de 2009, 16.455 empleados del Grupo en España han recibido un total de 162.078 horas de formación presenciales. Asimismo, Santander ha lanzado a principios de 2009 el primer Master existente en el sector financiero dedicado específicamente a banca minorista. Se trata del Master de Banca Comercial, en colaboración con la Universidad de Alcalá. Está dirigido a profesionales del Banco de reciente incorporación.
- Compensación
 - La junta general de accionistas celebrada en junio de 2009 ha aprobado el lanzamiento del cuarto plan de Incentivos a Largo Plazo.
- Desarrollo y movilidad
 - El Comité de Desarrollo y Movilidad ha continuado analizando las posibilidades de desarrollo de los directivos del Grupo. El Comité se reúne periódicamente para estudiar de forma individualizada su trayectoria y proponer acciones concretas que ayuden a impulsar su desarrollo en beneficio del Grupo.
 - Entre otros programas de desarrollo, se ha culminado la VI Edición del Programa Apolo, dirigido a apoyar el desarrollo de profesionales de alto potencial en Banca Comercial, y la X Edición del Programa de Desarrollo Directivo, dirigido a profesionales de distintas divisiones con alto potencial.

Por último, Santander ha lanzado en junio de 2009 el nuevo Portal Solidario, una plataforma a través de la cual el Banco pone a disposición de sus empleados la posibilidad de realizar tareas de microvoluntariado desde el propio puesto de trabajo, como muestra del compromiso del Banco con la sociedad.



CLASE 8.^a
EN EL TIMBRE



019417433

Información sobre medio ambiente

En el marco de la estrategia de Responsabilidad Social Corporativa, Santander desarrolla iniciativas que apuestan por la protección y recuperación del medio ambiente y reconoce la necesidad de integrar las cuestiones sociales y ambientales en sus actividades.

El Banco cuenta con un Comité de Sostenibilidad, presidido por el Consejero Delegado, que es responsable de la Política Social y Ambiental del Grupo así como de impulsar iniciativas en este campo y establecer metas y objetivos ambientales.

La Política Social y Ambiental del Grupo ha sido revisada y actualizada recientemente y se recoge en un documento accesible al público a través de la web corporativa, en el apartado de Compromiso Social de la página www.santander.com.

Las medidas de protección y respeto al medio ambiente, contempladas en el Plan Estratégico de Responsabilidad Social Corporativa de Banco Santander, incluyen las siguientes líneas de actuación:

1. Formación, sensibilización, promoción y certificación medioambiental
2. Control de emisiones y de consumos internos
3. Análisis social y ambiental de las operaciones de crédito a clientes
4. Oportunidades de desarrollo de negocio

Santander considera claves los aspectos sociales y ambientales en los procesos de análisis del riesgo y toma de decisión en sus operaciones de financiación. La adopción de los Principios del Ecuador tiene por objetivo identificar y evitar los impactos sociales y ambientales negativos del proyecto susceptible de financiación y, en su caso, reducirlos, mitigarlos o compensarlos adecuadamente.

En materia de cambio climático, el Banco participa activamente en la financiación de proyectos de energías renovables donde ocupa una posición de liderazgo internacional.

La información sobre las principales actuaciones llevadas a cabo en relación con el medio ambiente se recoge anualmente en la Memoria de Sostenibilidad, junto al resto de actuaciones realizadas por Banco Santander en materia de Responsabilidad Social Corporativa.

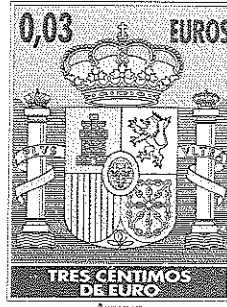
Dicha memoria tiene en cuenta las normas legales vigentes y las directrices y recomendaciones efectuadas por organizaciones internacionales de referencia en el ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa como Global Reporting Initiative (GRI), Global Compact y Accountability. Igualmente, se incluye información relevante para los índices de inversión socialmente responsable (Dow Jones Sustainability Index – DJSI – y FTSE4Good) y agencias de rating (Standard & Poor's, Vigeo e ISS Europe, antes llamado Deminor Rating, entre otras).

En la Memoria de Sostenibilidad de 2008 se puede encontrar información detallada sobre el desempeño ambiental en las páginas 56 a 63. Los indicadores de desempeño ambiental, así como el resto de la Memoria de Sostenibilidad, han sido verificados por la empresa auditora Deloitte.

En la última revisión periódica del índice Dow Jones Sustainability Index (DJSI), realizada en 2008, Santander obtuvo 86 puntos en el apartado de Política y Gestión Ambiental y 81 puntos en el apartado referido al cambio



CLASE 8.^a
REG. MARCA N.º 111.111



019417434

climático. Estas puntuaciones sitúan a Banco Santander entre las principales instituciones financieras del mundo en el ámbito medioambiental.

Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del semestre

Desde el 1 de julio de 2009 y hasta la fecha de elaboración de las cuentas correspondientes al primer semestre de 2009 cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

Banco de Venezuela

En mayo de 2009 Banco Santander S.A. alcanzó un acuerdo para la venta de su participación en Banco de Venezuela. En el mes de julio se ha materializado su venta al Banco de Desarrollo Económico y Social (instituto público de la República Bolivariana de Venezuela) por importe de 1.050 millones de dólares, habiendo recibido 630 millones de dólares al contado y habiéndose aplazado el resto hasta octubre y diciembre del año en curso.

Ofertas de canje de emisiones perpetuas por otros instrumentos financieros

El pasado 9 de julio de 2009 se hizo pública la realización, por Banco Santander S.A. y su filial Santander Financial Exchanges Limited, en los mercados internacionales, de ofertas de canje en relación con 30 emisiones de valores computables como recursos propios efectuadas por Santander y sus filiales, por un importe nominal total de aproximadamente 9.100 millones de euros. En el canje se contempla la entrega de nuevos valores que cumplan con los actuales estándares del mercado y requisitos regulatorios de cara a su cómputo como recursos propios a nivel consolidado.

El propósito de las ofertas de canje es mejorar la estructura de recursos propios y fortalecer el balance de Grupo Santander. El importe de las plusvalías que se generen, que se espera destinar íntegramente a provisiones, depende del nivel de aceptación final de cada una de las ofertas individuales. El coste financiero anual del Grupo no se incrementará como resultado de las ofertas de canje.