

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Primer semestre 2008

29 de julio de 2008

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

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

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

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

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

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

Índice

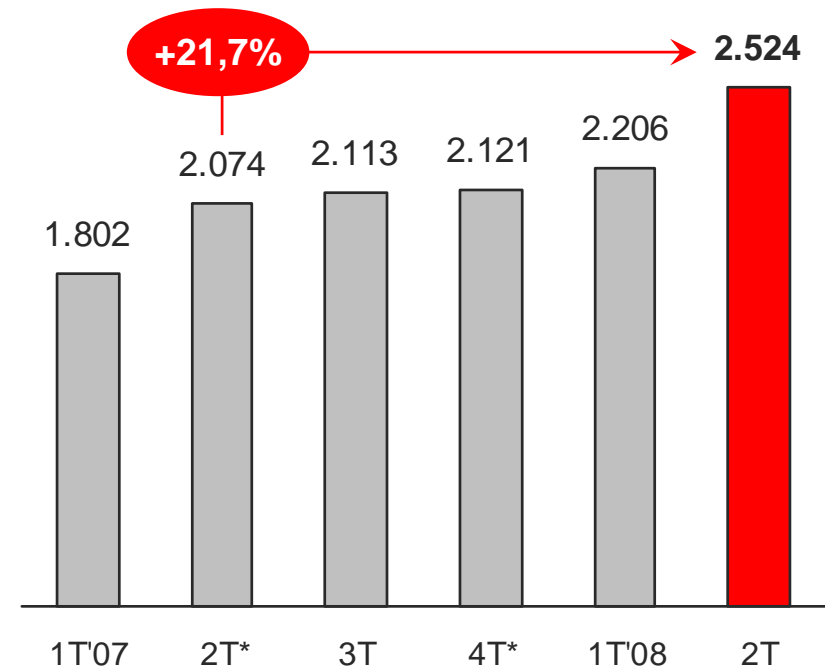
■ Ideas básicas Grupo 1S'08

- Evolución áreas de negocio 1S'08
- Conclusiones
- Anexos

Santander ofrece un nuevo trimestre récord en beneficio ordinario, con sólida evolución del BPA ...

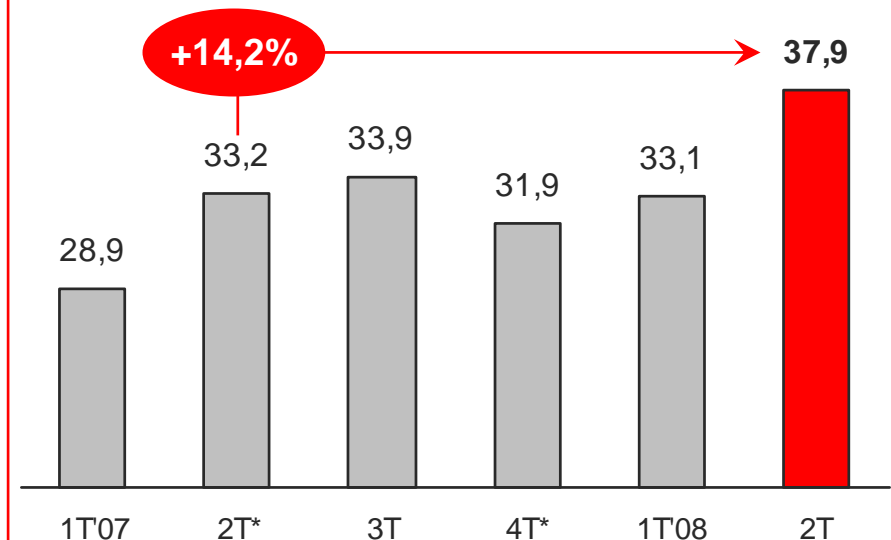
Beneficio atribuido trimestral

Millones euros



BPA trimestral

Céntimos de euro



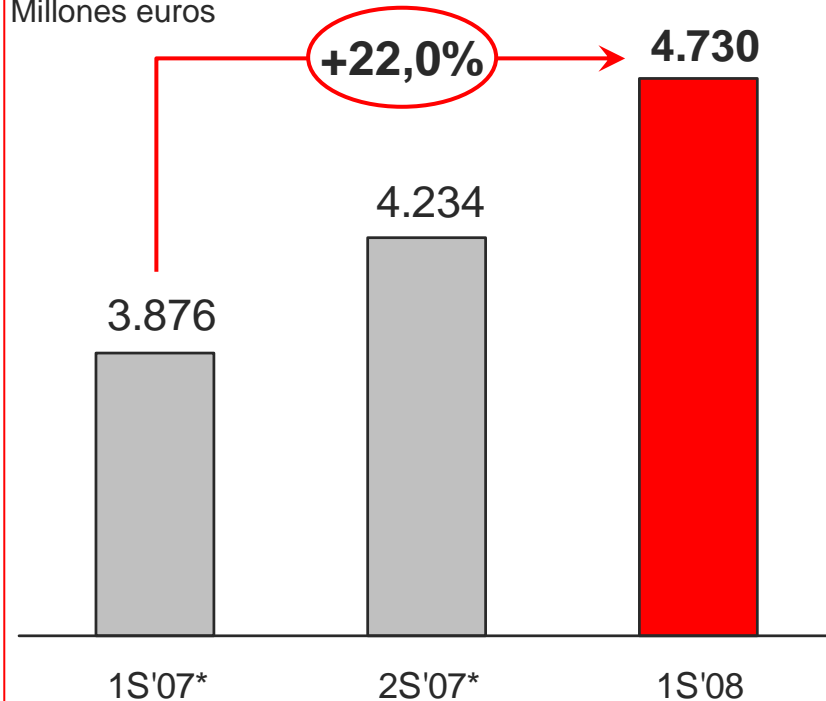
En el cálculo del BPA de 4T'07, 1T'08 y 2T'08 se incluye el número de acciones correspondientes a los Valores Santander emitidos en octubre 2007

(*) Sin plusvalías ni saneamientos extraordinarios

... que nos lleva a un crecimiento del **+22,0%** beneficio atribuido ordinario* en el semestre y del **+14,3%** en BPA ...

Beneficio atribuido Grupo

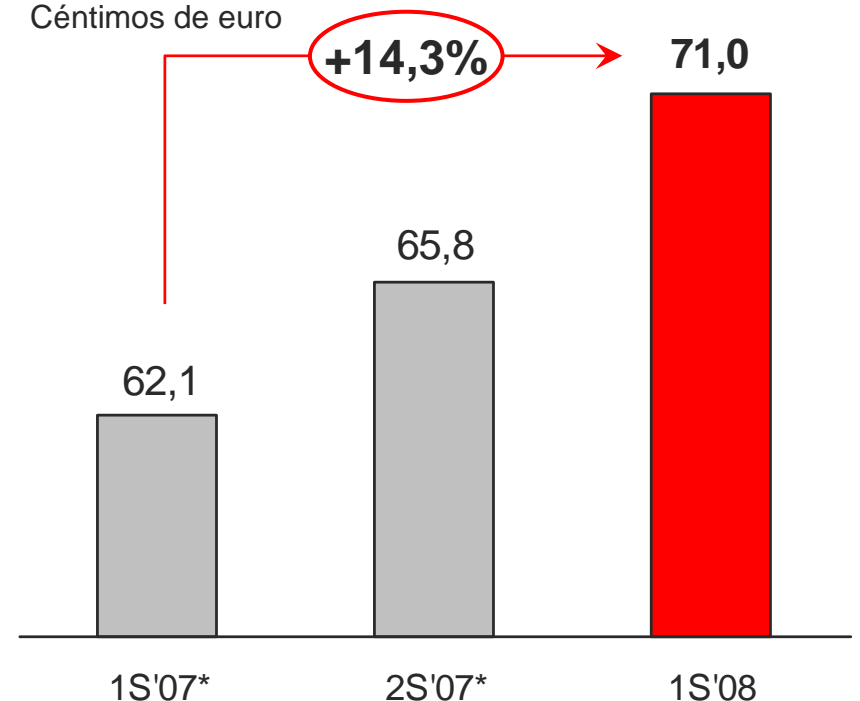
Millones euros



Incluye en el semestre una aportación neta de ABN-Real de 291 mill. € (neto entre un beneficio de 477 mill. € y un coste de financiación neto de impuestos de 186 mill. €)

BPA

Céntimos de euro

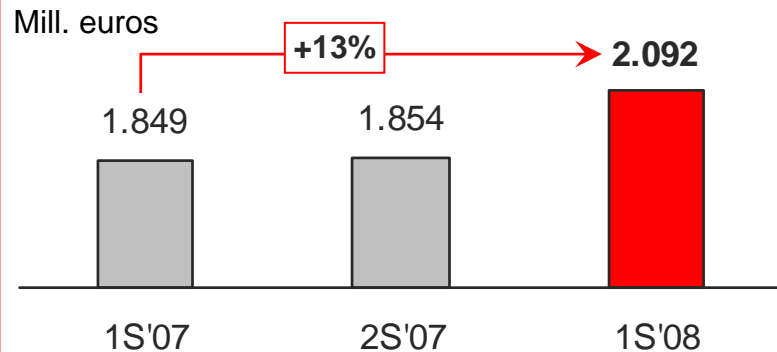


En el cálculo del BPA de 1S'08 y 2S'07 se incluye el número de acciones correspondientes a los Valores Santander emitidos en octubre 2007

(*) Sin plusvalías ni saneamientos extraordinarios en 1S'07 y 2S'07

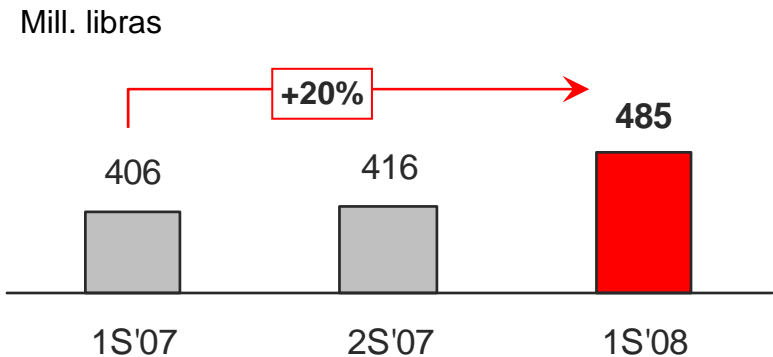
... apoyado en las principales unidades de negocio ...

Europa Continental. B^o atribuido Grandes unidades comerciales (*)

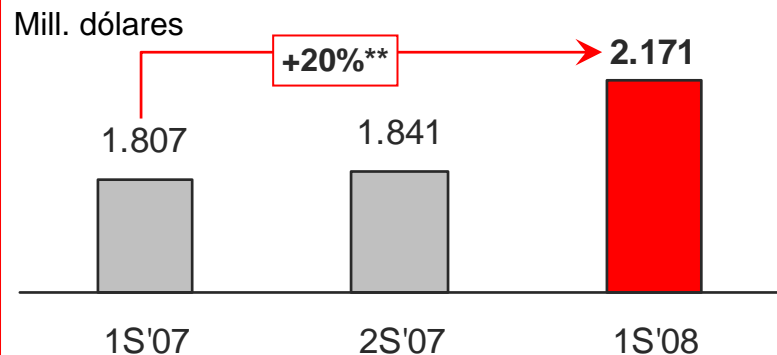


(*) Red Santander, Banesto, Santander Consumer Finance y Portugal

Reino Unido. B^o atribuido



Latinoamérica. B^o atribuido



(**) Beneficio antes de interrumpidas: +25%

... y el beneficio en el semestre de ABN-Real: 477 millones de euros (en Centro Corporativo)

En un entorno más complejo que el previsto, focalizamos nuestras prioridades de gestión ...

1. Gestión de spreads



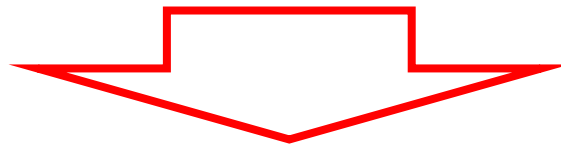
2. Gestión de costes



3. Gestión del riesgo y recuperaciones



4. Fortaleza de balance



- ... **5.** para mantener la **calidad** de nuestros resultados ...
- ... **6.** y avanzar hacia nuestros **compromisos***

crecer 5 p.p más que competidores

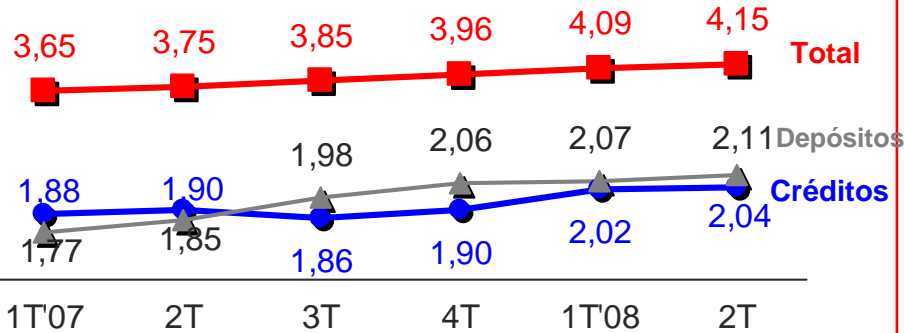
BPA: +15%

(*) Compromisos anunciados al mercado en el Investors' Day de los días 13-14 de septiembre de 2007

Nota: A efectos de la de la adquisición recomendada de Alliance and Leicester por parte de Santander, ha de tenerse presente que estos compromisos no han sido reportados dentro de los estándares establecidos por el "UK City Code" para fusiones y adquisiciones, y, por lo tanto, no deben ser tenidos en cuenta por los accionistas de Alliance and Leicester.

1 Gestión de Spreads para compensar entorno en desaceleración

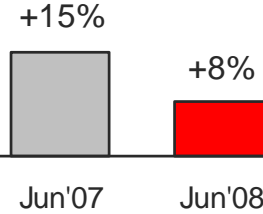
Foco en mejora de spreads...



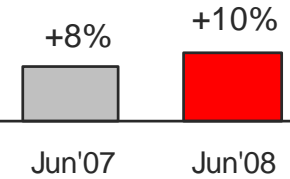
... con menor crecimiento créditos y mayor foco en depósitos ...

Var. interanual sin tipo de cambio

Créditos



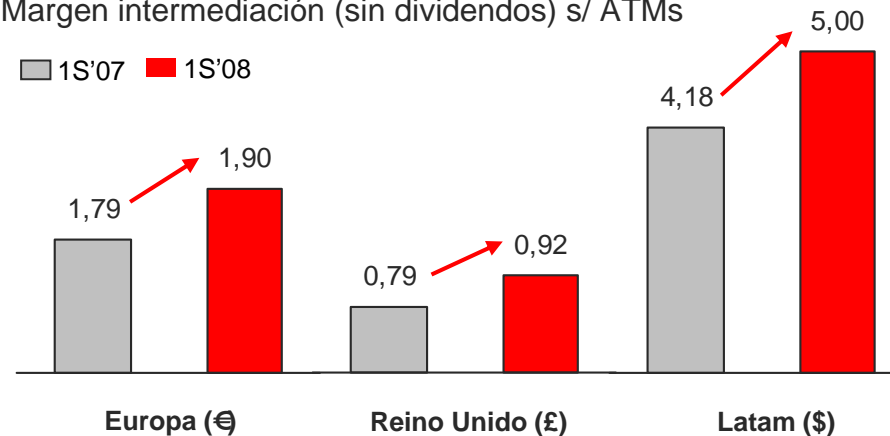
Depósitos



... para elevar la rentabilidad del activo

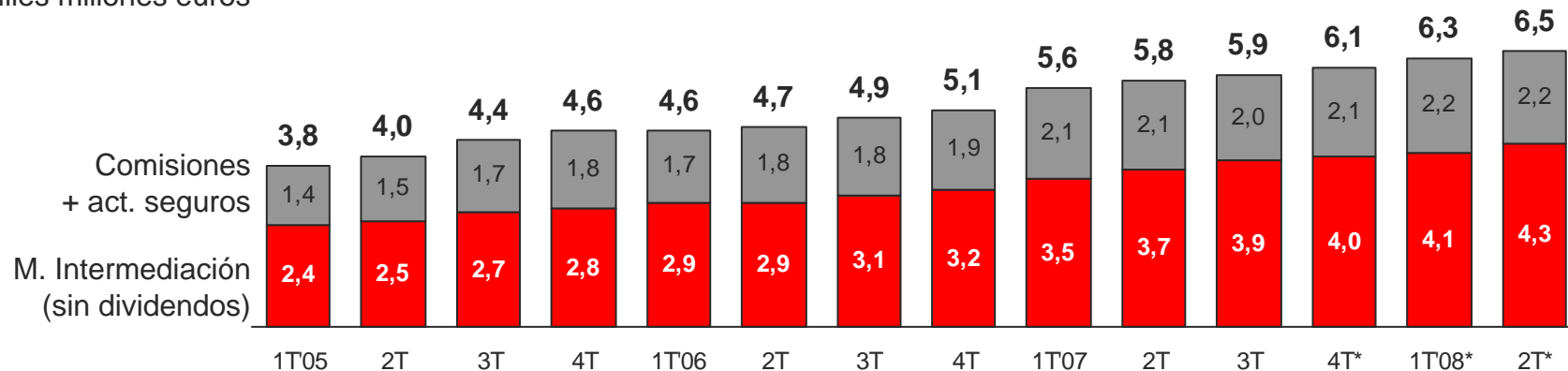
Margen intermediación (sin dividendos) s/ ATMs

■ 1S'07 ■ 1S'08



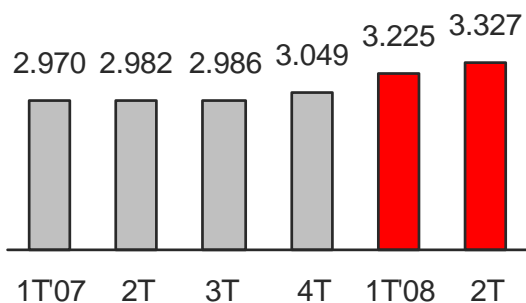
M. intermediación (sin dividendos) + comisiones y actividad de seguros

Miles millones euros



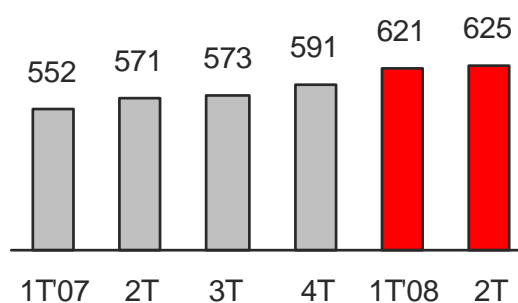
Europa

Millones €



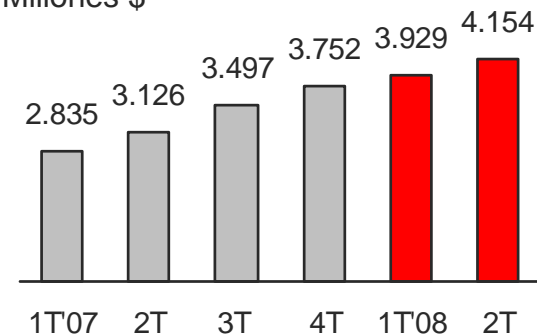
Reino Unido

Millones £



Latam

Millones \$



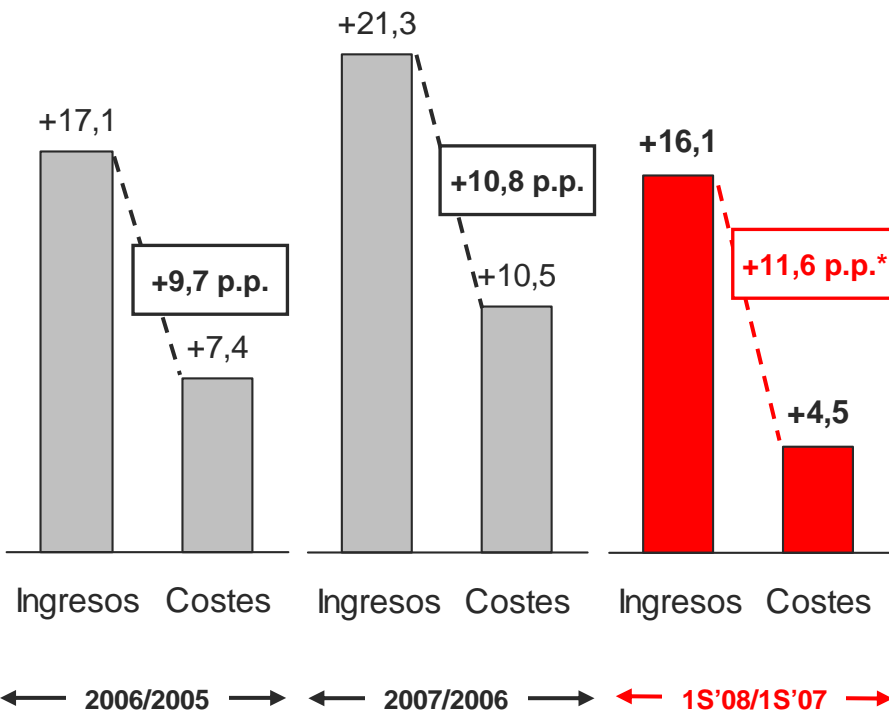
(*) Margen de intermediación no incluye el coste de financiación de ABN Real por no incluir los ingresos (contabilizados en puesta en equivalencia)

2

Gestión activa de costes para mantener las “mandíbulas” bien abiertas ...

“Mandíbulas”

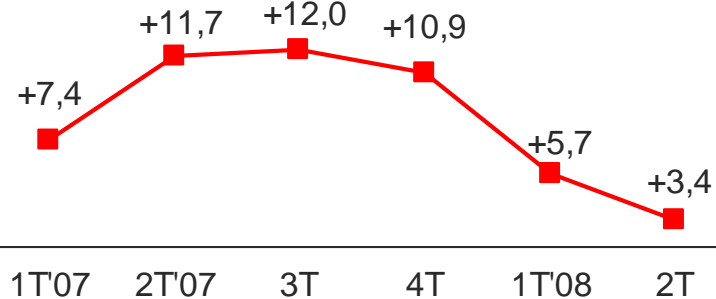
% variación



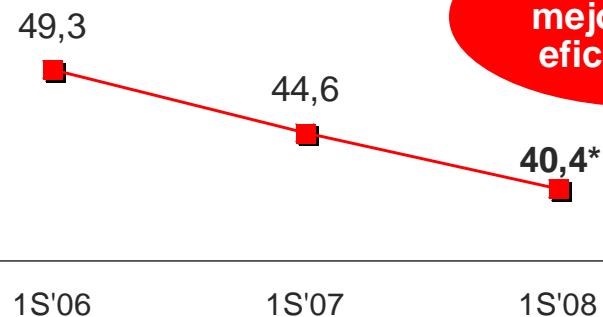
(*) Sin incorporación ABN-Real: +9,9 p.p.

Costes

% Variación sobre mismo trimestre año anterior



Eficiencia (%)



... y seguir mejorando la eficiencia ...

(*) Eficiencia sin incorporación ABN-Real: 40,9%

Red SAN + Banesto

"Mandíbulas"

Eficiencia

+12,7%

+8,7 p.p.

+4,0%

39,7%

37,0%

Ingresos

Costes

1S'07

1S'08

Santander Consumer Finance

"Mandíbulas"

Eficiencia

+17,1%

+8,5 p.p.

+8,6%

29,2%

27,1%

Ingresos

Costes

1S'07

1S'08

Reino Unido (£)

"Mandíbulas"

Eficiencia

+10,9%

+8,4 p.p.

+2,5%

50,4%

46,7%

Ingresos

Costes

1S'07

1S'08

Latam (US\$)

"Mandíbulas"

Eficiencia

+38,8%

+12,6 p.p.

+26,2%

41,1%

37,7%

Ingresos

Costes

1S'07

1S'08

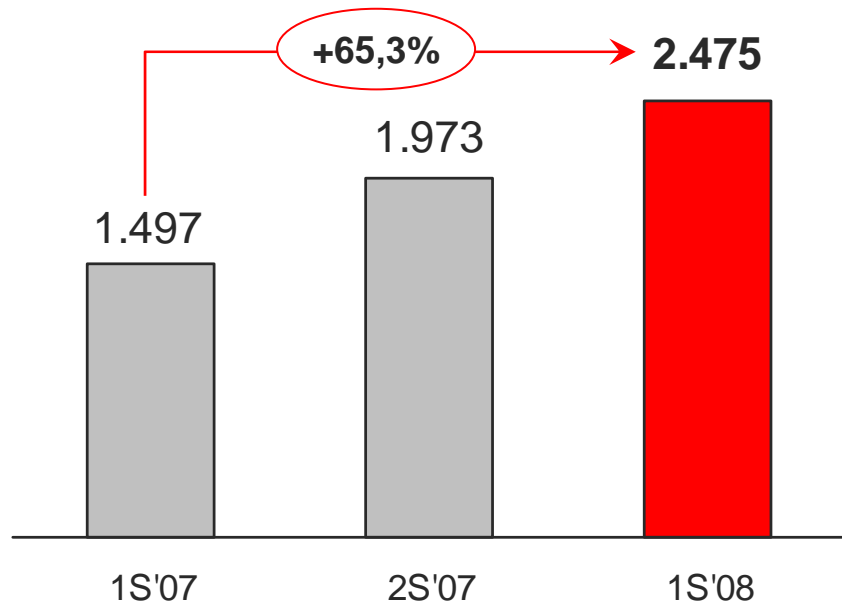
Nota: Ingresos y costes: % var. 1S'08 / 1S'07

3

Esta evolución de ingresos y costes permite absorber las mayores dotaciones ...

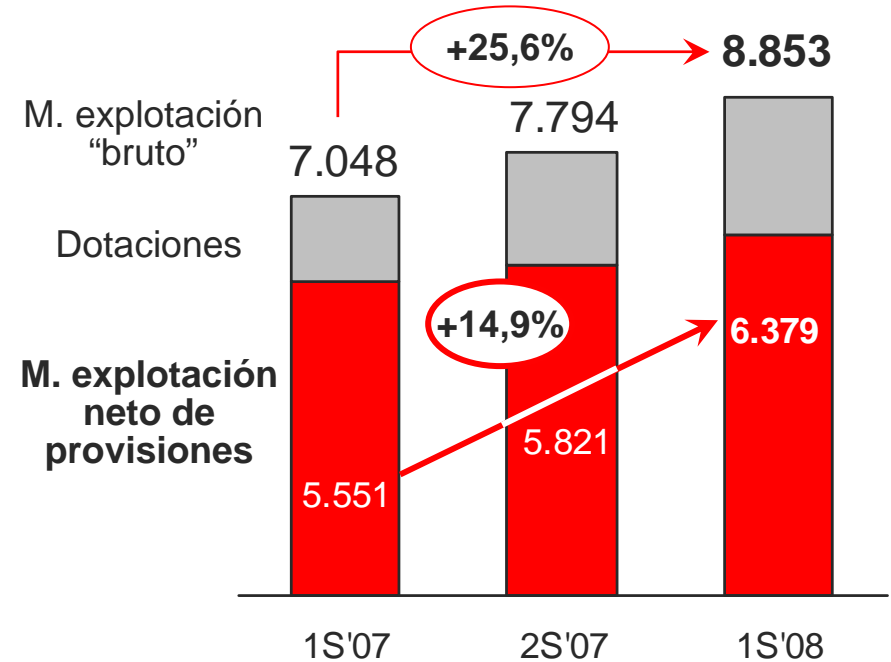
Dotaciones netas para insolvencias

Millones euros



... y ofrecer un excelente crecimiento del MARGEN EXPLOTACIÓN NETO de provisiones

Millones euros



3

Aumento de dotaciones específicas por cambio de entorno en España y crecimiento y cambio de mix en Latam ...

Dotaciones para insolvencias* por áreas geográficas

Millones euros	Específica**			Genérica	
	1S'08	1S'07	Dif ^a	1S'08	1S'07
Europa	951	407	+544	120	234
R. Unido	176	187	-11	-29	-26
LatAm	1.197	659	+538	-4	47
Resto	22	-6	+28	47	-33
Total	2.346	1.247	+1.099	134	223

{ España: +411 mill
 Resto SCF: +114 mill.

{ Brasil: +165 mill.
 México: +160 mill.
 Chile: +121 mill.

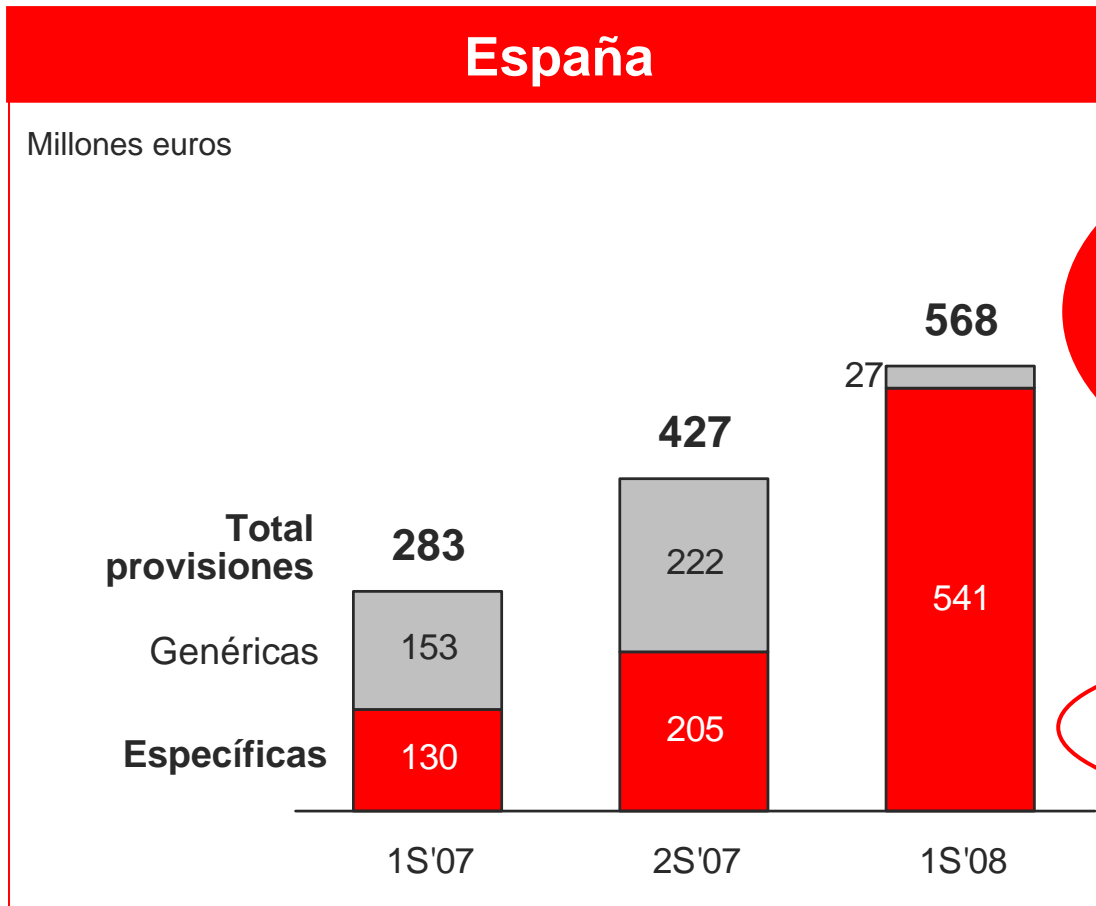
... adicionalmente seguimos dotando genéricas

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

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

3

En España, el aumento de específicas en las redes comerciales se compensa parcialmente con la menor dotación de genérica ...

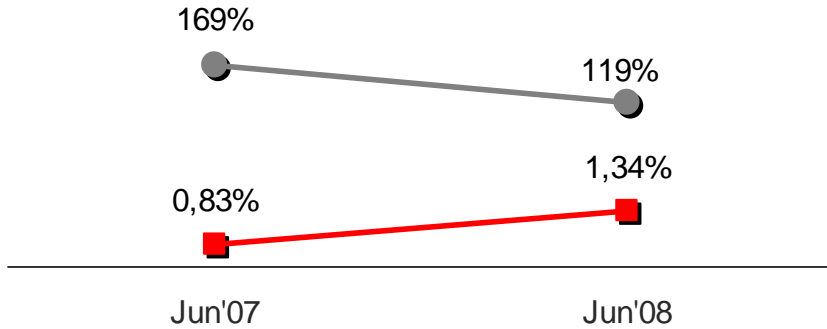


... y si en 2009 se produjeran aumentos adicionales de específicas, tendrían un impacto limitado en resultados por recuperaciones de genéricas

Fondo constituido en España: 4.400 mill. € (1,8% de la inversión crediticia)

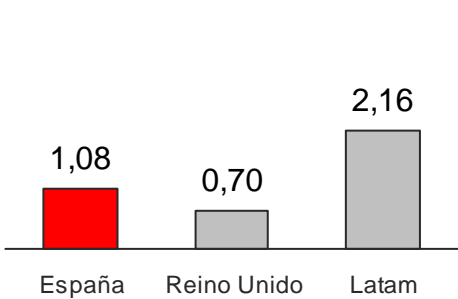
4 Fortaleza de balance: mantenemos elevada calidad crediticia...

Morosidad y cobertura Grupo / Geografías



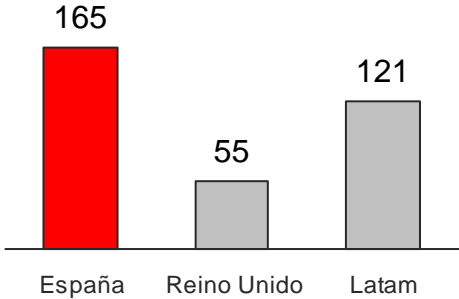
Morosidad (%)

Junio 2008



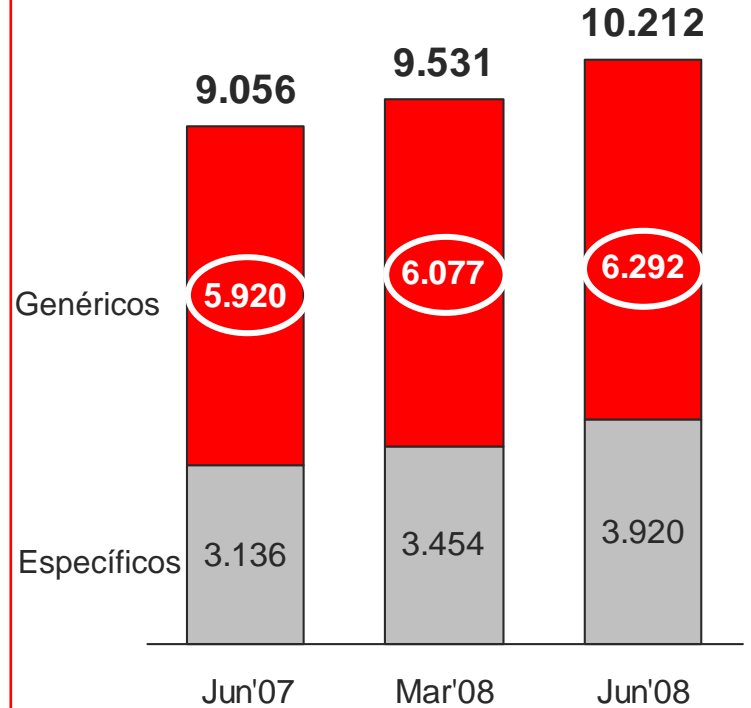
Cobertura (%)

Junio 2008



Aumentando los fondos en balance por genérica

Millones de euros

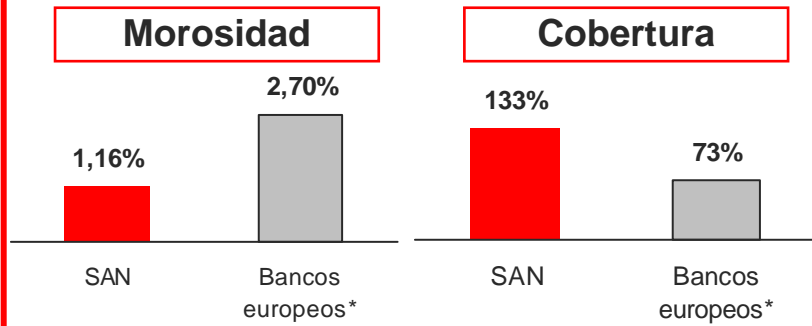


4

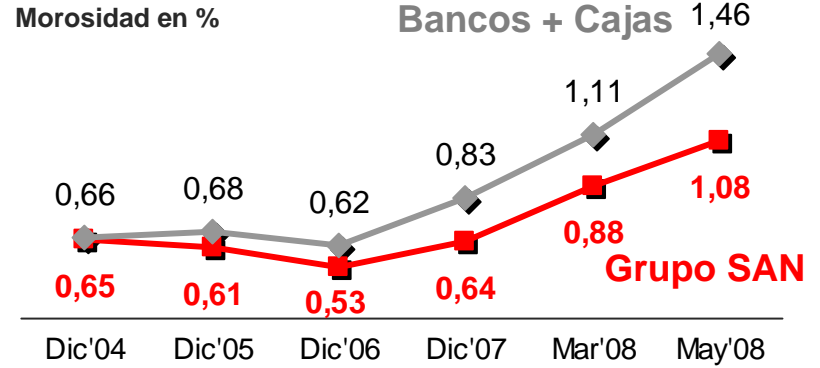
... que compara favorablemente con los competidores a nivel de Grupo y en los principales mercados donde operamos

Grupo frente a Peers

Datos a marzo 2008. Últimos disponibles

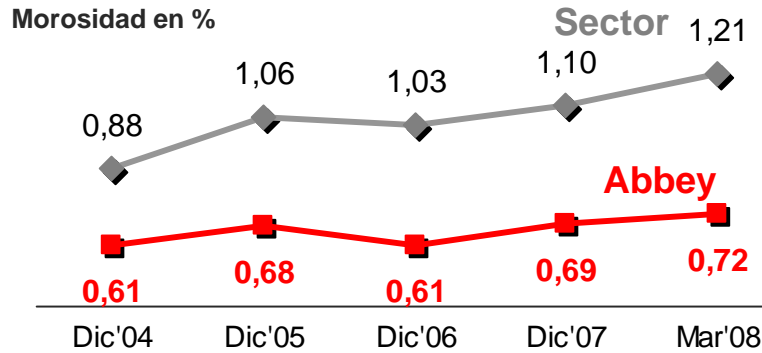


España



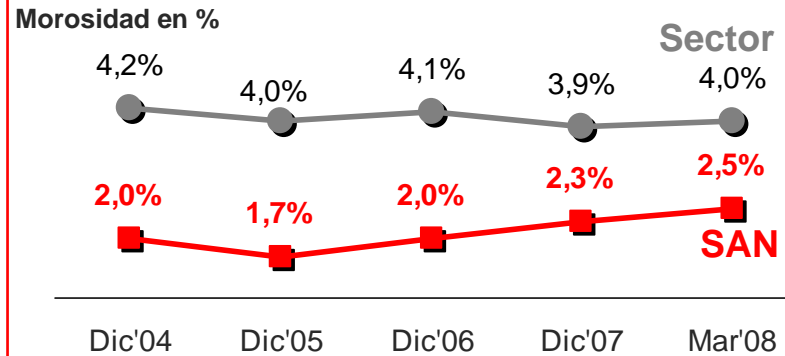
Fuente: Banco de España

Reino Unido



Fuente: Council Mortgage Lenders

Latinoamérica



Fuente: Bancos centrales

Nota.- Datos en criterios locales, homogeneizados a las fuentes para el sector en cada mercado

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



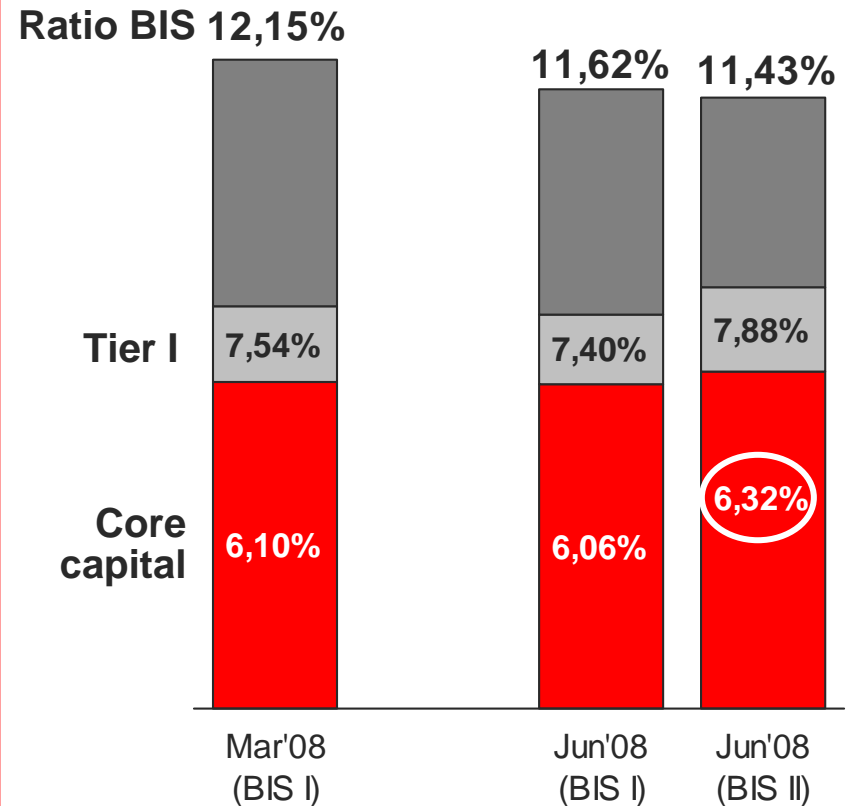
4

Fortaleza de balance: mayores ratios de capital con BIS II

Primera aplicación BIS II

- + Menores activos de riesgo por aplicación modelos internos avanzados (IRB*)
- Riesgo operacional y límite genéricas

Ratios de capital



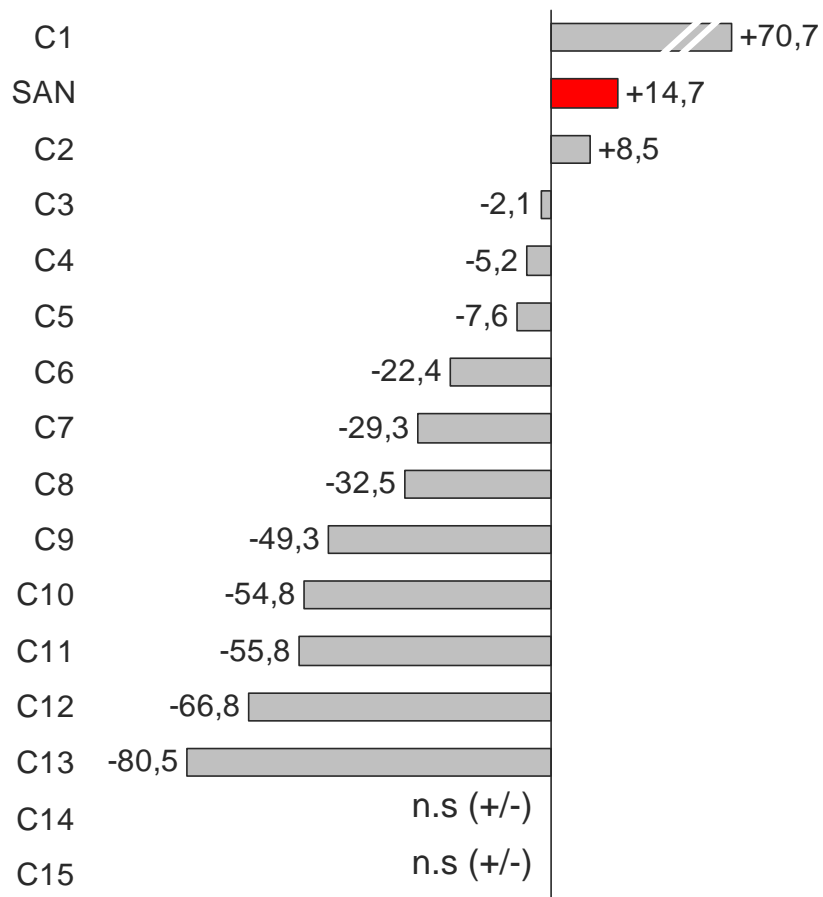
(*) Modelos aprobados por Banco de España para crédito de Santander Matriz, Banesto y Abbey (70% del total del Grupo). Pendientes otras áreas en próximos años hasta 95% del crédito.

5 Nuestros resultados mantienen una elevada calidad "vertical"...

TOTAL GRUPO Millones euros	1S'08	Var. s/ 1S'07	
		Importe	%
Margen ordinario	15.080	+2.094	+16,1
Costes de explotación	-6.174	-269	+4,5
M. de explotación	8.853	+1.805	+25,6
Dotación insolvencias	-2.475	-977	+65,3
M. Explotación (neto insolv.)	6.379	+828	+14,9
Bº atribuido (sin plusvalías 1S'07*)	4.730	+854	+22,0
Plusvalías *	—	-582	-100,0
Bº atribuido	4.730	+272	+6,1

(*) En 1S'07 se incluyeron 582 mill. de plusvalías por la venta de las participaciones en Intesa Sanpaolo y BPI

BPA (% var. 1T'08/1T'07)



Fuente: Bloomberg

Nota: Los bancos británicos no publican datos trimestrales

Objetivos del Investors' Day*:

- +5 p.p. s/ competidores
- BPA: +15%

(*) Compromisos anunciados al mercado en el Investors' Day los días 13-14 de septiembre de 2007

Nota: A efectos de la de la adquisición recomendada de Alliance and Leicester por parte de Santander, ha de tenerse presente que estos compromisos no han sido reportados dentro de los estándares establecidos por el "UK City Code" para fusiones y adquisiciones, y, por lo tanto, no deben ser tenidos en cuenta por los accionistas de Alliance and Leicester.

Índice

- Ideas básicas Grupo 1S'08

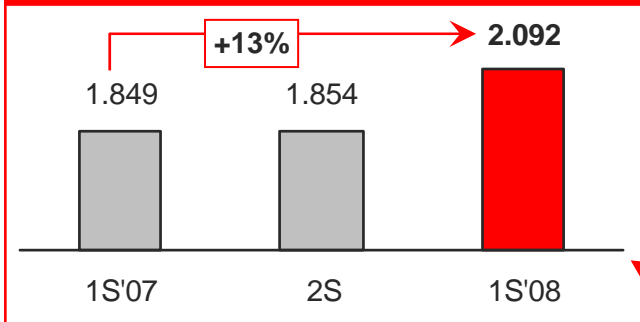
- **Evolución áreas de negocio 1S'08**

- Conclusiones

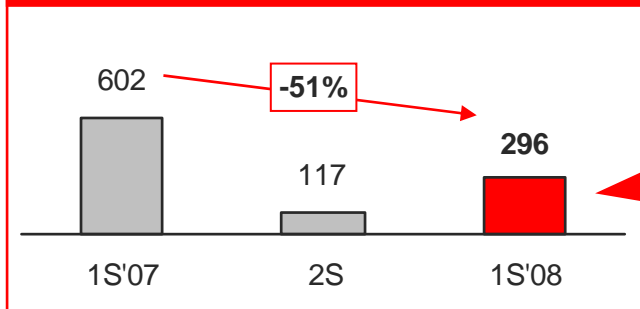
- Anexos

Una visión de gestión muestra la “calidad horizontal” del subyacente de las áreas operativas en su moneda, y la clara mejora sobre 2S'07

Europa Continental: SAN+ Banesto+SCF+Portugal (Mill. €)



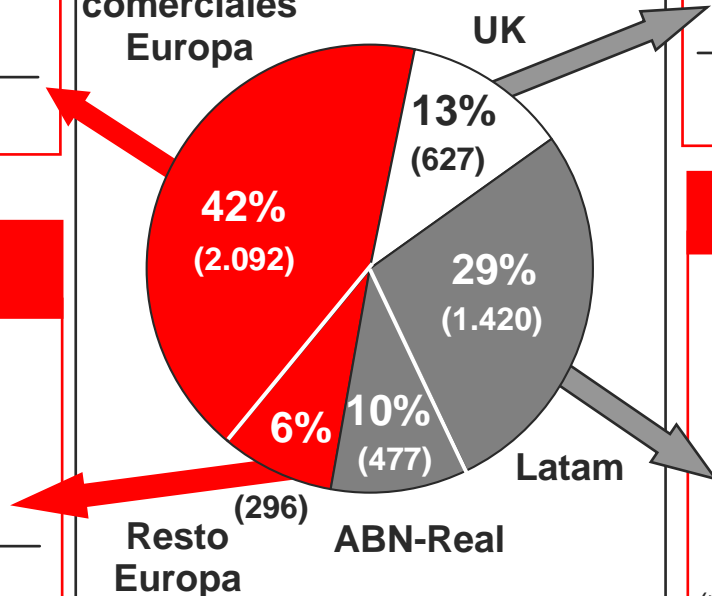
GBM y otros Europa Continental (Mill. €)



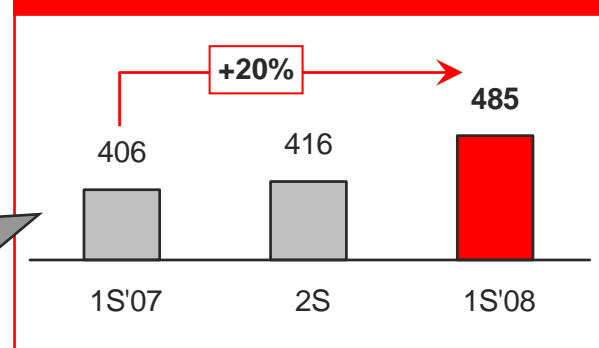
Detalle Proforma del beneficio atribuido*

Mill. euros y %

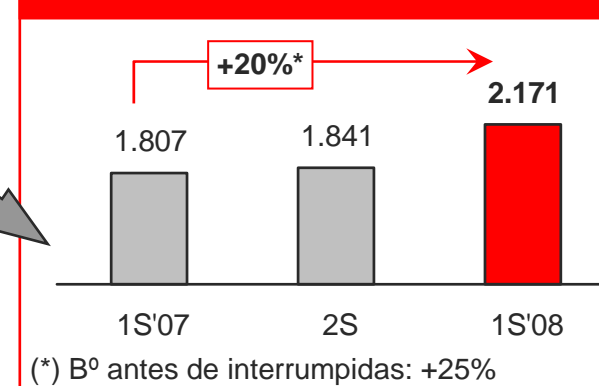
Unidades comerciales Europa



Reino Unido (Mill. £)



Latinoamérica (Mill. \$)



(*) Beneficio atribuido de las áreas operativas + ABN Real (contablemente figura en puesta en equivalencia en Gestión Financiera y Participaciones): 4.911 mill. euros

Principales unidades Europa Continental 1S'08

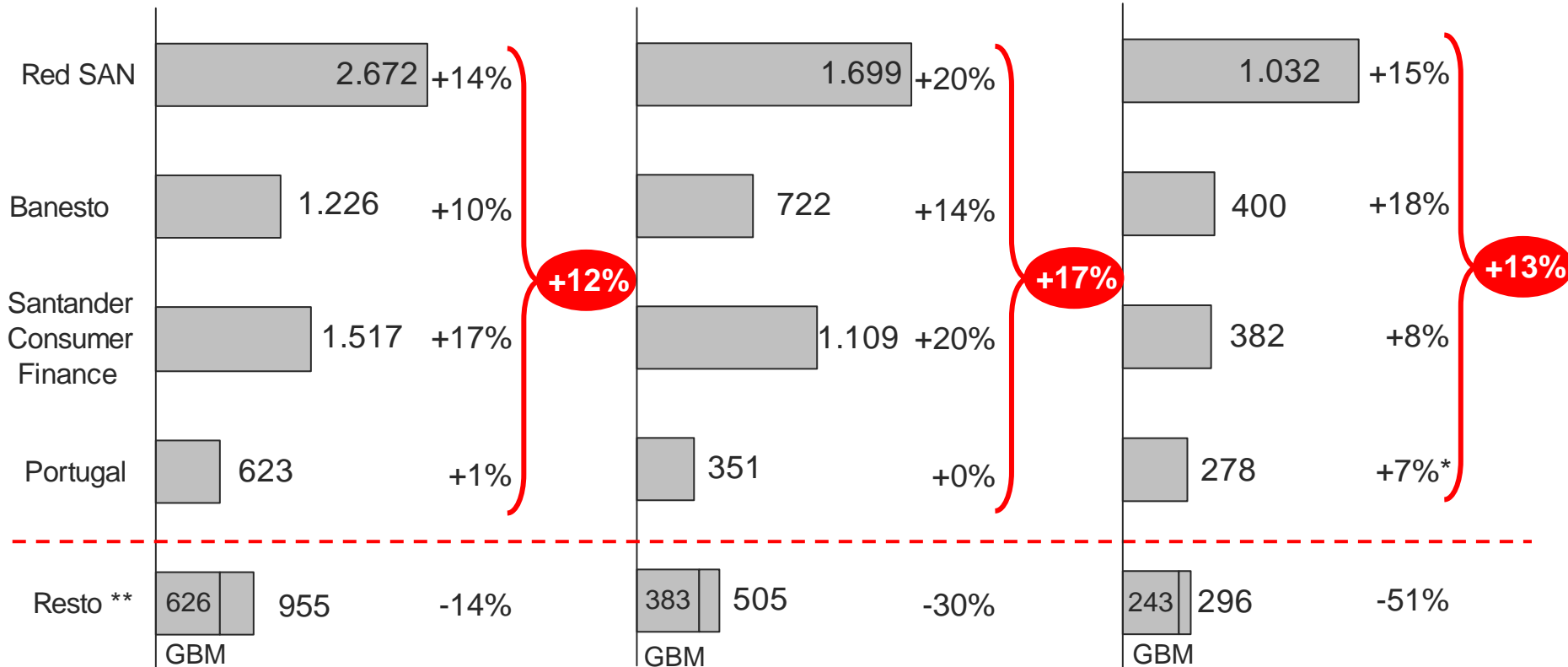
Mill. euros y % s/ 1S'07

Las unidades comerciales en su conjunto aumentan ingresos, margen de explotación y beneficio a dos dígitos. Además, buen trimestre de GBM

Margen ordinario:
6.993 mill.; +8%

Margen explotación:
4.387 mill.; +8%

Beneficio atribuido:
2.388 mill.; -3%*



(*) Sin incluir en 2007 plusvalías ni saneamientos extraordinarios

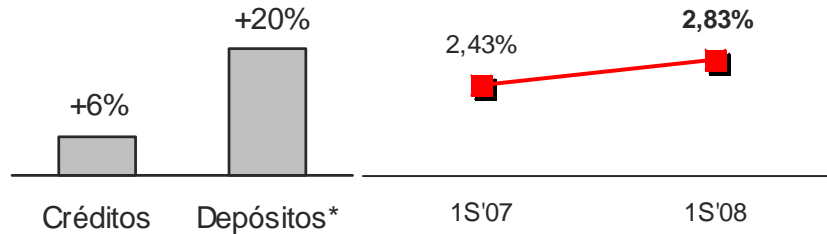
(**) Banca Mayorista Global, Gestión de Activos y Seguros y Banif.

Principales unidades Europa. Actividad y rentabilidad

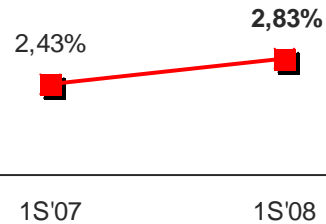
Red Santander

Volúmenes

Var. 1S'08 s/ 1S'07



M. Intermediación / ATMs

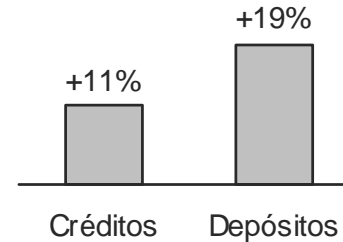


(*) Incluye Valores Santander

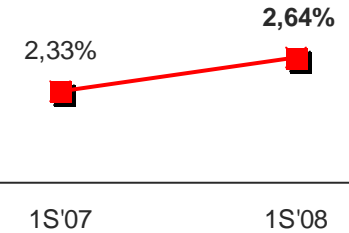
Banesto

Volúmenes

Var. 1S'08 s/ 1S'07



M. Intermediación / ATMs*

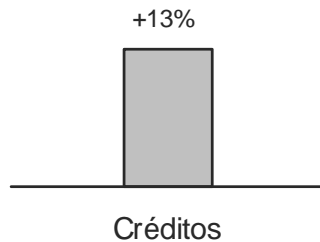


(*) Banca Comercial

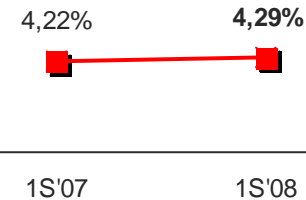
Santander Consumer Finance

Volúmenes

Var. 1S'08 s/ 1S'07



M. Intermediación / ATMs



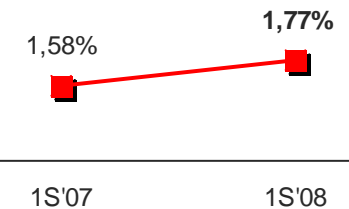
Portugal

Volúmenes

Var. 1S'08 s/ 1S'07



M. Intermediación / ATMs

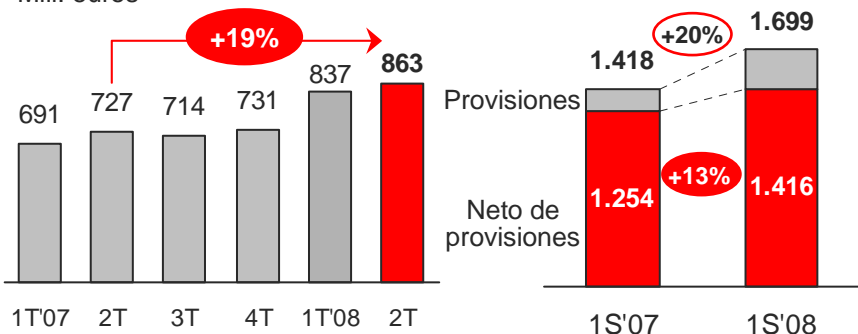


Nota: Margen de intermediación sin dividendos

Red Santander

Margen de explotación

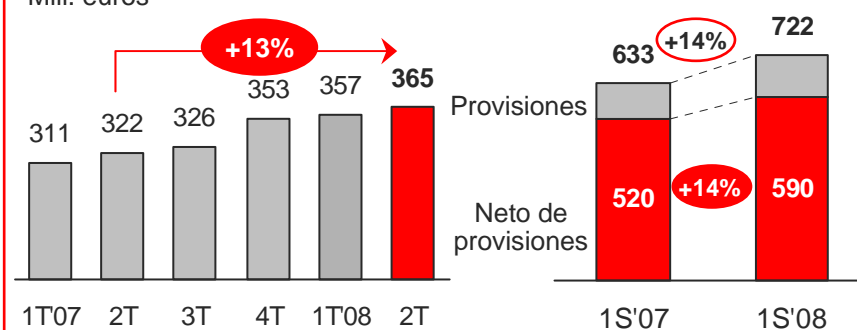
Mill. euros



Banesto

Margen de explotación

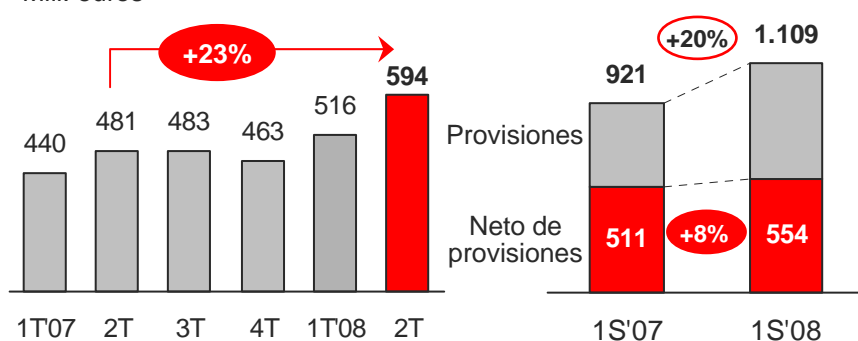
Mill. euros



Santander Consumer Finance

Margen de explotación

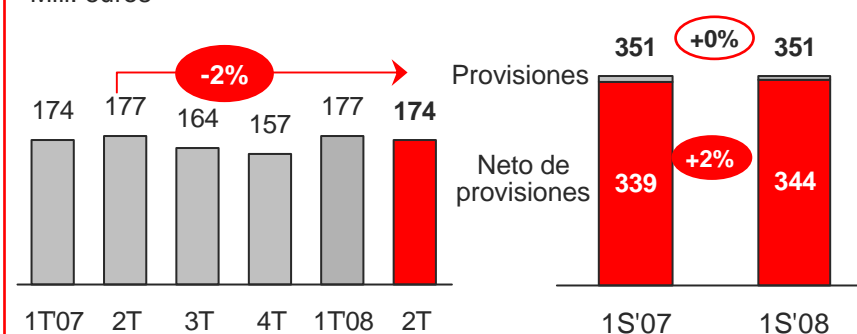
Mill. euros



Portugal

Margen de explotación

Mill. euros

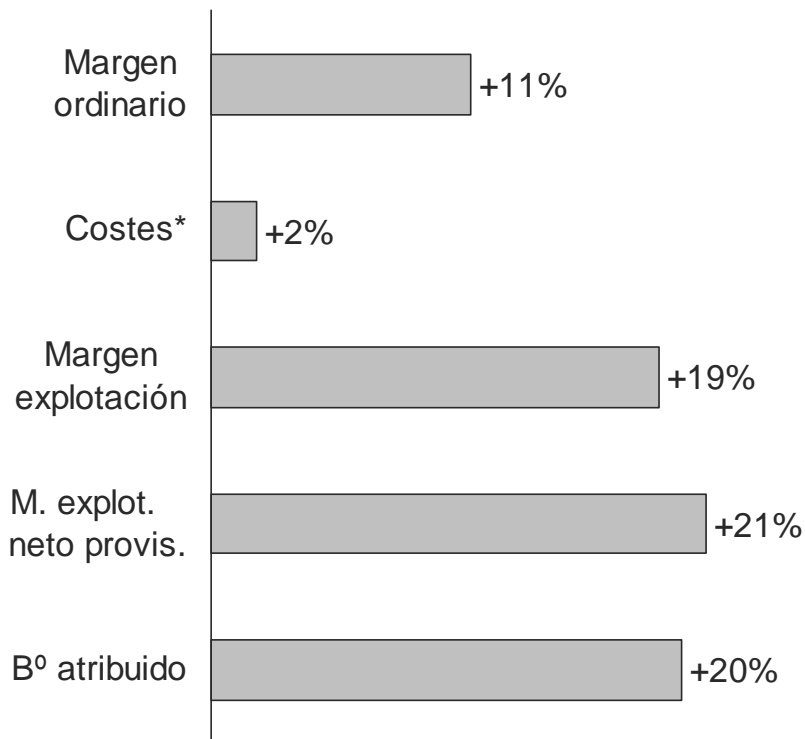


Reino Unido 1S'08

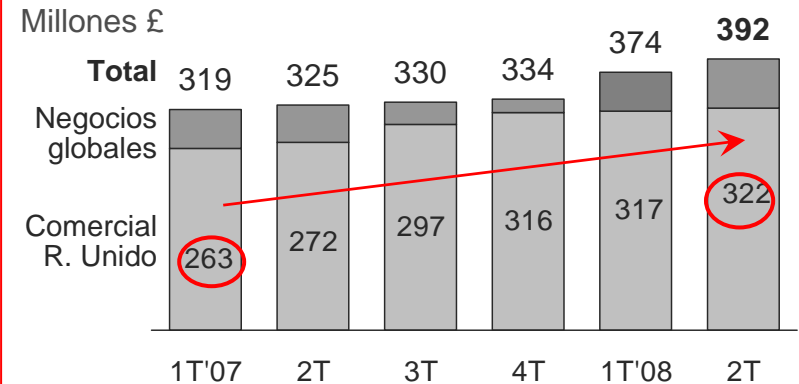
Sólido crecimiento de ingresos y resultados (por encima de competidores) con capacidad para seguir aumentando el negocio

**B° atribuido: 485 mill. £
(627 mill. euros)**

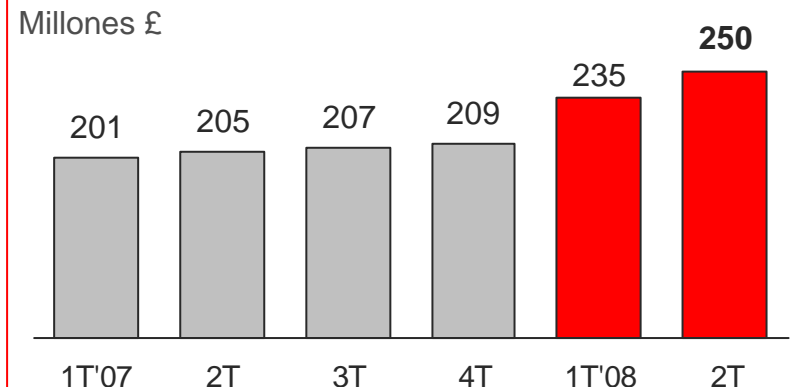
Var. 1S'08 / 1S'07 (%)



Margen de explotación



Beneficio Atribuido

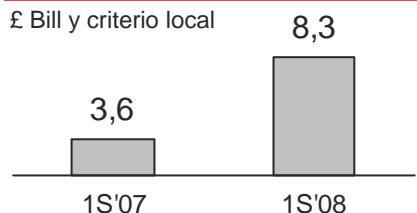


(*) Gastos personal + generales + amortizaciones

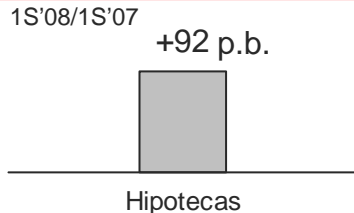
Aspectos clave en 1S'08

- **Hipotecas:** aumento nueva producción con mejor spread

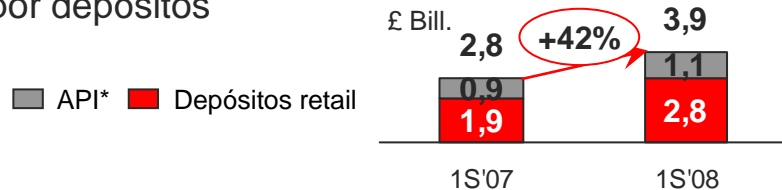
Producc. neta hipotecas



Spreads producción

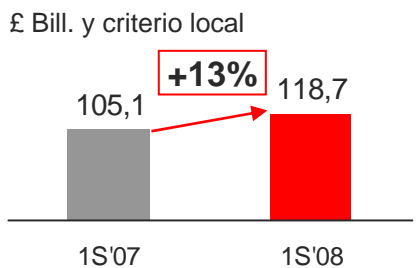


- **Depósitos e investment:** aumento flujo neto por depósitos

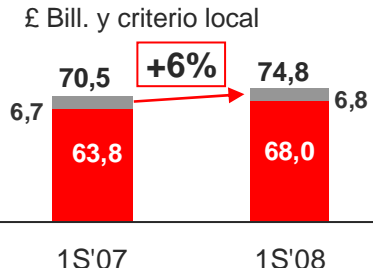


- ... lo que se refleja en los stocks

Stock hipotecas



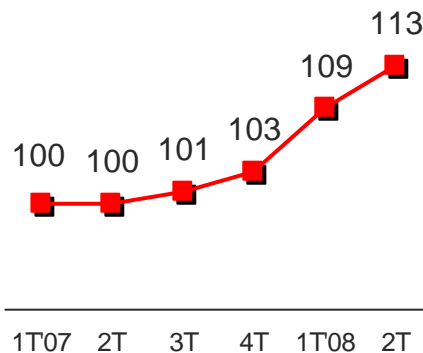
Stock depósitos e investment



Resultados

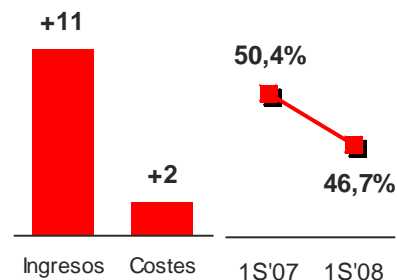
Margen ordinario

Base 100: 1T'07 £



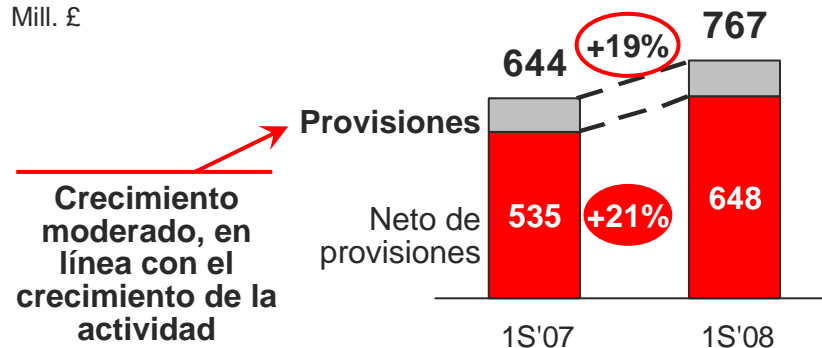
Eficiencia

% var. 1S'08/1S'07 £



Margen de explotación

Mill. £



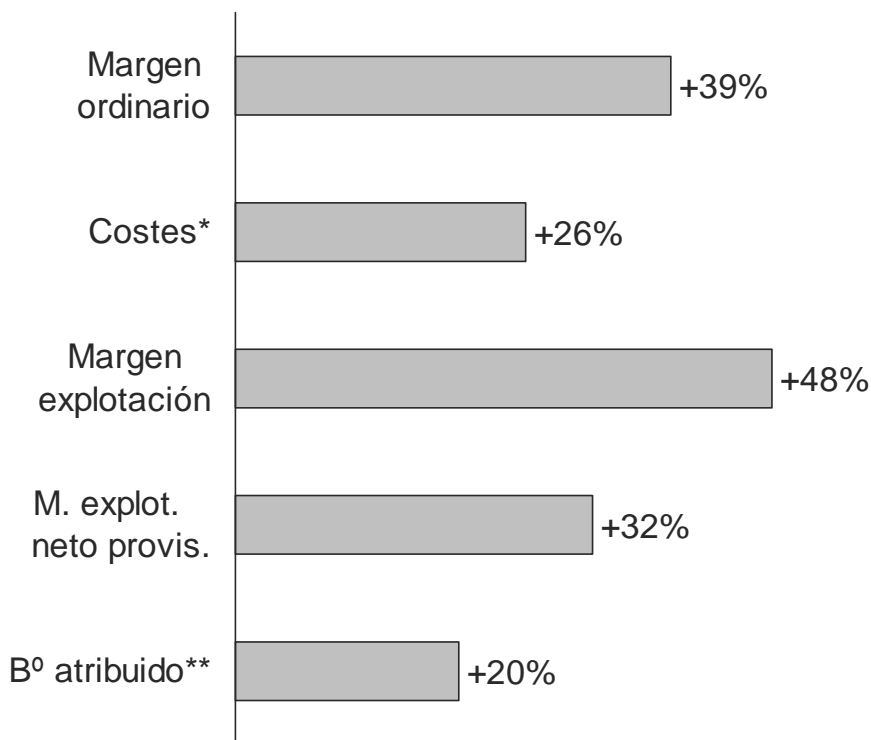
Crecimiento moderado, en línea con el crecimiento de la actividad

(*) API (Annual Premium Income) mide los flujos netos de negocio que impactan en ingresos y comisiones, excluyendo amortizaciones y movimientos de mercado

Se mantiene la solidez de actividad y resultados en un entorno macro favorable

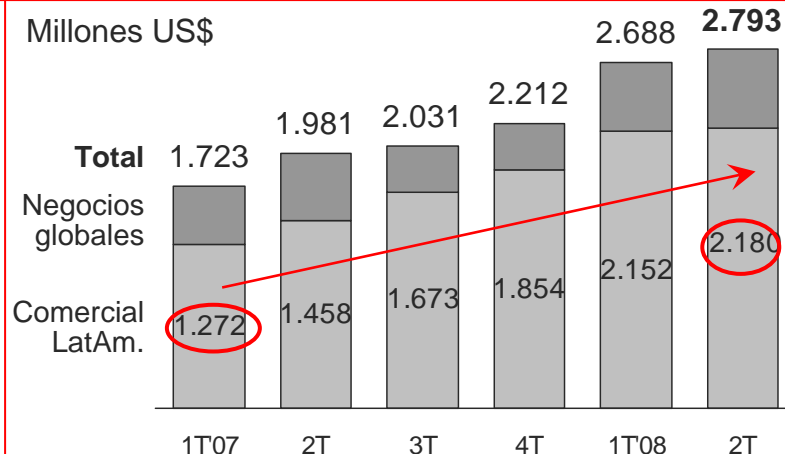
**B° atribuido: 2.171 mill. US\$
(1.420 mill. euros)**

Var. 1S'08 / 1S'07 (%)

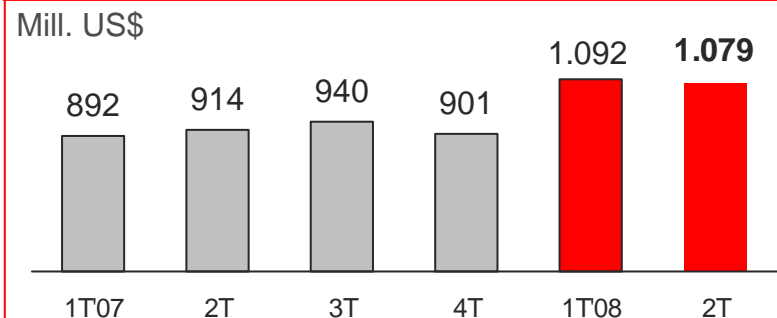


(**) Beneficio antes de interrumpidas: +25%

Margen de explotación



Beneficio atribuido



(*) Gastos personal + generales + amortizaciones

Principales unidades Latinoamérica 1S'08 (sin ABN-Real)

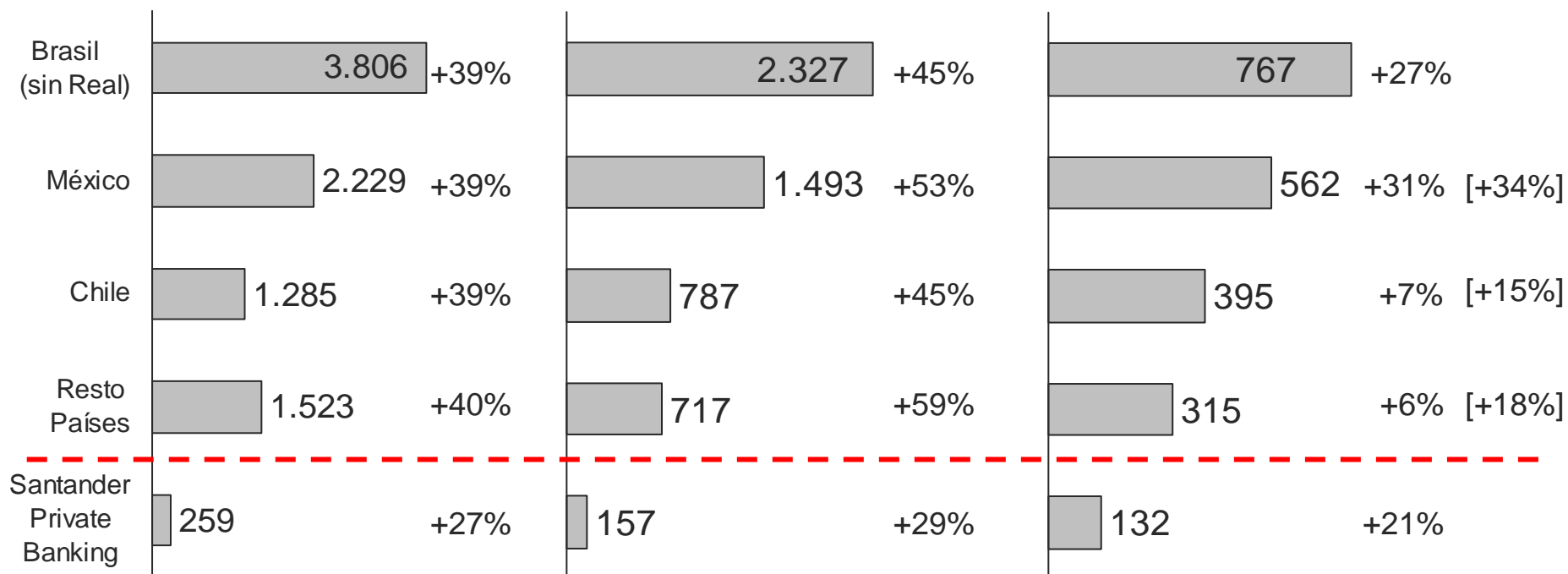
Mill. US\$ y % s/ 1S'07

Fuerte crecimiento de ingresos en todos los países con costes controlados. Aumento dotaciones por expansión, cambio de mix y ligero deslizamiento primas

**Margen ordinario:
9.101 mill.; +39%**

**Margen explotación:
5.481 mill.; +48%**

**Beneficio atribuido:
2.171 mill.; +20%**



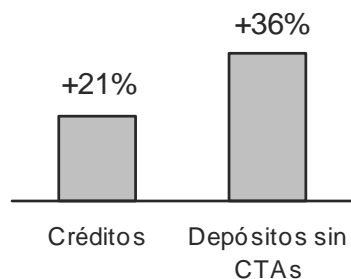
Nota: En corchetes, Bº antes de interrumpidas (venta de Gestoras de Pensiones)

Principales unidades Latinoamérica. Actividad y rentabilidad

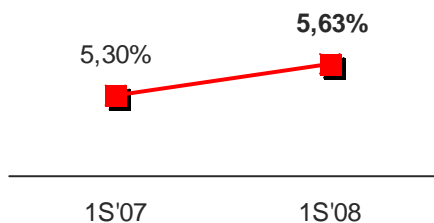
Brasil (sin Real)

Volúmenes

Var. 1S'08 s/ 1S'07 en moneda local



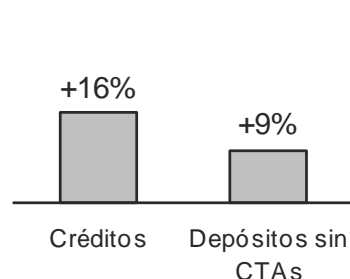
M. Intermediación / ATMs



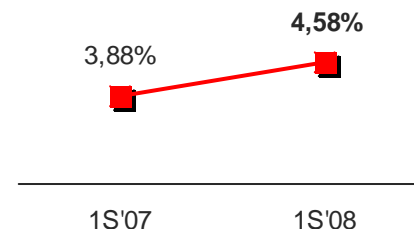
México

Volúmenes

Var. 1S'08 s/ 1S'07 en moneda local



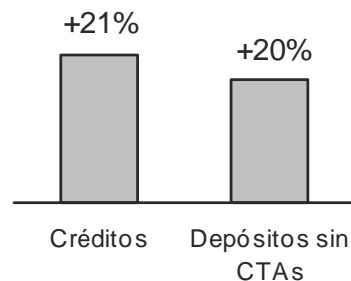
M. Intermediación / ATMs



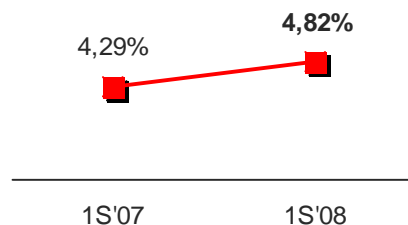
Chile

Volúmenes

Var. 1S'08 s/ 1S'07 en moneda local



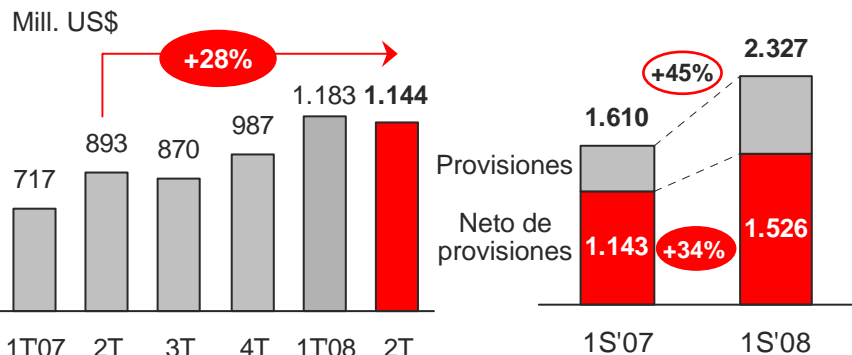
M. Intermediación / ATMs



Nota: Margen de intermediación sin dividendos

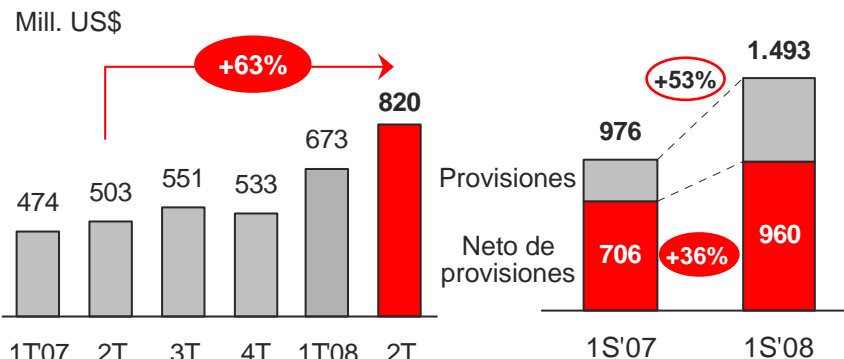
Brasil (sin Real)

Margen de explotación



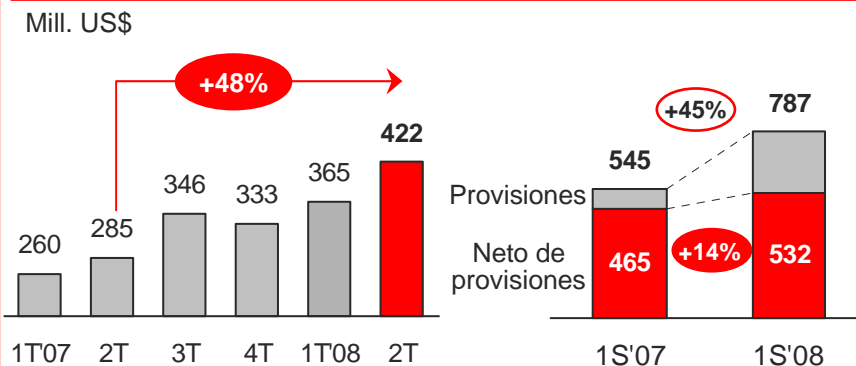
México

Margen de explotación



Chile

Margen de explotación



Estado de situación

- Aprobado en julio por el DNB el plan de separación individual de Banco Real y actividades en Brasil
- Aprobada por el Banco Central do Brasil la operación de compra por parte de Santander
- Completada la compra efectiva

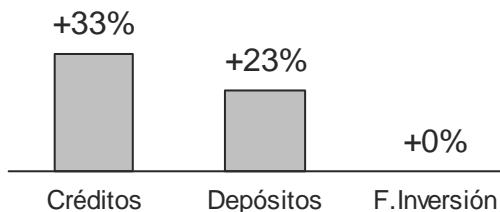


- Prevista consolidación por integración global en las cuentas del Grupo del tercer trimestre

Actividad y gestión en 1S'08

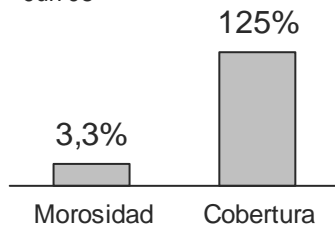
Volúmenes

% var. Jun'08 / Jun'07 en moneda local



Calidad crediticia

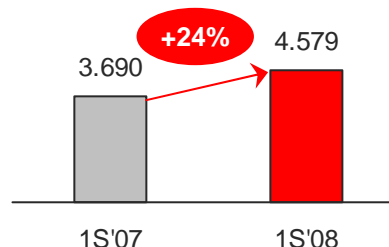
Jun'08



Resultados

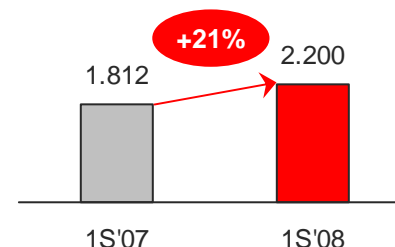
M. ordinario

Mill. US\$



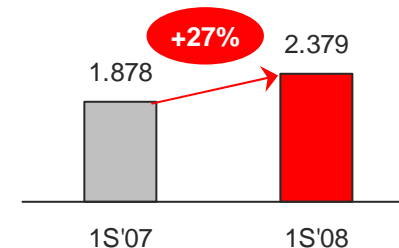
Costes

Mill. US\$



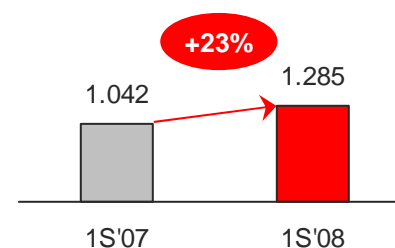
M. explotación

Mill. US\$



BAI

Mill. US\$

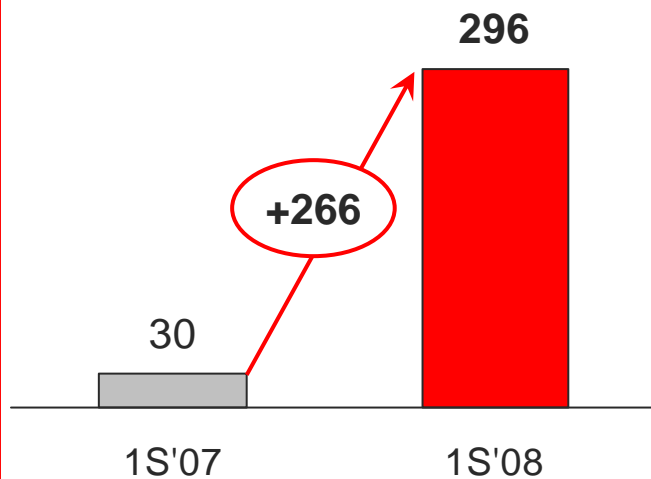


Mill. euros

El impacto de las monedas en las áreas operativas se compensa en parte con la posición de cambio. Además, incorporación ABN AMRO

Beneficio atribuido de GF y participaciones

Millones euros



Principales efectos variación 1S'08 / 1S'07:

- | | |
|--|------|
| ■ Puesta en equivalencia (aportación ABN Real) | +454 |
| ■ ROF (coberturas ALM y minusvalías 1T'07) | +379 |
| ■ Plusvalías 1S'07 (participación Intesa Sanpaolo) | -566 |
| ■ Resto de partidas (coste financiación neto ABN, gastos, dotaciones, impuestos) | -1 |

Impacto total en beneficio: +266

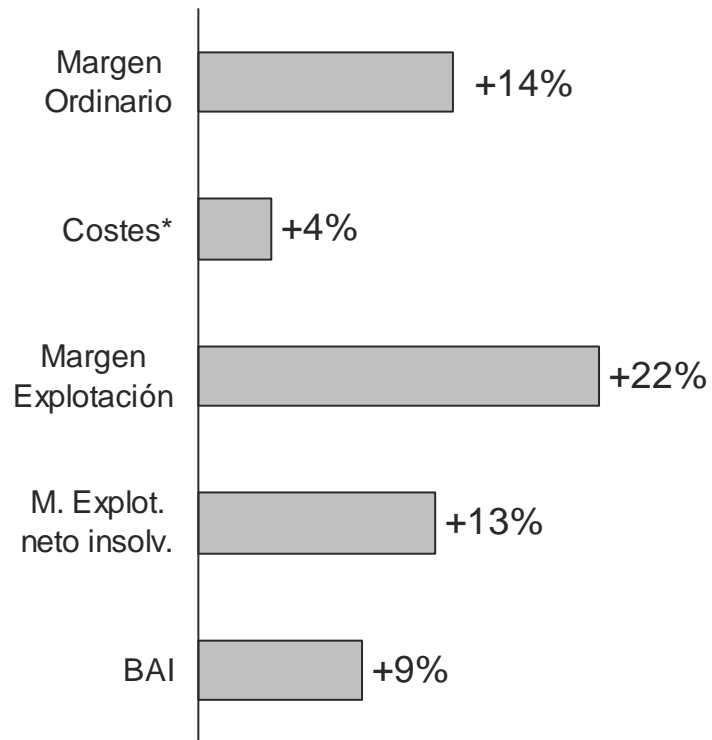
SEGMENTOS SECUNDARIOS

Banca Comercial

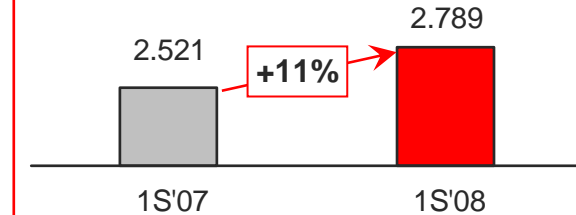
Buena evolución de la banca comercial (negocio core del Grupo), con recurrencia y sostenibilidad de ingresos y resultados

Banca Comercial (€)

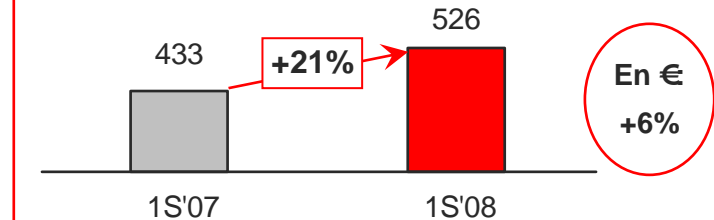
Var. 1S'08 / 1S'07 (%)



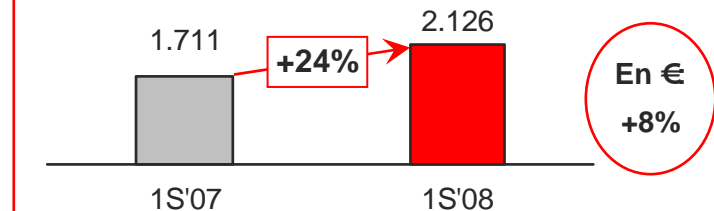
BAI Comercial Europa (Mill. €)



BAI Comercial R. Unido (Mill. £)



BAI Comercial LatAm (Mill. US\$)

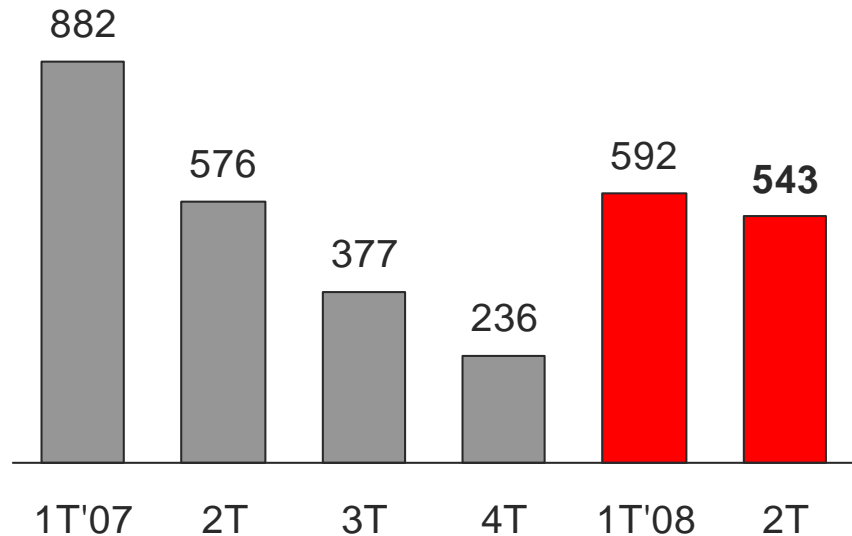


(*) Gastos personal + generales + amortizaciones

Buena evolución del área en un mercado débil por la fortaleza de los ingresos de clientes y el control de costes

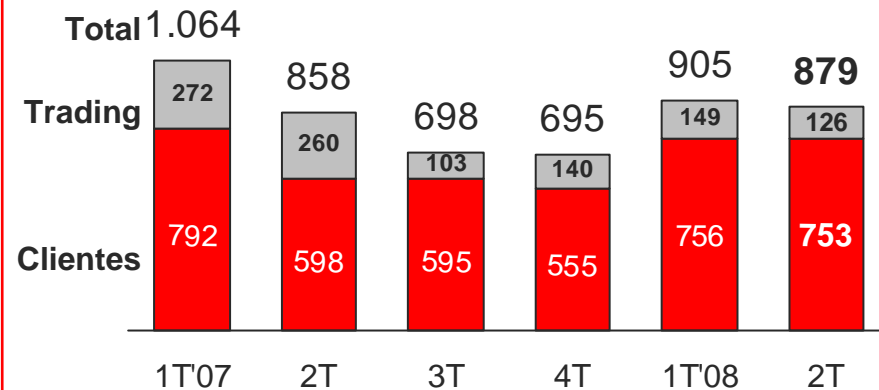
BAI

Millones euros



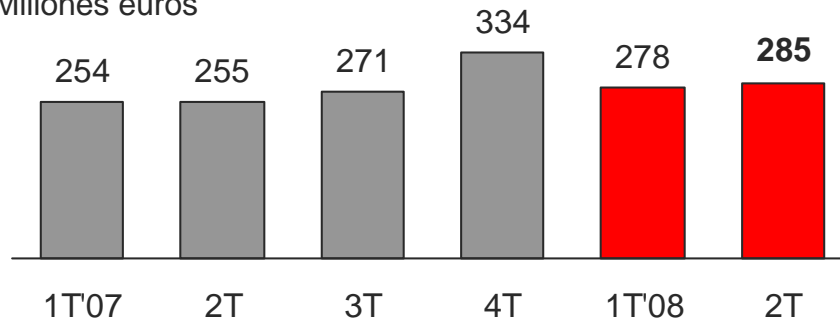
Margen ordinario

Millones €



Costes de explotación

Millones euros



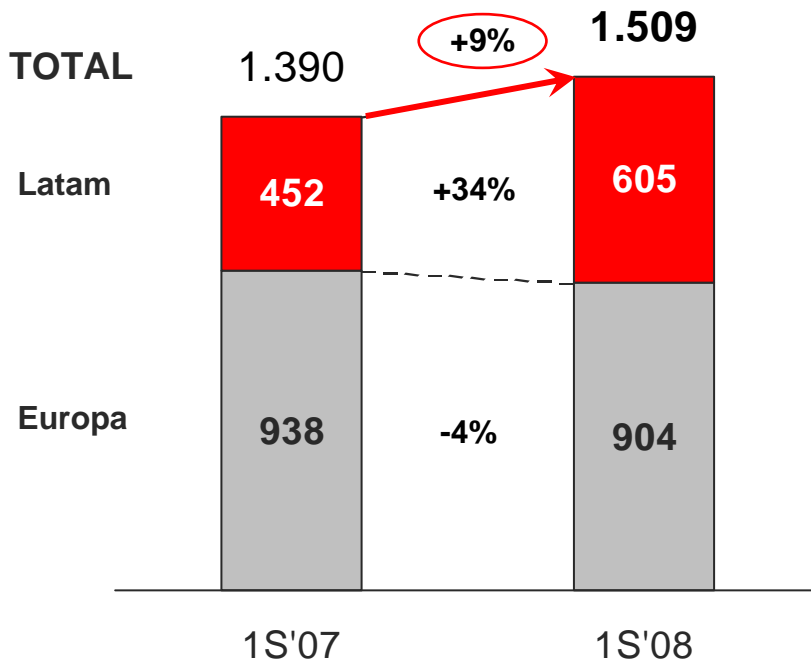
Banca Mayorista Global (GBM)

Aumento interanual ingresos de clientes (+9%)

- Caída en Europa (operaciones corporativas 1T'07) y sólido crecimiento en Latam
- Por negocios: mejor en transaccional, equities y rates (Santander Global Connect)

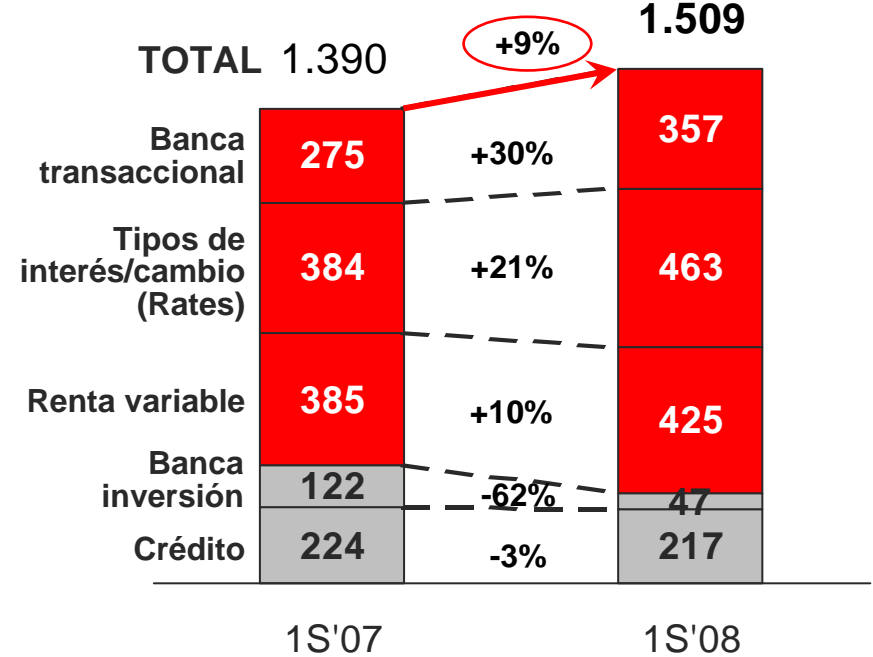
Ingresos clientes. Visión geografías

Millones euros



Ingresos clientes. Visión productos

Millones euros

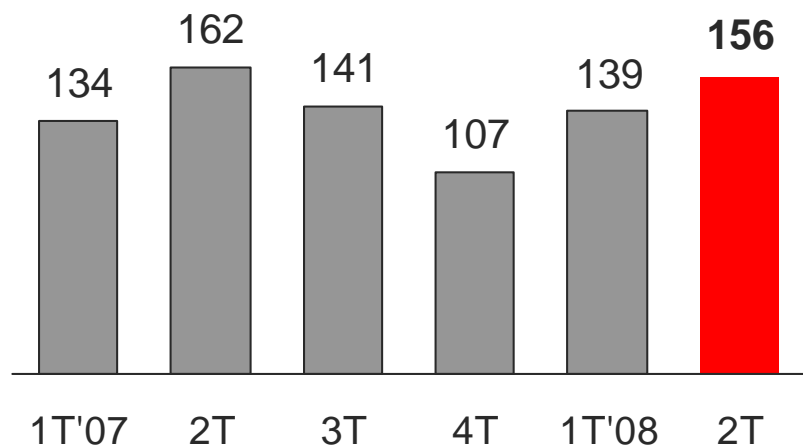


Aportación a los ingresos del Grupo próxima a 1.000 mill. € en el trimestre

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

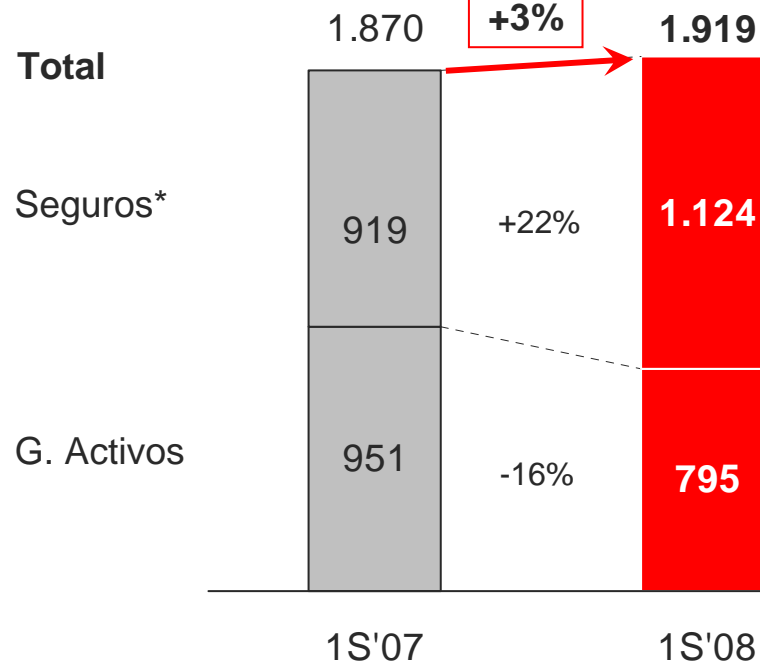
BAI

Millones euros



Aportación total del negocio: Ingresos totales al Grupo

Millones euros



(*) Comisiones seguros más Actividad de seguros

Índice

- Ideas básicas Grupo 1S'08
- Evolución áreas de negocio 1S'08

■ Conclusiones

- Anexos

Santander está ofreciendo un comportamiento claramente diferencial en un entorno adverso para la Banca

Fortaleza ...

- **Beneficio atribuido:** +22% s/ 1S'07
- **BPA:** +14,3% s/ 1S'07 vs. fuerte caída en la media de los peers

... y calidad de los resultados

- **“Vertical”:** mandíbulas bien abiertas (en torno a los 10 p.p.) y M. explotación neto de provisiones en doble dígito medio.
- **“Horizontal”:** buena evolución de todas las **redes comerciales**
 - **España:** BAI a doble dígito
 - **Abbey:** BAI al 20% en libras, muy por encima de peers
 - **Latam:** BAI > 20% en dólares

Además,

- **Banca consumo:** buen 2T en Europa y EE.UU.
- **Mayorista:** creciendo en ingresos de clientes sobre 1S'07

Santander está ofreciendo un comportamiento claramente diferencial en un entorno adverso para la Banca...

Solidez de balance: calidad crediticia...

- **Mejores ratios de mora** que los competidores internacionales (Grupo) y en las áreas donde operamos
- Elevados **fondos genéricos** en España (x4 provisiones 1S'08 anualizadas)
- **Foco calidad** (LTV nuevas hipotecas)
- Mayor esfuerzo en **recuperaciones**

... liquidez...

- **Posición holgada:**
 - modelo demanda menos liquidez
 - capacidad de emisión en M / LP. En 1S'08: aprox. 18.000 mill. €

... y solvencia

- Solidez ratios de capital: **core capital >6%**

... que esperamos mantener en los próximos trimestres

Palancas de crecimiento ...

- Para **compensar** el impacto de la **desaceleración**:
 - Crecimiento más diversificado
 - Gestión de precios-spreads y control de costes
 - Mejora vinculación clientes (+700.000 desde Dic.07)
 - Mejora calidad de servicio (Contact Center, Target 100,...)

... con “ventajas” específicas por unidad

- **Redes España**: impacto limitado de provisiones por genérica
- **Consumo**: aprovechar masa crítica y sinergias últimas adquisiciones
- **Abbey**: aumento rentable en hipotecas. Oportunidad SMEs y tarjetas
 - **Operación A&L**
- **Latam**: macro sólida + bancarización + ejecución superior
 - **Banco Real** (sinergias)

Índice

- Ideas básicas Grupo 1S'08
- Evolución áreas de negocio 1S'08
- Conclusiones

■ Anexos

Anexos

- Detalle unidades
 - Europa Continental
 - Reino Unido
 - Latinoamérica

Europa Continental

- Evolución principales unidades
- Evolución spreads
- Evolución de morosidad y cobertura

Red Santander

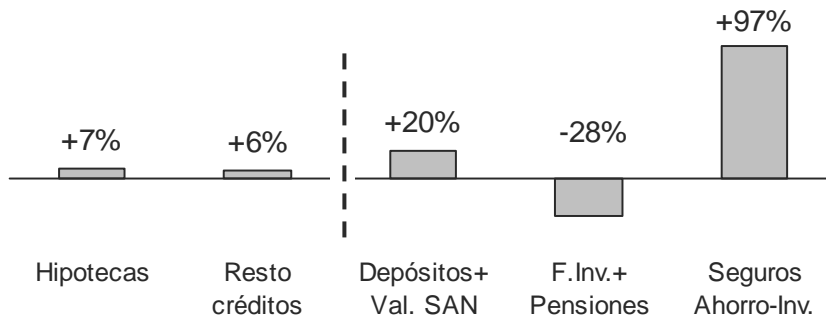
Aspectos clave en 1S'08

- **Desaceleración del crédito y foco en captación liquidez** (depósitos y seguros ahorro)

Créditos: +6%

Ahorro: -2%

% var. Jun'08 / Jun'07

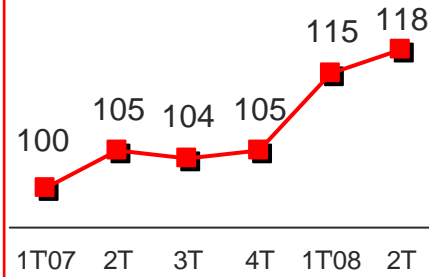


- **Costes (+4%)**: desaceleración tras completar plan apertura oficinas en 2007 (1T'08: +6%; 2007: +7%)
- **Dotaciones**: aumento específicas por entorno y liberación en 1T'07, compensado en parte con menor dotación de genéricas

Resultados

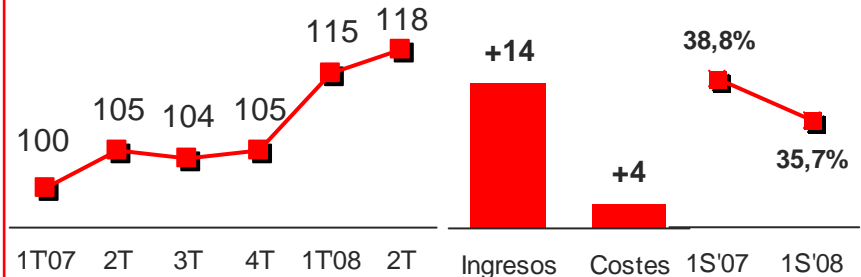
M. ordinario

Base 100: 1T'07



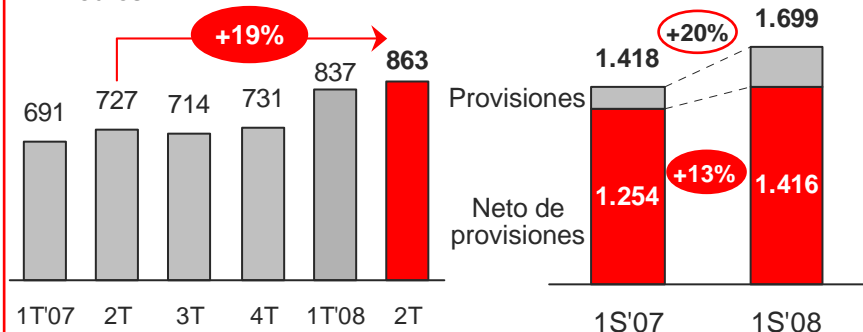
Eficiencia

% var. 1S'08/1S'07



Margen de explotación

Mill. euros



Banesto

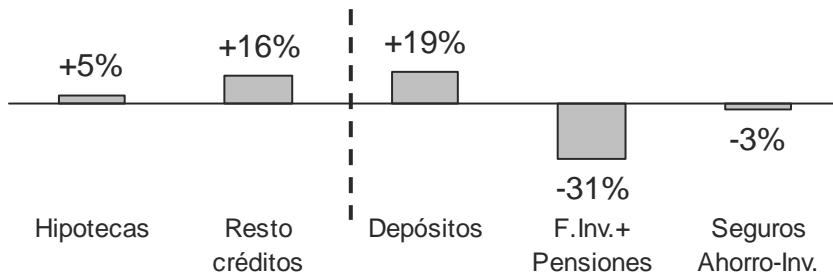
Aspectos clave en 1S'08

- **Actividad:** desaceleración en créditos (muy significativa en hipotecas) y política comercial hacia depósitos

Créditos: +11%

Ahorro: +7%

% var. Jun'08 / Jun'07

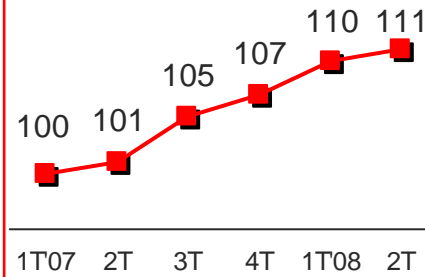


- **Costes:** disminuyendo en términos reales tras finalizar plan aperturas en 2007 y beneficiándose de Menara
- **Dotaciones:** aumento de específicas por entorno, compensado con menor dotación de genérica

Resultados

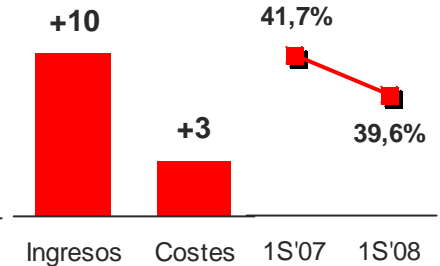
M. ordinario

Base 100: 1T'07



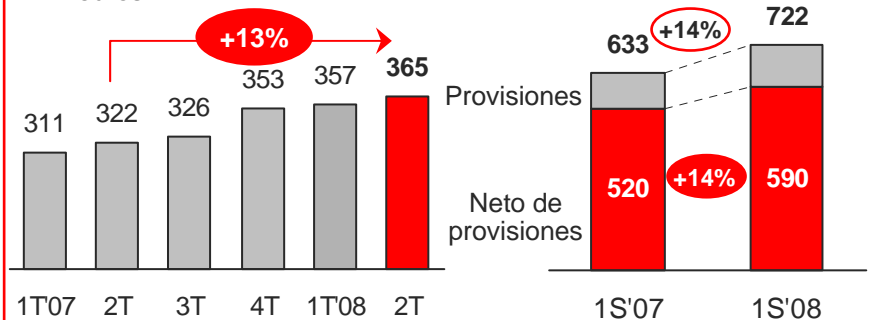
Eficiencia

% var. 1S'08/1S'07



Margen de explotación

Mill. euros



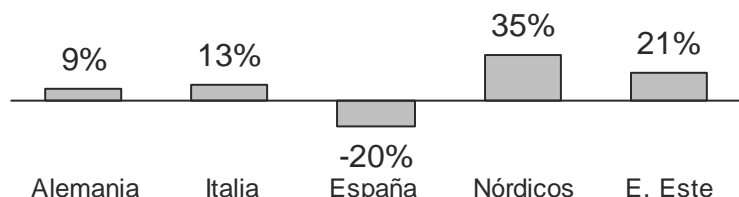
Aspectos clave en 1S'08

SANTANDER CONSUMER EUROPA

- **Mejora tendencia de ingresos:** recuperación Alemania, foco en spreads y aumento cross-selling

Nueva producción

Var. Ene-Jun'08 / Ene-Jun'07 en euros

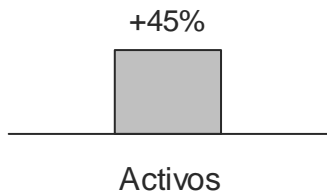


- **Costes:** en desaceleración tras puesta en marcha de nuevas plataformas de negocio en 2S'07
- **Dotaciones:** aumento por deterioro entorno

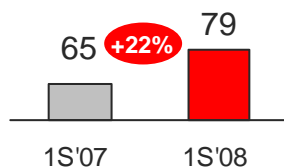
SANTANDER CONSUMER USA (Drive)

- **Buena gestión en un entorno recesivo**

Var. Jun'08 / Jun'07 en dólares



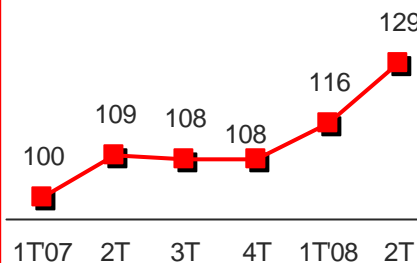
Bº atrib. (mill. USD)



Resultados

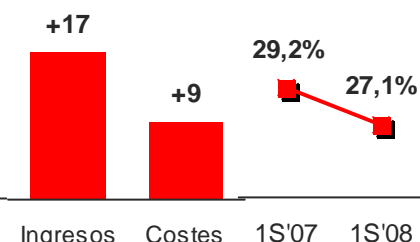
M. ordinario

Base 100: 1T'07



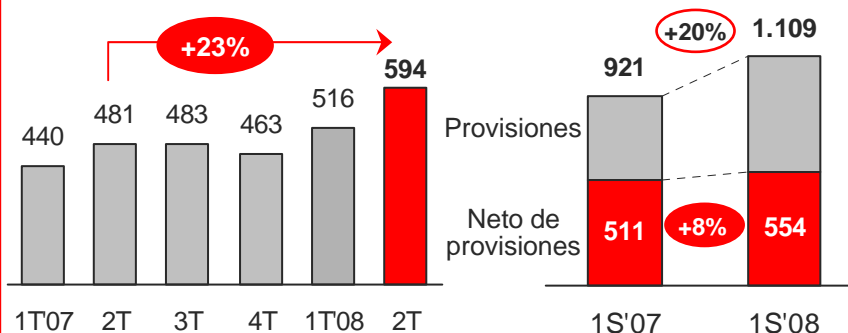
Eficiencia

% var. 1S'08/1S'07



Margen de explotación

Mill. euros

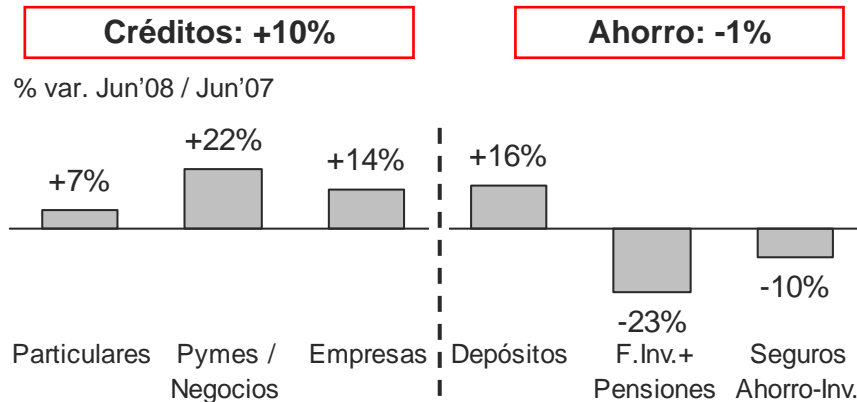


Portugal

Aspectos clave en 1S'08

■ Crecimiento de actividad...

- En créditos y ahorro, foco en particulares y pymes.

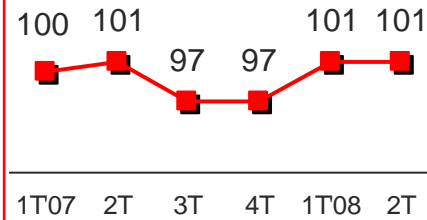


- Comparativa interanual afectada por operaciones mayoristas 1S'07. BAI Banca comercial: +12%.
- **Costes:** excelente tendencia, por debajo de la inflación.
- **Dotaciones:** reducidas en ambos ejercicios por venta de carteras.

Resultados

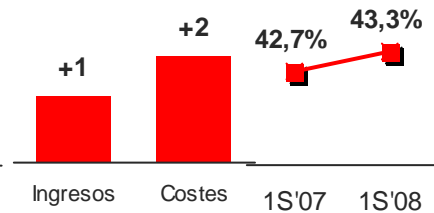
M. ordinario

Base 100: 1T'07



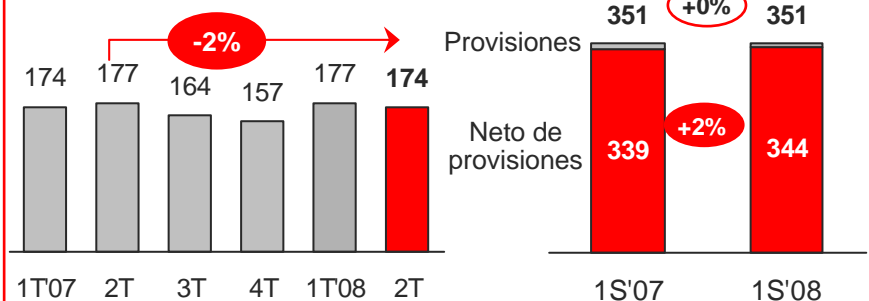
Eficiencia

% var. 1S'08/1S'07



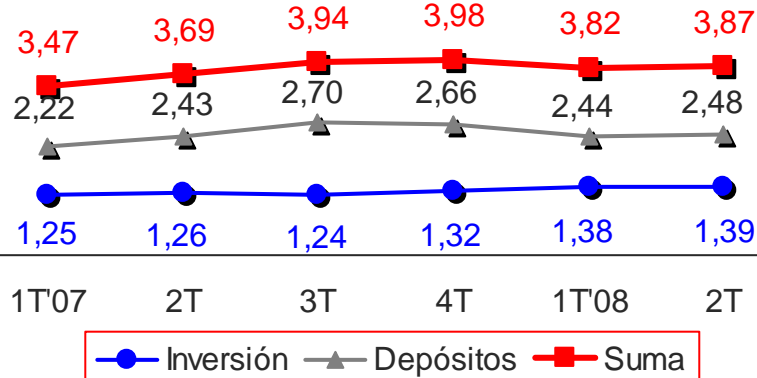
Margen de explotación

Mill. euros

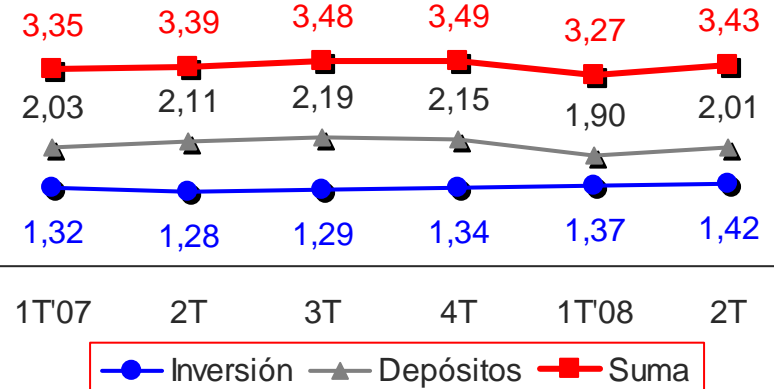


Spreads principales unidades Europa Continental (%)

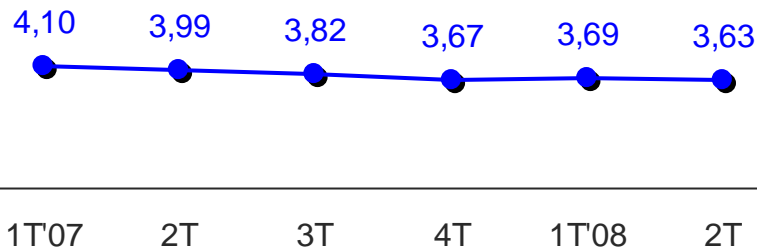
Red SAN



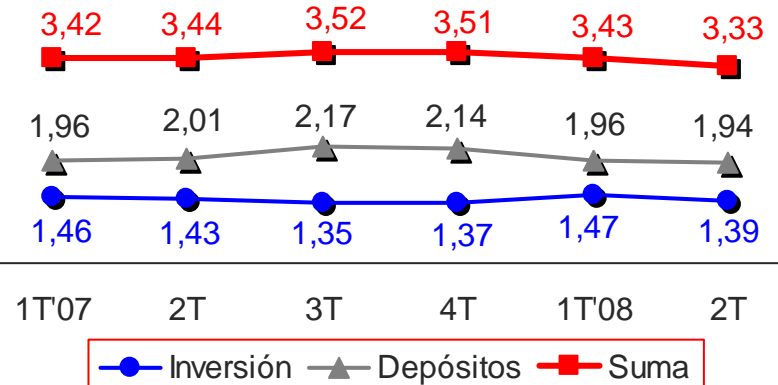
Banca Comercial Banesto



Inversión Santander Consumer

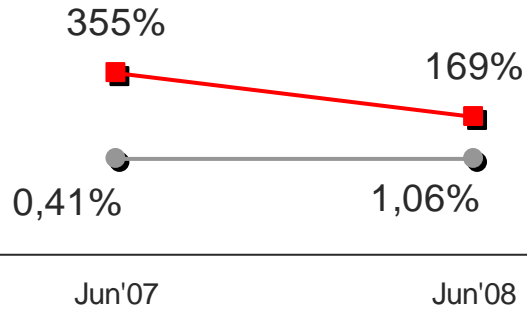


Banca Comercial Portugal



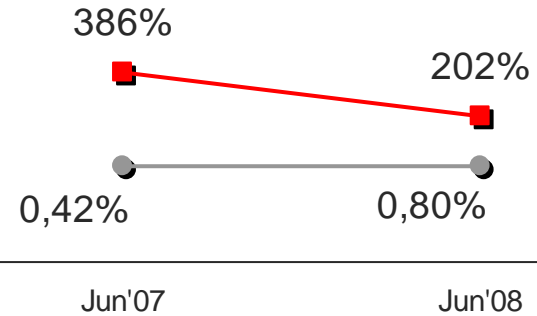
Europa Continental. Morosidad y cobertura

Banco Santander*



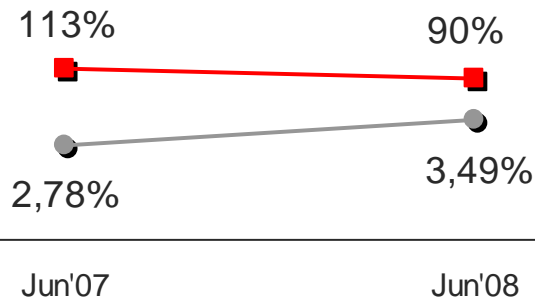
—●— Morosidad —■— Cobertura

Banesto



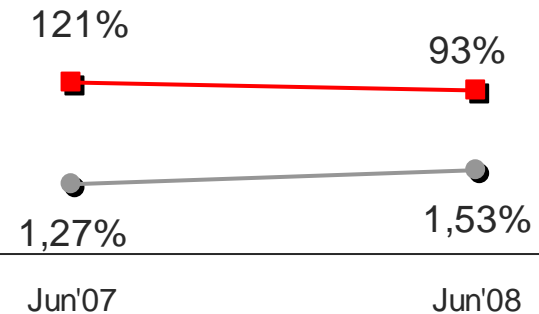
—●— Morosidad —■— Cobertura

Santander Consumer



—●— Morosidad —■— Cobertura

Portugal



—●— Morosidad —■— Cobertura

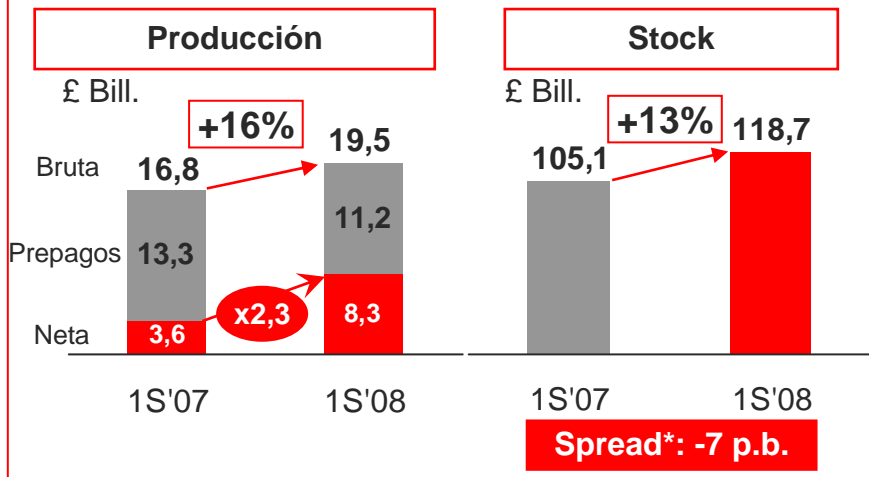
(*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 1,33% y cobertura del 130% en junio de 2008

Reino Unido

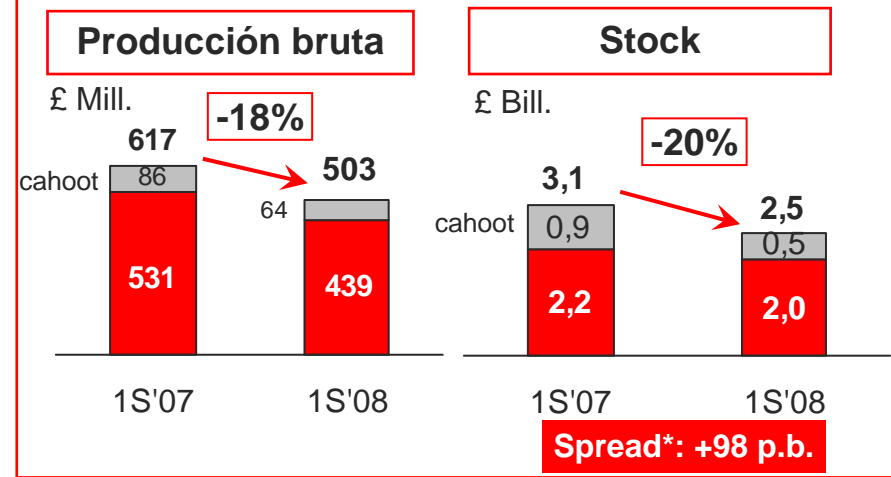
- Evolución negocios
- Evolución spreads
- Evolución de morosidad y cobertura

Reino Unido. Evolución del negocio

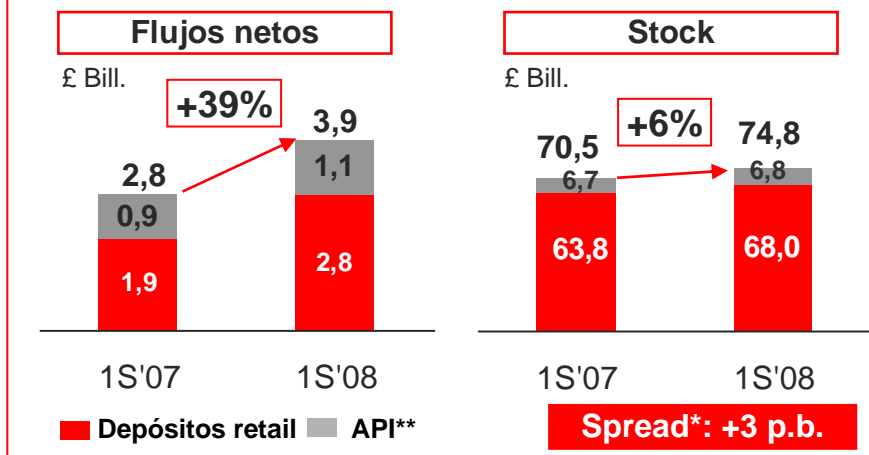
Hipotecas



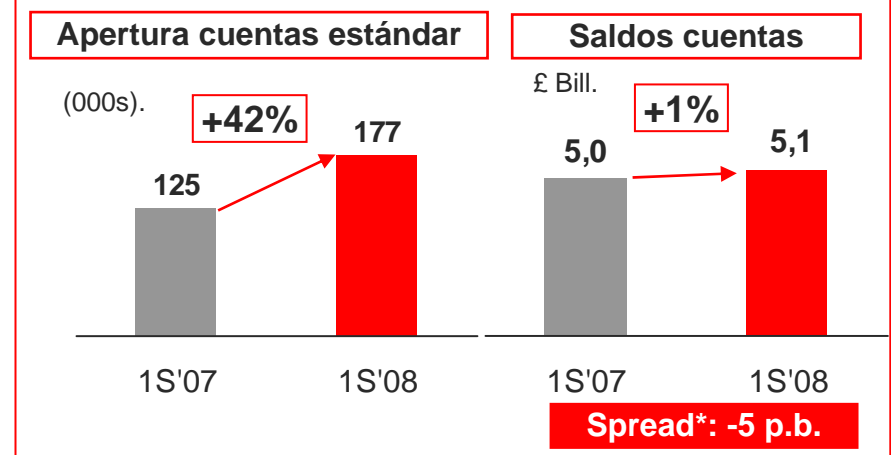
Préstamos personales



Depósitos y negocio investment



Cuentas corrientes

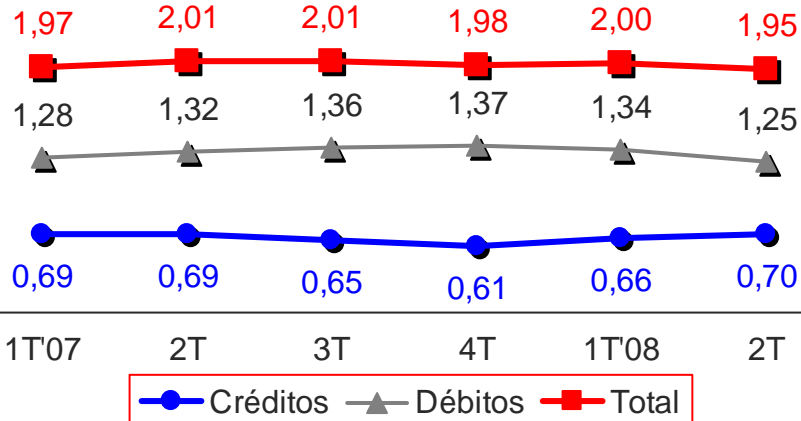


(*) Spread 1S'08 vs 2S'07: hipotecas +2pb, préstamos personales +78pb, depósitos -2pb y cuentas corrientes -56pb

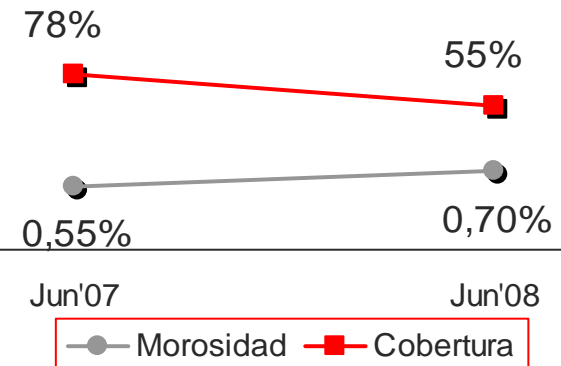
(**) API (Annual Premium Income) mide los flujos netos de negocio que impactan en ingresos y comisiones, excluyendo amortizaciones y movimientos de mercado

Abbey. Spreads y ratios de morosidad (%)

Spreads Banca Comercial



Morosidad y Cobertura



Latinoamérica

- Evolución principales unidades
- Evolución spreads
- Evolución de morosidad y cobertura

Brasil

Entorno macro y financiero

- Fundamentales sólidos y PIB'08e:+4,7%. Mejora rating hasta investment-grade (riesgo-país: 221 p.b.)
- Tipos interés al alza (+175 p.b. s/ Dic'07) por inflación
- Créditos sistema: +32%; Ahorro sistema: +22%

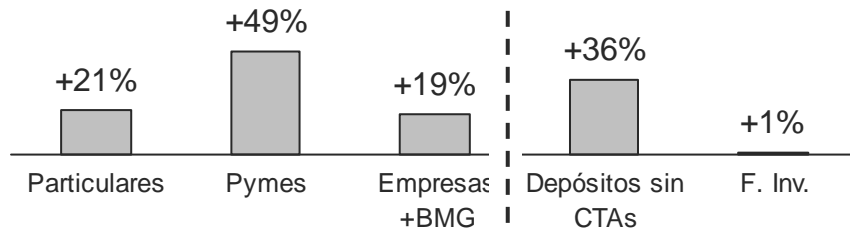
Aspectos claves en 1S'08

- **Clientes:** +0,7 millones totales y +286.000 vinculados en 12 meses
- **Actividad:** creciendo por encima del mercado en crédito a pymes y depósitos ...

Créditos: +21%

Ahorro: +15%

% var. Jun'08 / Jun'07 en moneda local

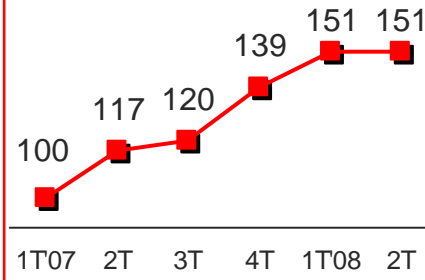


- **Costes:** crecimiento interanual por planes desarrollo comercial, en ralentización últimos trimestres
- **Dotaciones:** aumento por cambio de mix. Prima estable últimos trimestres

Resultados

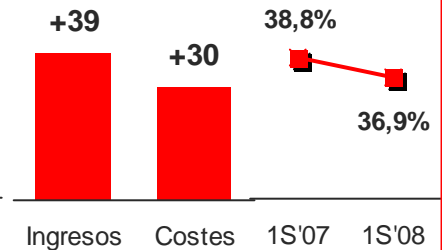
M. ordinario

Base 100: 1T'07 US\$



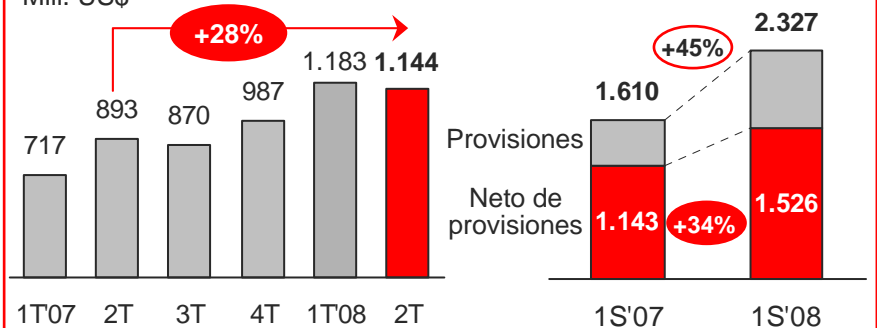
Eficiencia

% var. 1S'08/1S'07 US\$



Margen de explotación

Mill. US\$



Entorno macro y financiero

- Macro sólida y PIB'08e:+3%. Inflación al alza impulsa subida tipos interés (+ 50 p.b. s/ Dic'07)
- Estabilidad institucional, con primeras reformas y mejora rating soberano (BBB+) en 2S'07
- Créditos sistema: +17%; Ahorro sistema: +10%

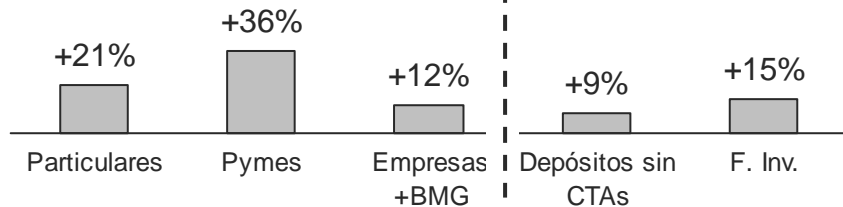
Aspectos claves en 1S'08

- **Clientes:** +0,7 mill. totales y +188.000 vinculados en los últimos 12 meses
- **Actividad:** supera al mercado en cdto. para vivienda nueva y pymes y en captación (plazo y fondos inv.)

Créditos: +16%

Ahorro: +11%

% var. Jun'08 / Jun'07 en moneda local



- **Costes:** aumentan por programas desarrollo negocio comercial, pero en proceso de desaceleración
- **Dotaciones:** aumento por cambio de mix y tarjetas (mejor morosidad que competidores)

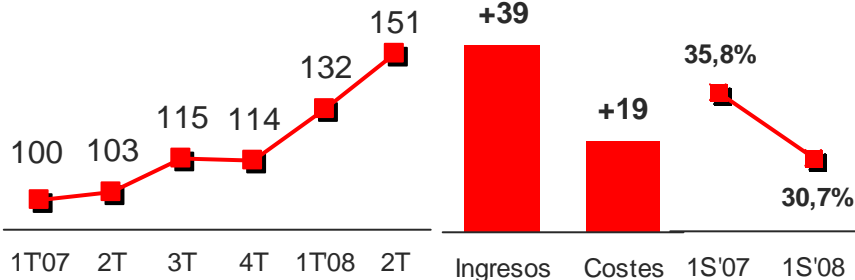
Resultados

M. ordinario

Eficiencia

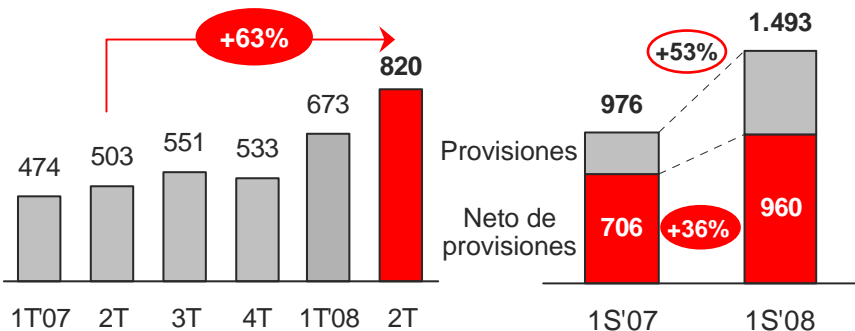
Base 100: 1T'07 US\$

% var. 1S'08/1S'07 US\$



Margen de explotación

Mill. US\$



Chile

Entorno macro y financiero

- Macro: fundamentales sólidos, PIB '08(e)= +4% y mejora rating soberano (A+) al cierre de 2007
- Alta inflación impulsa tipos interés (+125 pb s/ Dic07)
- Crédito sistema: +22%; Ahorro sistema: +18%

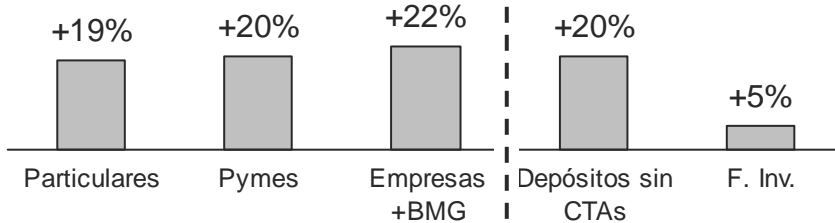
Aspectos claves en 1S'08

- **Clientes:** +0,3 mill. totales y +78.000 vinculados
- **Actividad:** foco en rentabilidad con aumento de cuota en ingresos y beneficio

Créditos: +21%

Ahorro: +16%

% var. Jun'08 / Jun'07 en moneda local

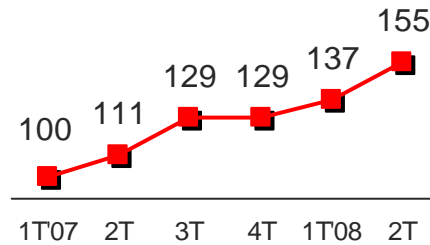


- **Costes:** crecimiento por planes de desarrollo comercial, pero en proceso de desaceleración
- **Dotaciones:** aumento por cambio de mix y mayor prima de riesgo

Resultados

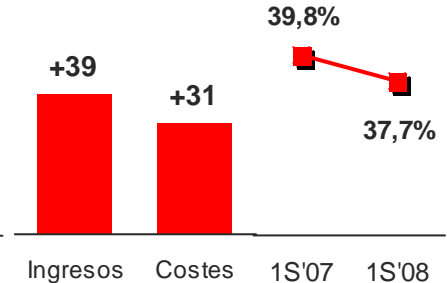
M. ordinario

Base 100: 1T'07 US\$



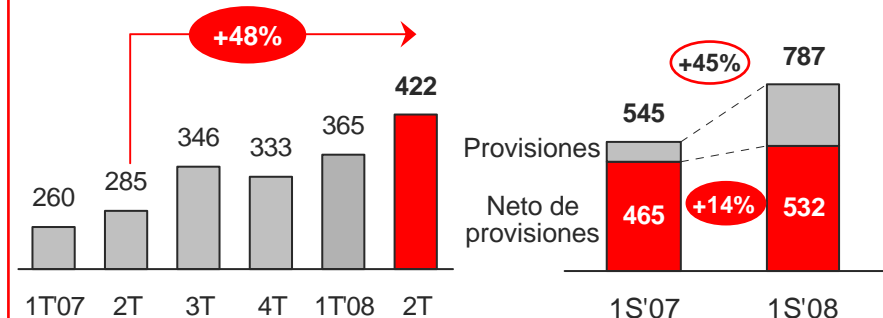
Eficiencia

% var. 1S'08/1S'07 US\$



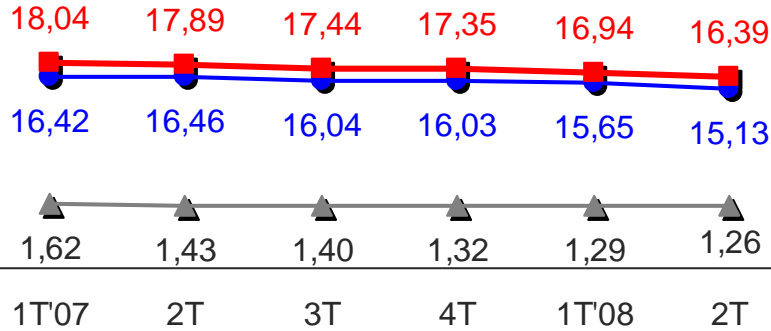
Margen de explotación

Mill. US\$



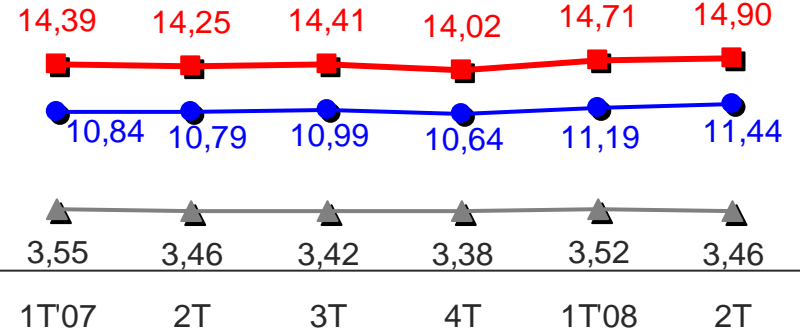
Spreads principales países Latinoamérica (%)

Banca Comercial Brasil



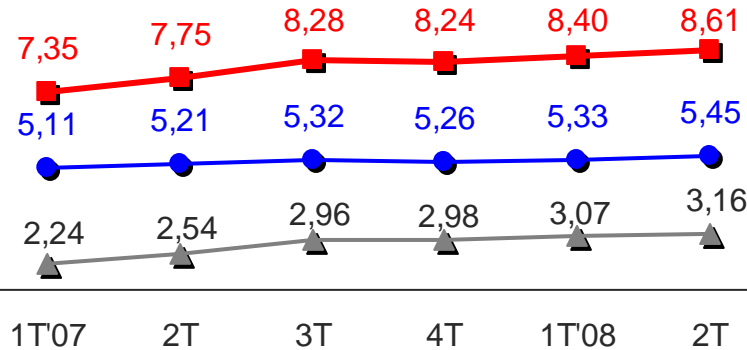
● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

Banca Comercial México



● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

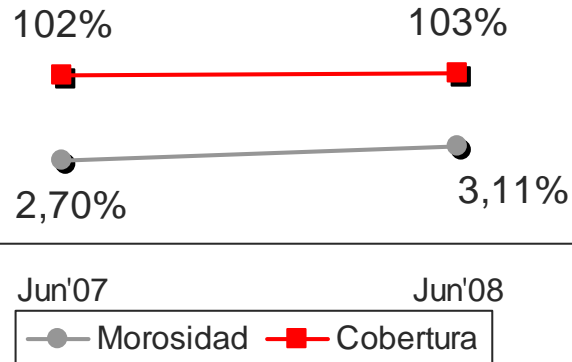
Banca Comercial Chile



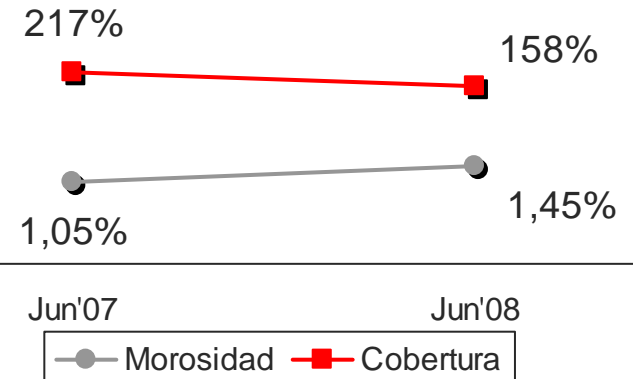
● Inversión ▲ Depósitos ■ Suma

Latinoamérica. Morosidad y cobertura

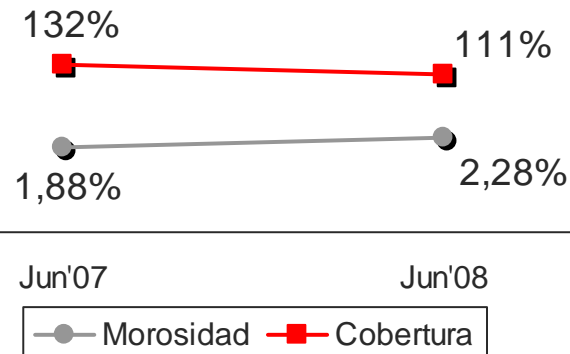
Brasil



México



Chile



Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander

Edificio Pereda, 1ª planta

Avda de Cantabria, s/n

28660 Boadilla del Monte, Madrid (España)

Teléfonos: 91 259 65 14 - 91 259 65 20

Fax: 91 257 02 45

e-mail: investor@gruposantander.com

www.gruposantander.com

