

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero - Septiembre 2010

28 de octubre de 2010

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

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

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

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

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

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

■ Ideas básicas Grupo 9M'10

- Resultados 9M'10
 - Grupo
 - Áreas de negocio
- Conclusiones
- Anexos

1

**Sólida generación
de beneficios**

2

**Fortaleza de
balance**

3

**Elevada
remuneración al
accionista**

4

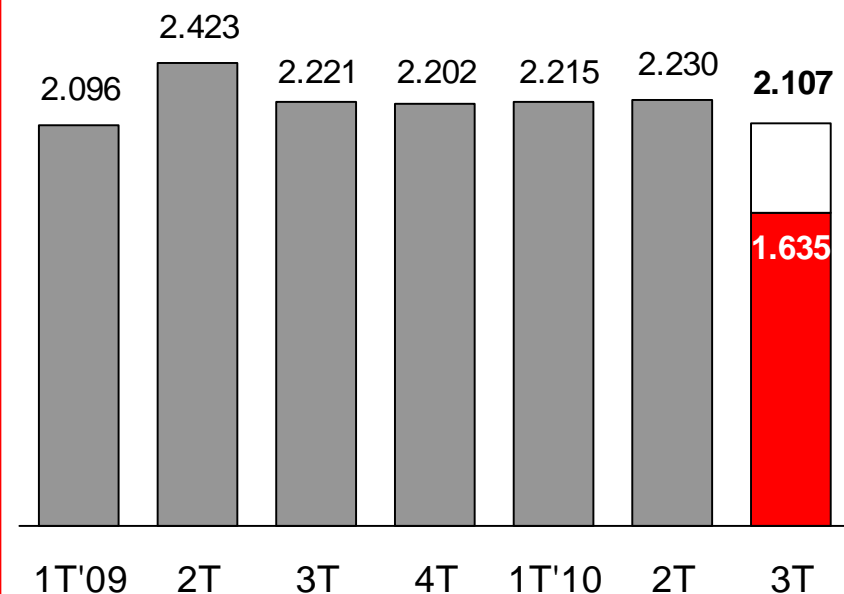
**Reforzando la
posición en
mercados core**

1 Sólida generación de beneficios

En 3T'10 sólida generación de **RESULTADOS RECURRENTE**s antes del one-off por cambio de regulación de dotaciones del BdE...

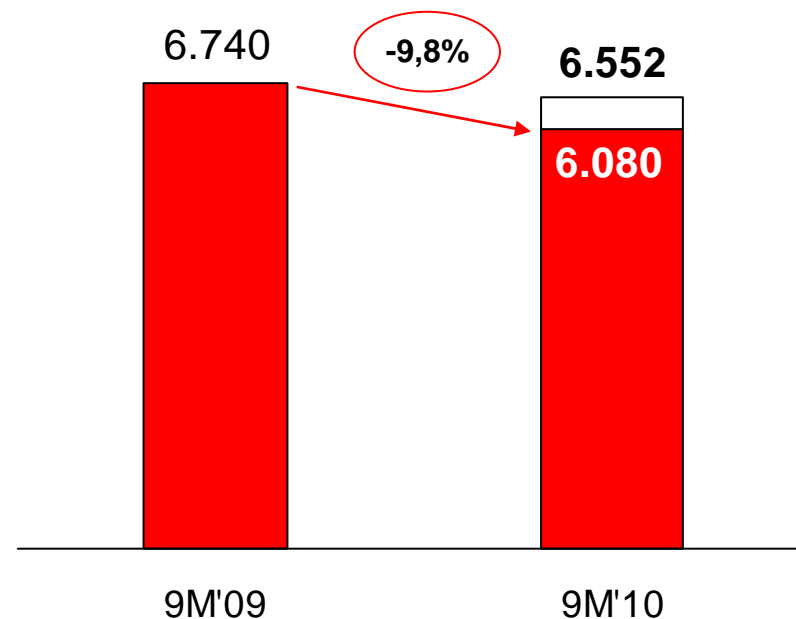
Bº atribuido trimestral Grupo

Millones euros



Beneficio atribuido al Grupo

Millones euros



□ Impacto neto de impuestos por aplicación Circular 3/2010 Banco de España: -472 mill. de euros

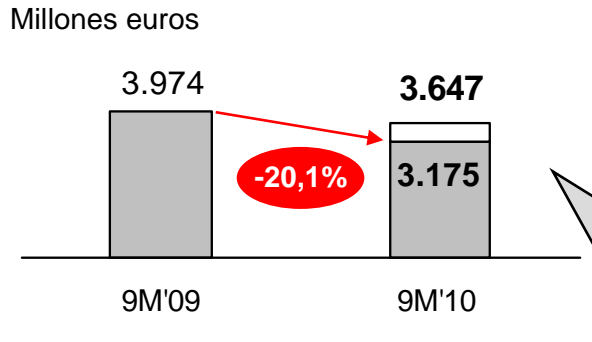
BPA recurrente * de 0,2429 euros en 3T'10 y de 0,7555 euros en 9M'10

(*) Considerando la dotación por Circular 3/2010 BdE: BPA 3T'10: 0,1884 ; BPA 9M'10: 0,7010

1 Sólida generación de beneficios

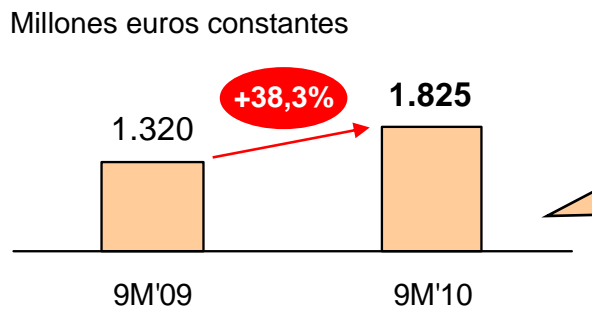
... apoyado en la ventaja de la diversificación que nos permite tener un elevado porcentaje del Grupo en crecimiento

Mercados maduros Europa Continental



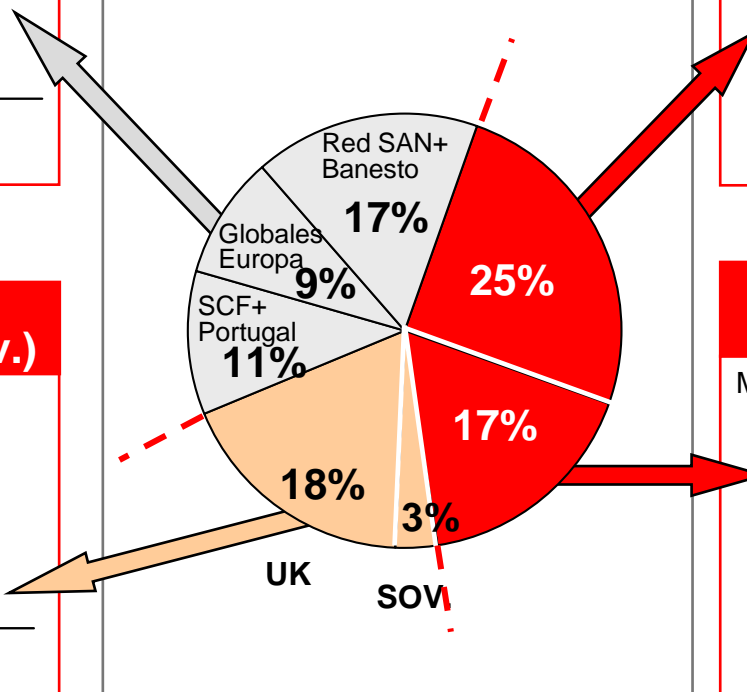
□ Impacto por aplicación Circular 3/2010 BdE

Mercados maduros en reestructuración (UK+Sov.)

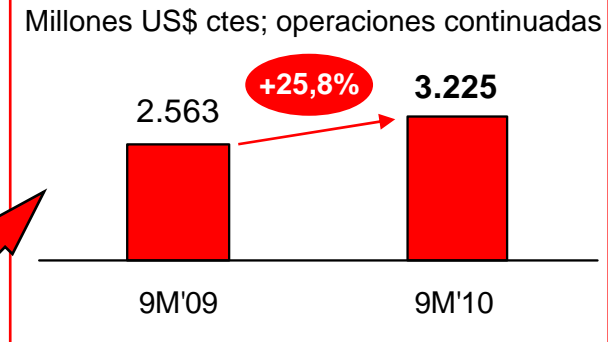


Diversificación del beneficio atribuido* 9M'10

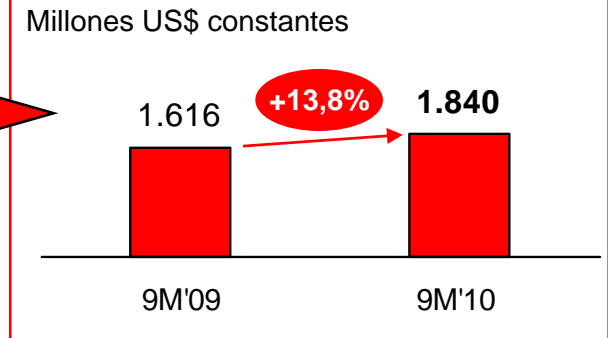
En euros



Mercados emergentes Brasil



Mercados emergentes Latam ex-Brasil**



(*) Sobre beneficio atribuido 9M'10 de las áreas operativas
(**) Excluidas operaciones interrumpidas de Venezuela

Ejercicio conservador en la aplicación de la Circular 3/2010* BdE sobre dotaciones: impacto one-off íntegro contra beneficio

Impacto en dotaciones por unidades

Miles mill. €

■ Impacto total dotaciones	693
• Red SAN	402
• Banesto	178
• SCF	26
• Resto de España (GBM, Banif...)	87

Impacto en B⁰ atribuido por unidades

Miles mill. €

■ Impacto neto de impuestos	472
• Red SAN	293
• Banesto	112
• SCF	18
• Resto de España (GBM, Banif...)	49

No hemos liberado genéricas para compensar la mayor dotación

(*) Circular 3/2010 BdE (unificación calendarios de dotaciones de dudosos y adjudicaciones)

Impacto cambio de normativa s/ dotaciones. Circular 3/2010 BdE (entrada en vigor 30.09.2010)

Establece calendario único acortando plazos:
➔ impacto negativo en resultados

Calendario Circular 3/2010 BdE

- Hasta 6 meses 25%
- 6 – 9 meses 50%
- 9 – 12 meses 75%
- Más de 12 meses 100%



En todos los casos, se alcanza el 100% de provisión necesaria en un año

Calendario anterior

Se alcanzaba el 100% de provisión según los casos en:

- Préstamos sin garantía **2 años**
- Préstamos con garantía:
 - Vivienda terminada con riesgo <80% tasación **6 años**
 - Resto **2 años**

Impacto cambio de normativa s/ dotaciones. Circular 3/2010 BdE (entrada en vigor 30.09.2010)

Se amplía abanico de garantías consideradas:
➔ impacto positivo en resultados

Garantías Circular 3/2010 BdE

- Vivienda habitual 80%
- Fincas rústicas en explotación y oficinas y locales 70%
- Resto de viviendas terminadas 60%
- Suelo y promoción inmobiliario 50%

Garantías anteriores

- Vivienda habitual
 - Fincas rústicas en explotación y oficinas y locales
 - Resto de viviendas terminadas
 - Suelo y promoción inmobiliario 0%
- } 70%

El valor de las garantías será el menor importe entre el precio de compra declarado en escritura y el valor de tasación actualizado

Impacto cambio de normativa s/ dotaciones. Circular 3/2010 BdE (entrada en vigor 30.09.2010)

Activos inmobiliarios: se establece un calendario para el saneamiento de activos inmobiliarios adjudicados

➔ **impacto en resultados según situación previa de cada entidad**

Calendario Circular 3/2010 BdE

■ Momento de adjudicación	10%
■ 12 meses	20%
■ 24 meses	30%



Se puede sustituir por tasación actualizada con el límite del 20%

Impacto cambio de normativa s/ dotaciones. Circular 3/2010 BdE (entrada en vigor 30.09.2010)

Aplicación norma general sobre Grupo Santander

Millones euros

■ Aumento dotaciones para insolvencias	-693
➢ Más dotación por calendario	-965
➢ Liberación por garantías	+272
■ Liberación por inmuebles	+725
Liberación dotaciones	+32
Impacto neto B⁰ después de impuestos	+22

Criterio conservador aplicado por Grupo Santander

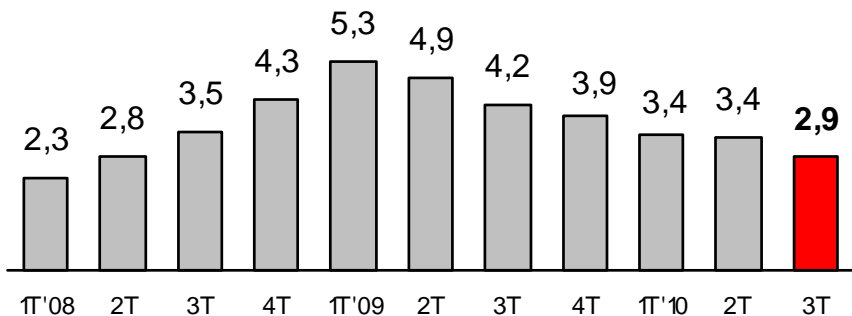
Millones euros

■ Aumento dotaciones para insolvencias	-693
➢ Más dotación por calendario	-965
➢ Liberación por garantías	+272
■ Liberación por inmuebles	+0
Aumento dotaciones	-693
Impacto neto B⁰ después de impuestos	-472

Buena evolución de entradas en mora y prima de riesgo en el Grupo y en las principales unidades

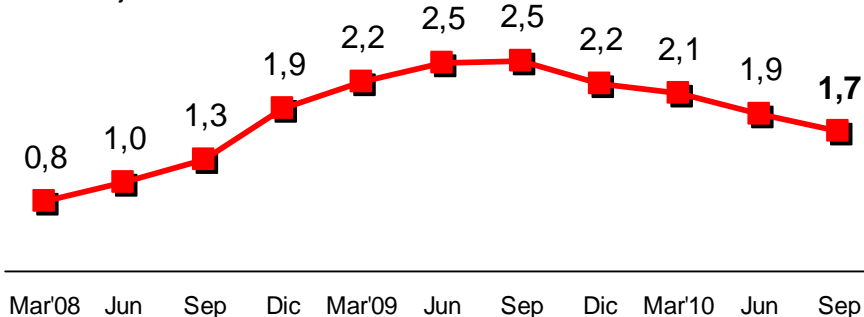
Entradas netas en mora*. Total Grupo

Miles de millones de euros



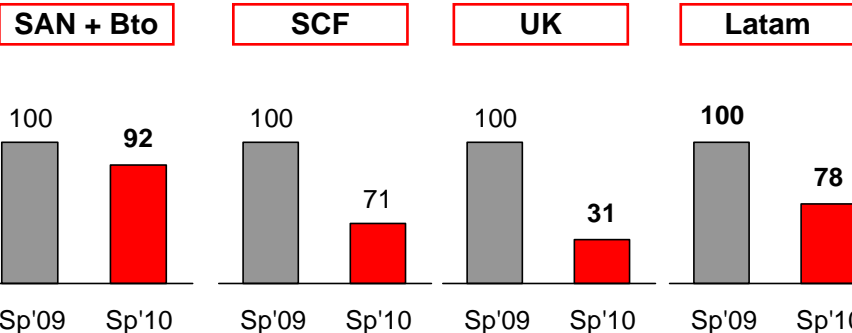
Prima de riesgo**. Total Grupo

Porcentajes



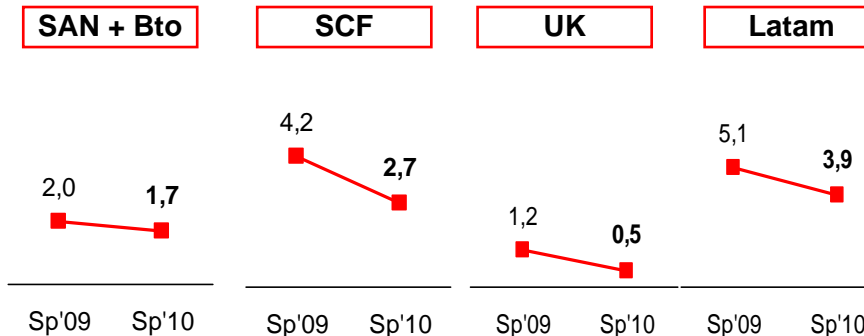
Entradas netas en mora*. Principales unidades

Base 100: Ene-Sep 2009



Prima de riesgo**. Principales unidades

Porcentajes

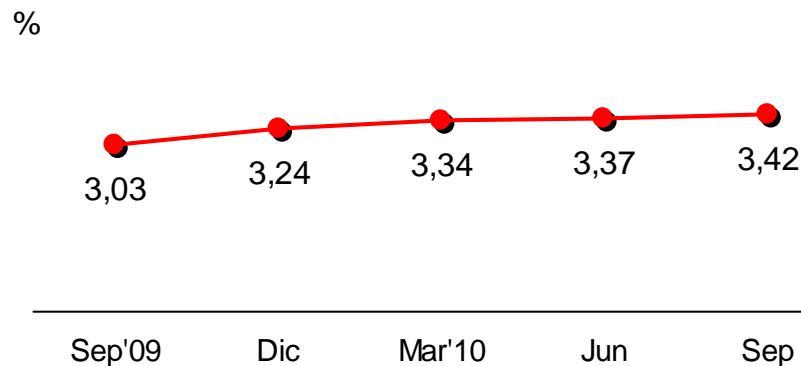


(*) Sin perímetro ni tipo de cambio

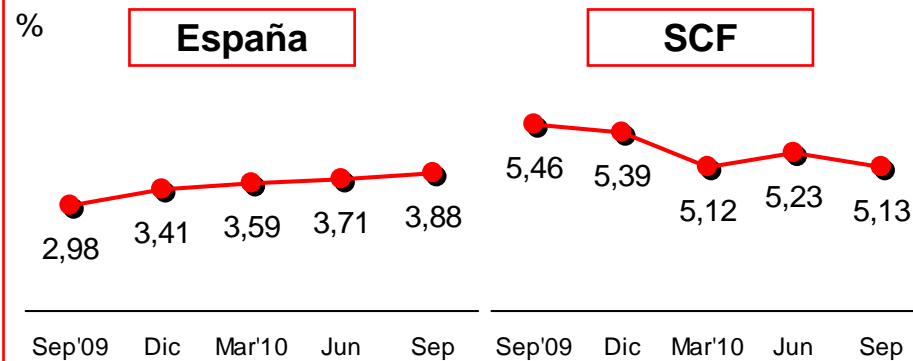
(**) Prima de riesgo: variación de mora de gestión del periodo (variación del saldo de morosos más fallidos menos activos en suspenso recuperados) sobre riesgo crediticio medio.

RATIO DE MOROSIDAD estabilizándose a nivel de Grupo y con una mora controlada o en descenso en todas las unidades...

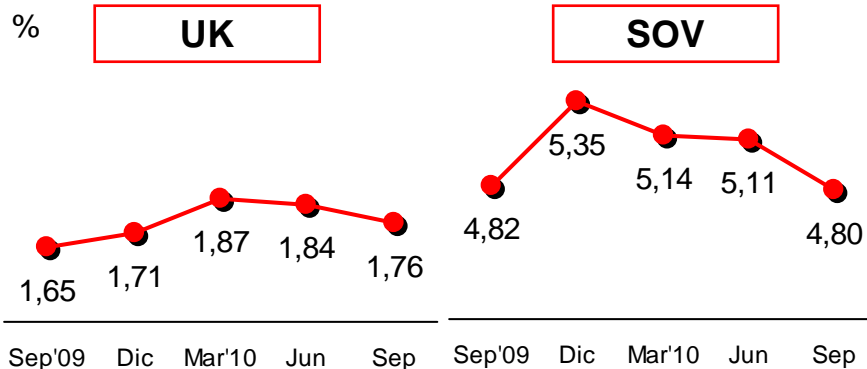
Grupo



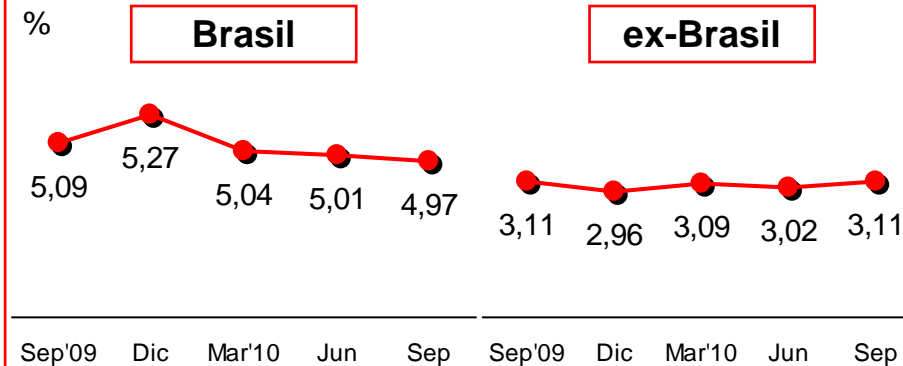
Europa Continental



Reino Unido y EE.UU.

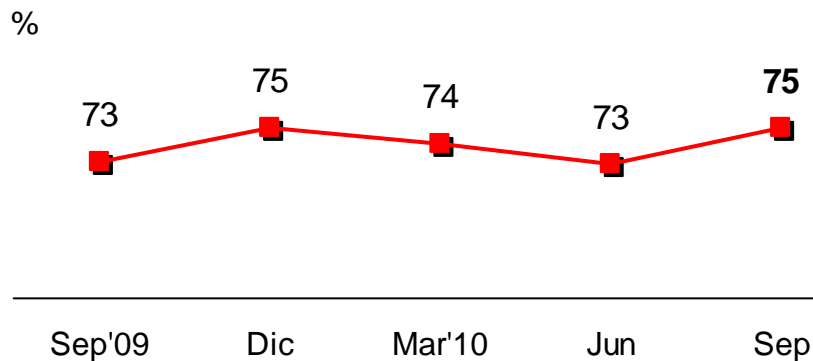


Latam

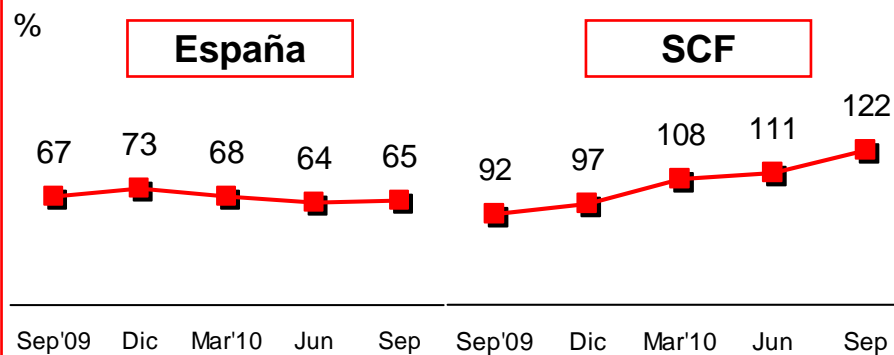


... y aumentamos COBERTURAS en el Grupo y en las principales unidades

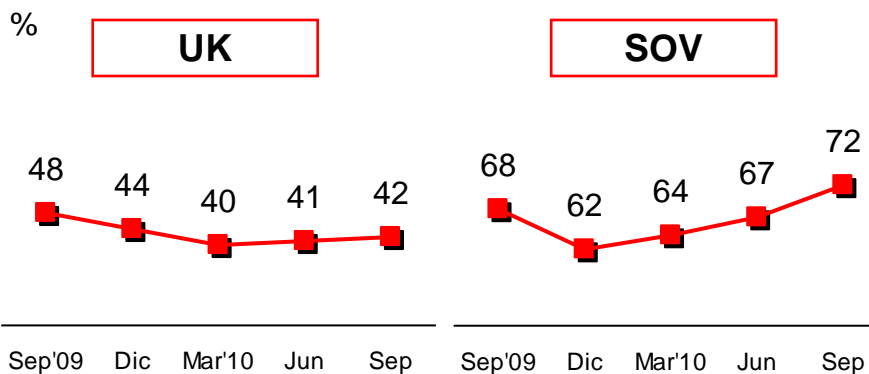
Grupo



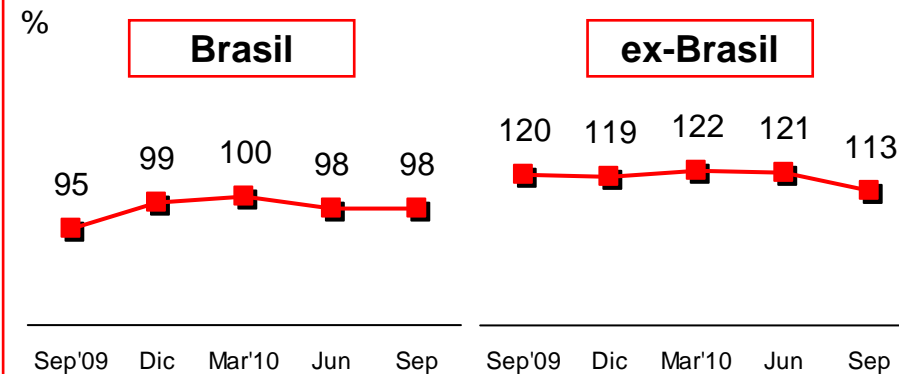
Europa Continental



Reino Unido y EE.UU.



Latam



Holgada situación de LIQUIDEZ: en 3T10 nuevo aumento de depósitos y cubierto el plan de emisiones previsto para todo 2010

Aumento de saldos absolutos y ...

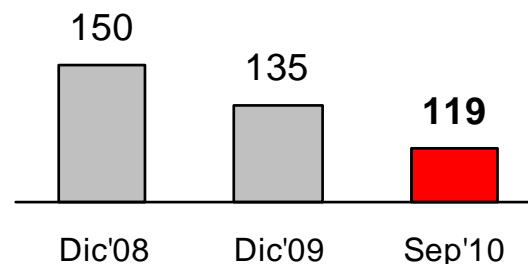
Var. Dic.'09 / Sep'10

Miles mill. €

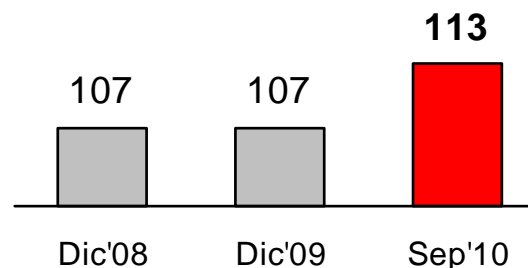
■ Depósitos clientes	+94,3
■ Emisiones M/LP (sin titul.)*	+28,7
Captación	+123,0
	
■ Créditos	+33,1
■ Vencimiento** deuda a M/LP (4T'10 + 2011 + 2012)	+63,3

... mejora de los ratios de liquidez

Créditos / Depósitos (%)



Dep.+ financiación a M-LP / Créditos (%)

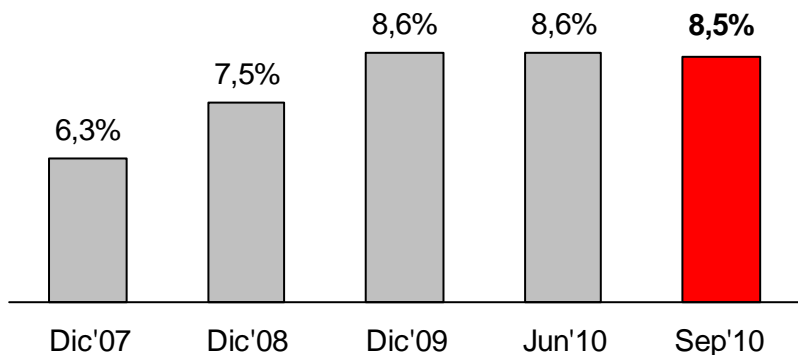


Además, más de 100 bill. € de capacidad de apelación a bancos centrales

(*) Además en 9M'10 titulizaciones emitidas y colocadas en mercado: 12,2 miles de millones €

(**) 4T'10: 6,7 Bn; 2011: 27,4 Bn; 2012: 29,2 Bn

Evolución core capital



Nota: Dic'07 en base a BIS I

El Grupo tiene unos ratios de capital muy sólidos, apropiados a nuestro modelo de negocio y perfil de riesgo...

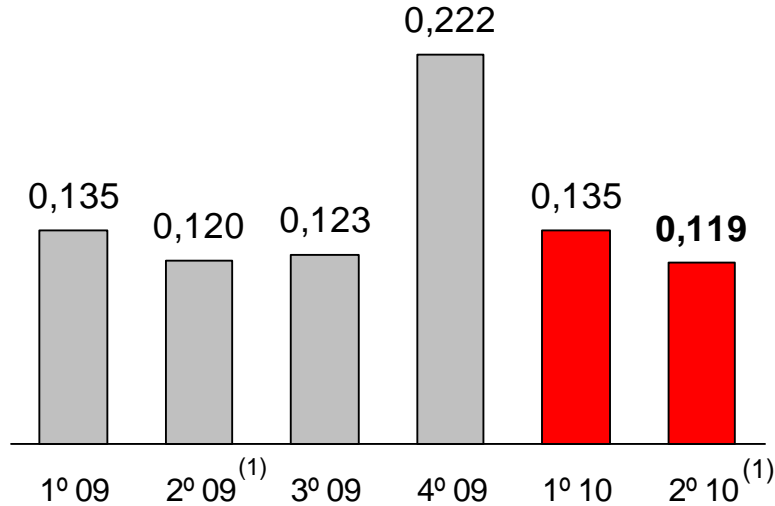
Principales impactos en 3T'10:

■ Generación orgánica de capital:	+13 p.b.
■ Impacto one-off C-3/2010 BdE	-8 p.b.
■ Compra minoritarios México	-34 p.b.
■ Otros efectos (ventas Brasil, carteras USA...)	+15 p.b.

...que nos sitúan en una posición confortable para el cumplimiento de BIS III

Mantenemos nuestra política de dividendos apoyada en unos sólidos beneficios y en nuestra fortaleza de capital.

Retribución por acción



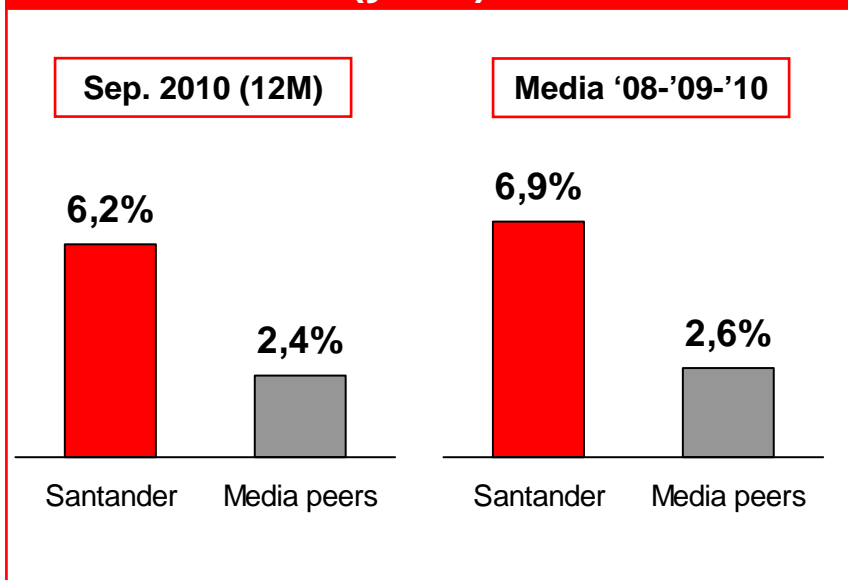
**Retribución total
prevista
ejercicio 2010**

**0,60
euros/acción**

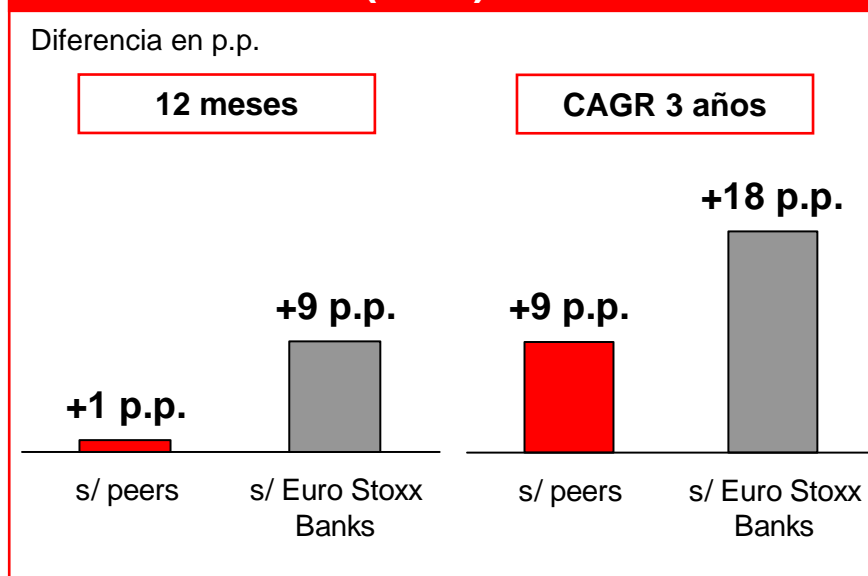
(1) Santander Dividendo Elección

Santander ofrece una elevada rentabilidad al accionista en el corto, medio y largo plazo

Mayor rentabilidad por dividendo (yield)*



Mayor rentabilidad total al accionista (TSR)**



(*) Yield Sep.'10: últimos 12 meses sobre cotización actual (14/10/2010). Yield 2008 y 2009 sobre cierre ejercicio. Fuente Bloomberg

(**) TSR 12 meses y TSR 3 años (30/09/2010). Datos Bloomberg

“Peers Group” son 16 grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir: BNP, HSBC, ISP, Wells Fargo, Itaú, JPMorgan, Mitsubishi, Nordea, RBC, SG, UBS, BBVA, Unicredit, Credit Suisse, Standard Chartered, ING.

Reforzando la posición en MERCADOS CORE, optimizando el portafolios de negocios...

Mercados emergentes / alto crecimiento

- Reforzando presencia:
 - Polonia (BZ WBK)
 - México (Minoritarios)

Mercados maduros

- Aumento de cuota aprovechando procesos de reestructuración:
 - Alemania (SEB)
 - Reino Unido (sucursales RBS)
 - USA (carteras SCF)

... y potenciando el crecimiento orgánico en mercados maduros

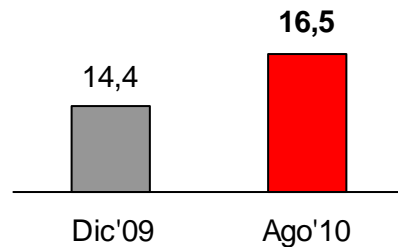
España

Foco en:

- depósitos (campana)
- lanzamiento Santander Select

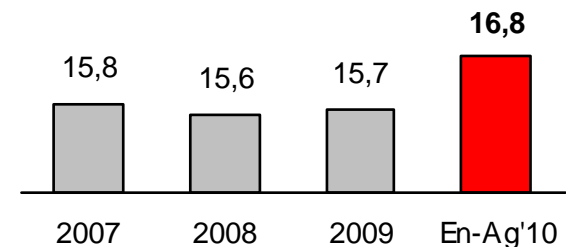
Cuota depósitos

%



Cuota transaccionalidad (SNCE) *

% cuota de Red SAN + Banesto



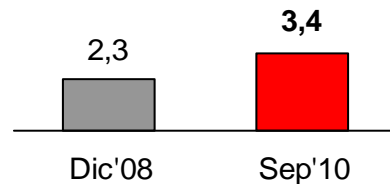
Reino Unido

Foco en:

- SME / empresas
- impulso Santander Cards

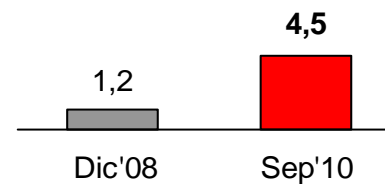
Cuota pymes**

%



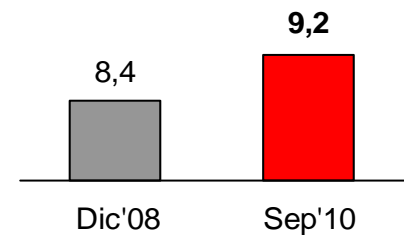
Cuota tarjetas**

%



Cuota bank account**

%



(*) Por importe de domiciliaciones (sólo emitidas), transferencias, cheques y descuento-cobro de efectos realizados en Sistema Nacional de Compensación Electrónica

(**) Basado en estimaciones de mercado de Santander UK

... y potenciando el crecimiento orgánico en mercados emergentes

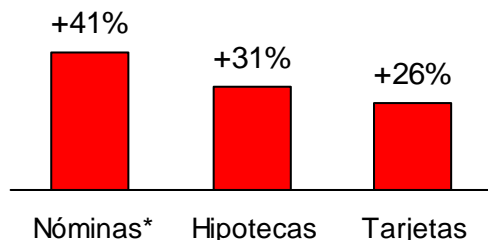
Brasil

Foco en:

- crédito nómina
- hipotecas
- tarjetas (emisor / adquirente)

Aceleración créditos

Var Sep'10 / Sep'09



Penetración negocio adquirente tarjetas

- Acuerdo GetNet lanzamiento Marzo 2010
- 75.000 empresas adheridas (15.000 nuevas)
- 9 millones de transacciones



Más cuota crédito tarjetas (individuos)

+14 p.b. s/ Dic.09

Acelera transacciones

1T'10/'1T'09: +19%
3T'10/'3T'09: +24%

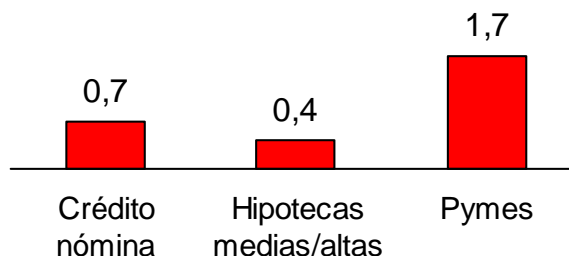
Latam ex-Brasil

Foco en:

- México: hipotecas renta alta y pymes
- Chile: consumo y empresas

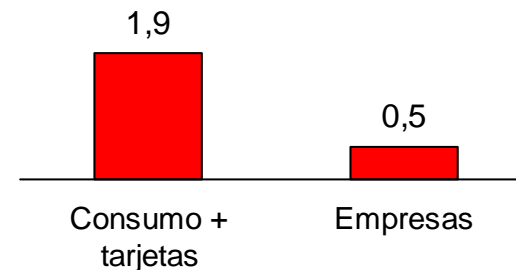
México: aumento cuota en p.p.

Var. 12 meses



Chile: aumento cuota en p.p.

Var. 12 meses



(*) Denominación local: crédito consignado

- Ideas básicas Grupo 9M'10

- **Resultados 9M'10**

- **Grupo**

- Áreas de negocio

- Conclusiones

- Anexos

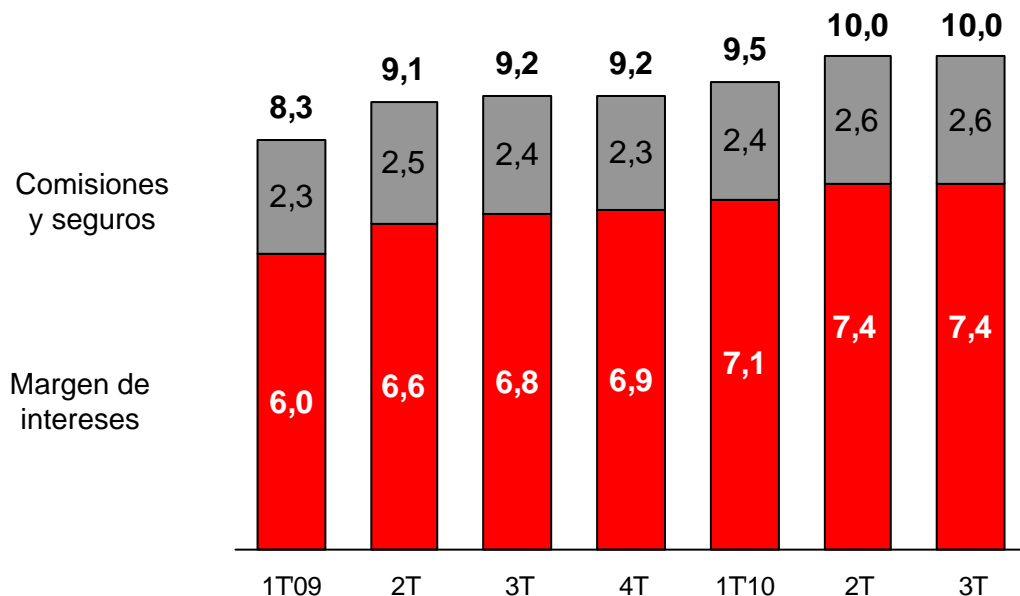
Mill. euros	9M'10	Var. s/ 9M'09		% sin tipo cº. ni perímetro**	
		Importe	%		
Margen de intereses	21.896	+2.417	+12,4	+1,2	➔ A
Comisiones	7.290	+461	+6,8	-2,7	
ROF y otros*	2.251	-814	-26,6	-20,5	
Margen bruto	31.436	+2.065	+7,0	-2,0	
Costes de explotación	-13.498	-1.359	+11,2	+2,1	➔ B
Margen neto	17.938	+706	+4,1	-4,9	
Dotación insolvencias	-7.161	+38	-0,5	-10,5	➔ C
Dotación cambio regul. BdE	-693	-693	--	--	
Beneficio antes impuestos	8.866	+70	+0,8	-7,4	
Resultado consolidado	6.800	-248	-3,5	-10,1	} Minoritarios Brasil: absorben 5 p.p.
Beneficio atribuido	6.080	-660	-9,8	-15,1	

(*) Incluye dividendos, puesta en equivalencia y OREX

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

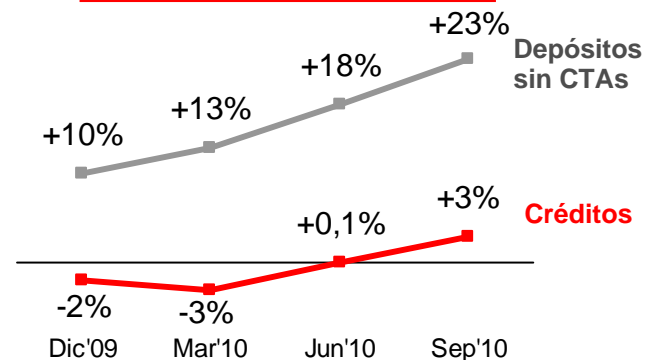
SOLIDEZ DE INGRESOS BÁSICOS por aceleración de volúmenes y gestión de spreads ...

Miles millones euros

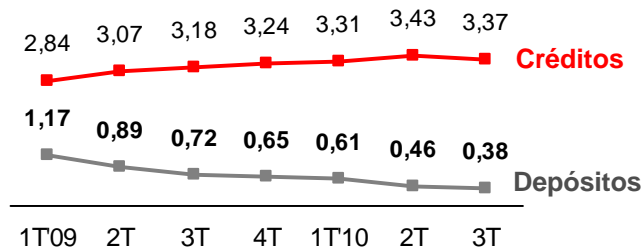


9M'10 / 9M'09: +0,2%
(sin perímetro ni tipo de cambio)

Actividad*



Spreads

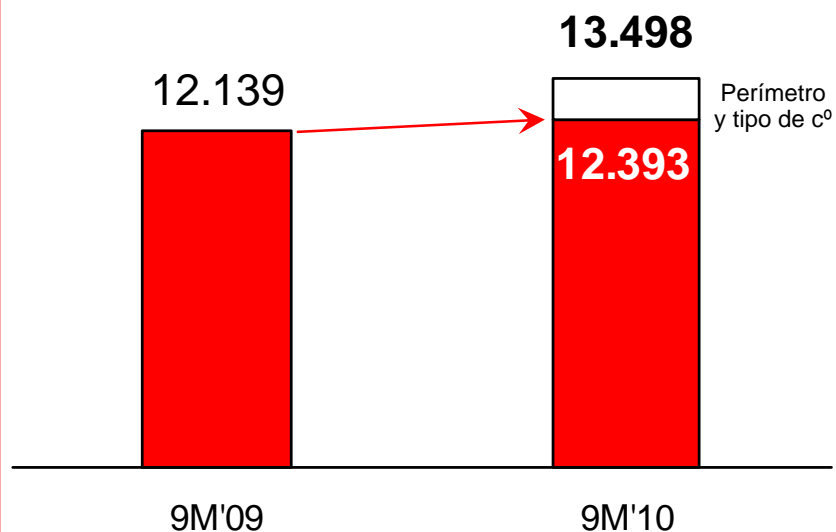


(*) Variación interanual sin efecto de perímetro ni tipo de cambio

Estricto CONTROL DE COSTES a nivel global, con gestión diferenciada por unidades

Costes de explotación*

Millones de euros

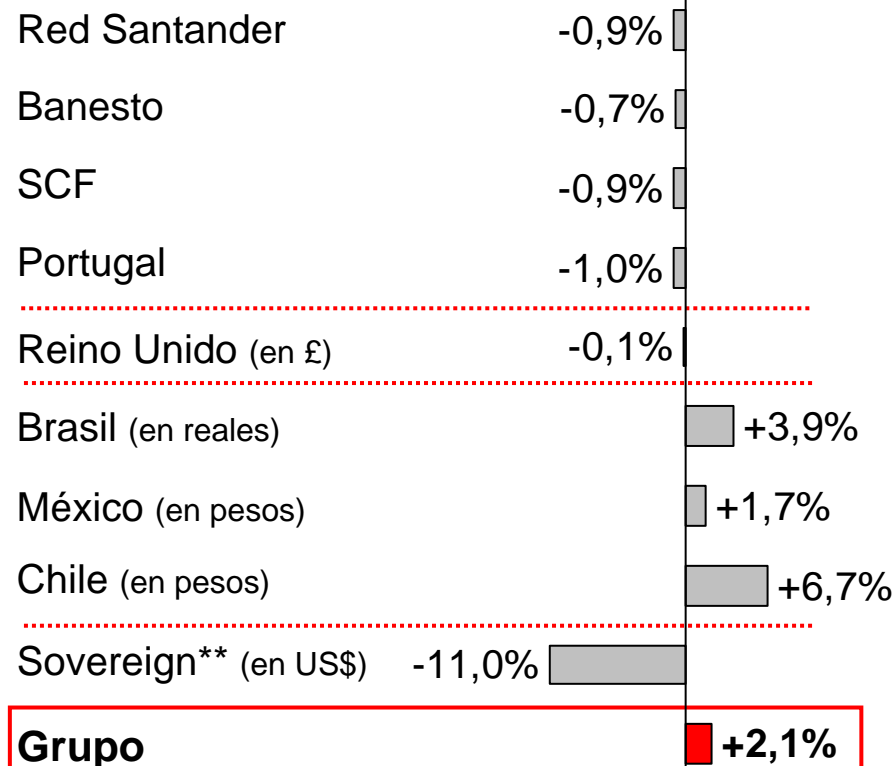


Sin perímetro ni tipo de cambio: +2,1%

Costes por unidades

(sin perímetro ni tipo de cambio)

Var. (%) s/ 9M'09



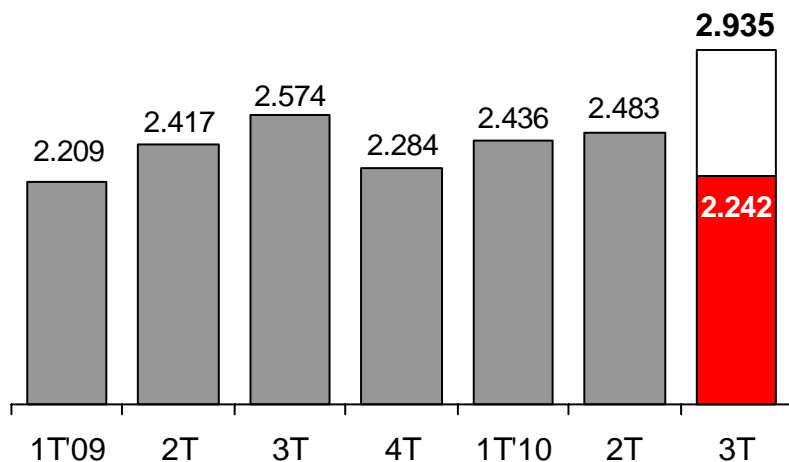
(*) Incluye gastos de personal + generales + amortizaciones.

(**) Comparativa homogénea: 9M'10 s/ 3T'09 + 2T'09 + febrero-marzo 2009 trimestralizado

REDUCCIÓN DE DOTACIONES ORDINARIAS...

Dotaciones Grupo*

Millones de euros



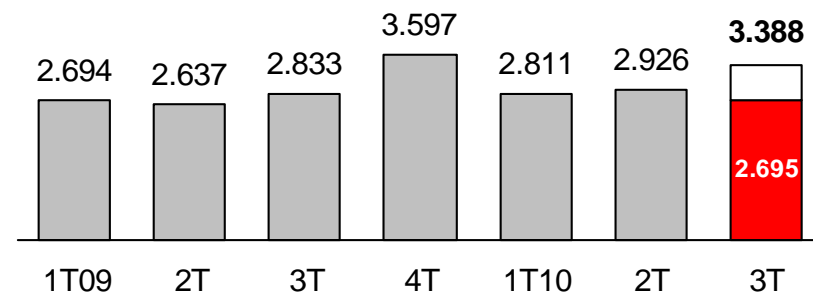
9M'10 / 9M'09: -10,5%
(sin perímetro ni tipo de cambio)**

(*) Incluye riesgo-país

□ Dotación por aplicación Circular 3/2010 BdE

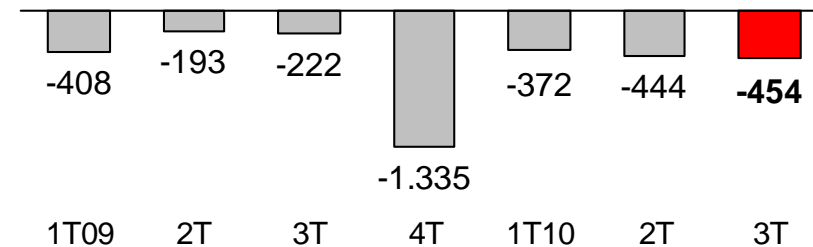
Dotaciones específicas

Millones de euros



Dotaciones genéricas

Millones de euros

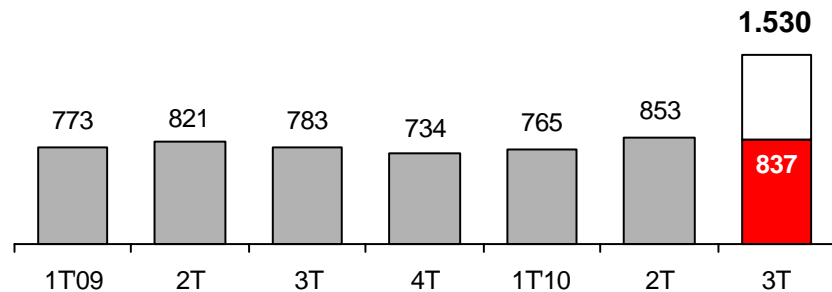


(**) Antes de dotación por cambio regulación BdE

... por la disminución de varias unidades tras su "peak" de 2009

Europa Continental

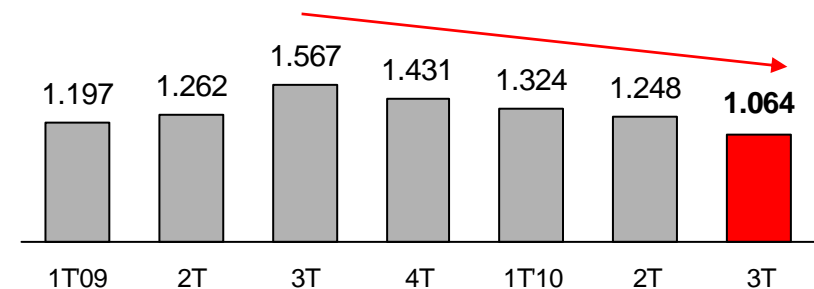
Millones euros



□ Dotación por aplicación Circular 3/2010 BdE

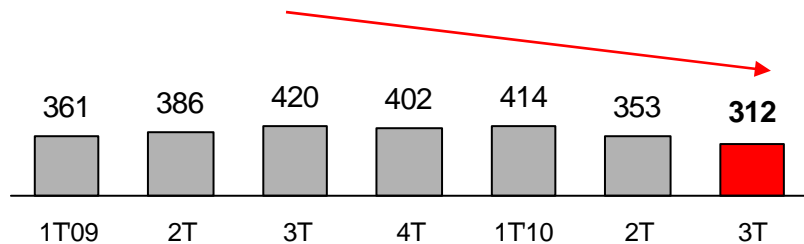
Brasil

Millones US\$ constantes



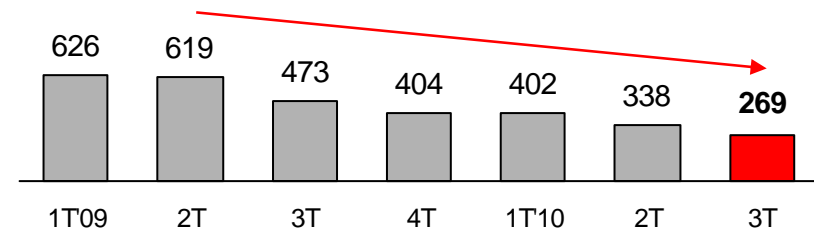
UK+Sovereign

Millones euros constantes



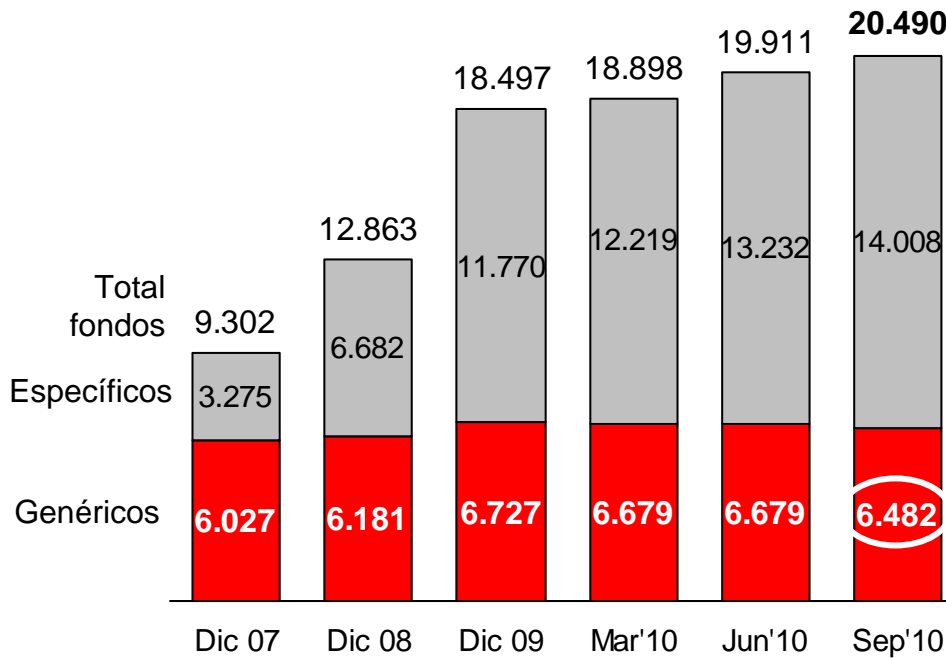
Latam ex-BRASIL

Millones US\$ constantes

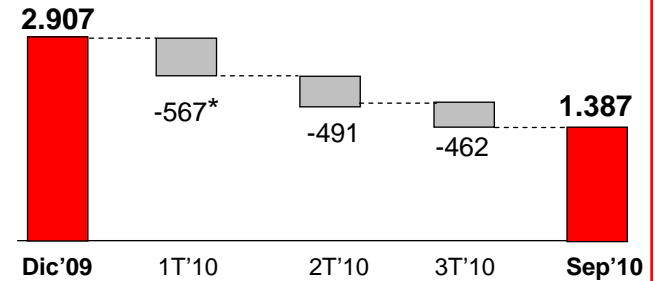


Hemos vuelto a reforzar el FONDO DE INSOLVENCIAS del Grupo en 3T'10

Millones de euros



España: Fondos genéricos



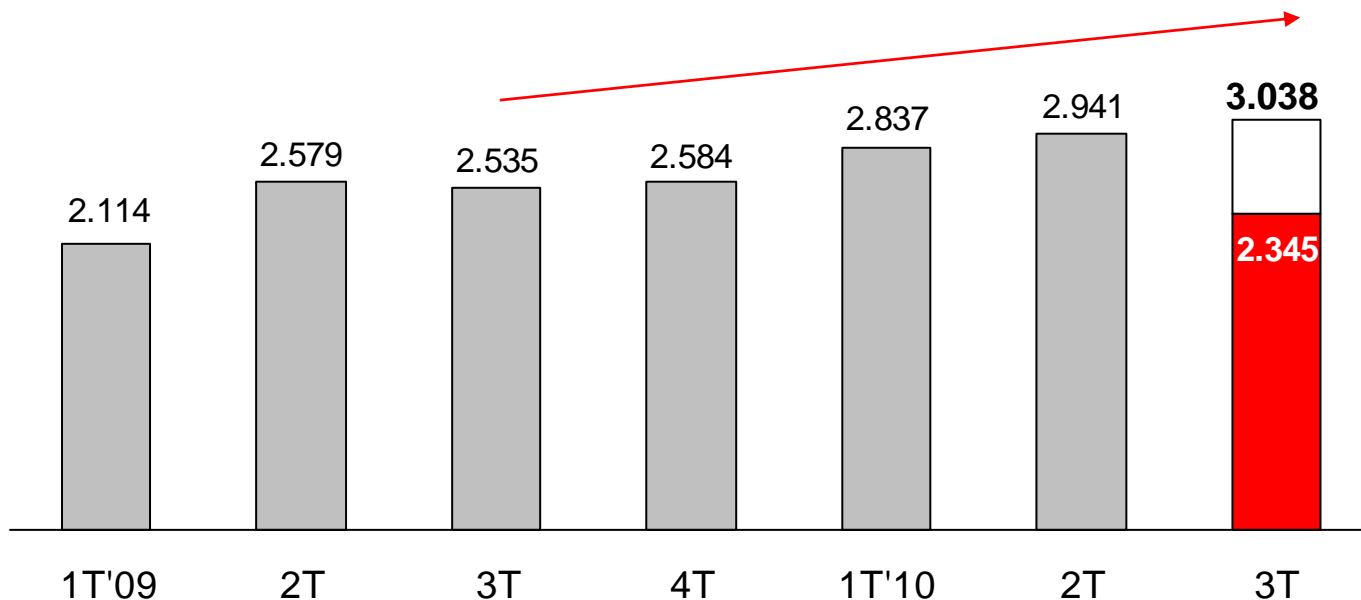
- España: **1.387**
- Resto Europa: 1.647
- América: 3.448



(*) Consumo recurrente: 401 mill. de euros (resto por subestandar y reducción de riesgo)

Ingresos, costes y dotaciones se traducen en un crecimiento sostenido del beneficio operativo* a nivel de Grupo...

Miles millones euros



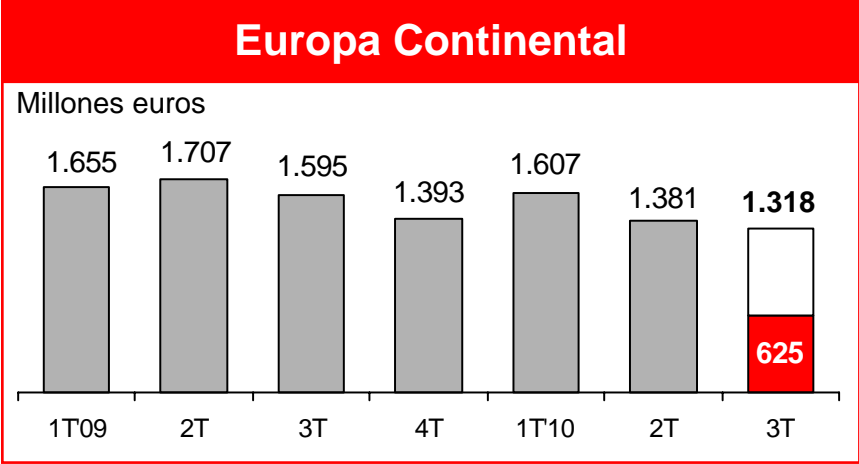
9M'10 / 9M'09: +7,6%
(sin perímetro ni tipo de cambio)**

Dotación por aplicación Circular 3/2010 BdE

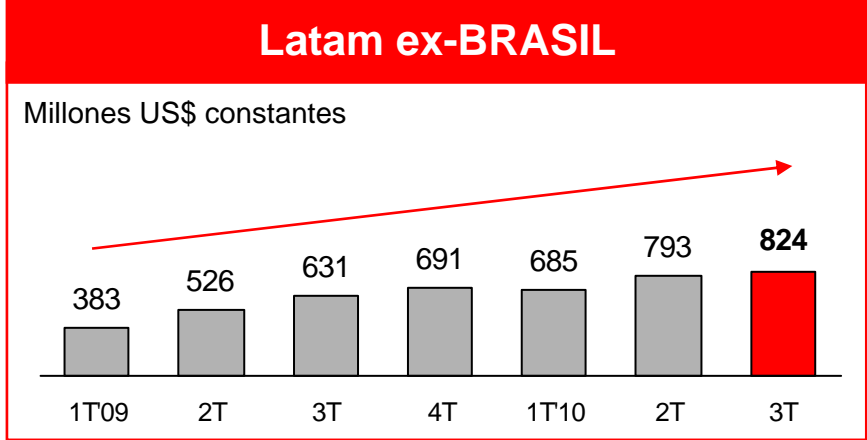
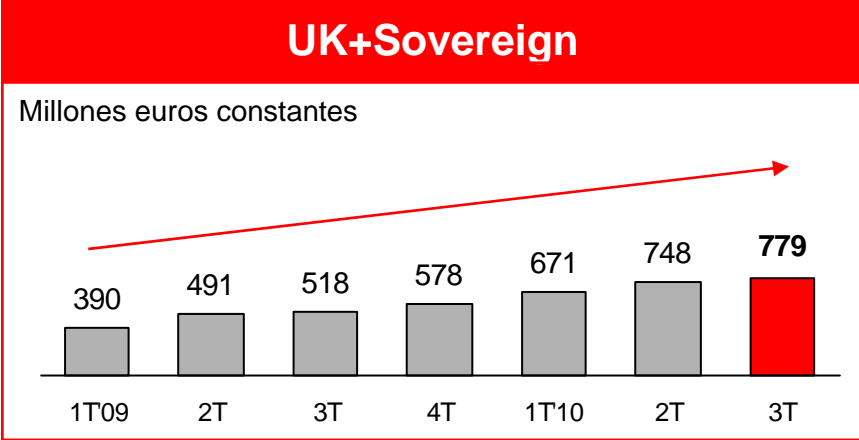
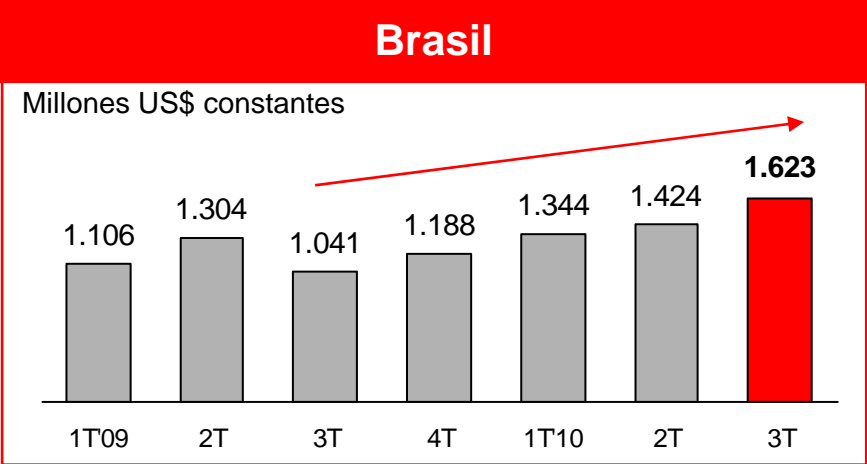
(*) Ingresos básicos - costes – dotaciones

(**) Antes de dotación por aplicación Circular 3/2010 BdE

... tendencia compartida por más de 2/3 de las unidades operativas



□ Dotación por aplicación Circular 3/2010 BdE: dotación en insolvencias de 693 millones de euros



- Ideas básicas Grupo 9M'10

- **Resultados 9M'10**

- Grupo

- **Áreas de negocio**

- Conclusiones

- Anexos

EUROPA

Principales unidades Europa Continental 9M'10

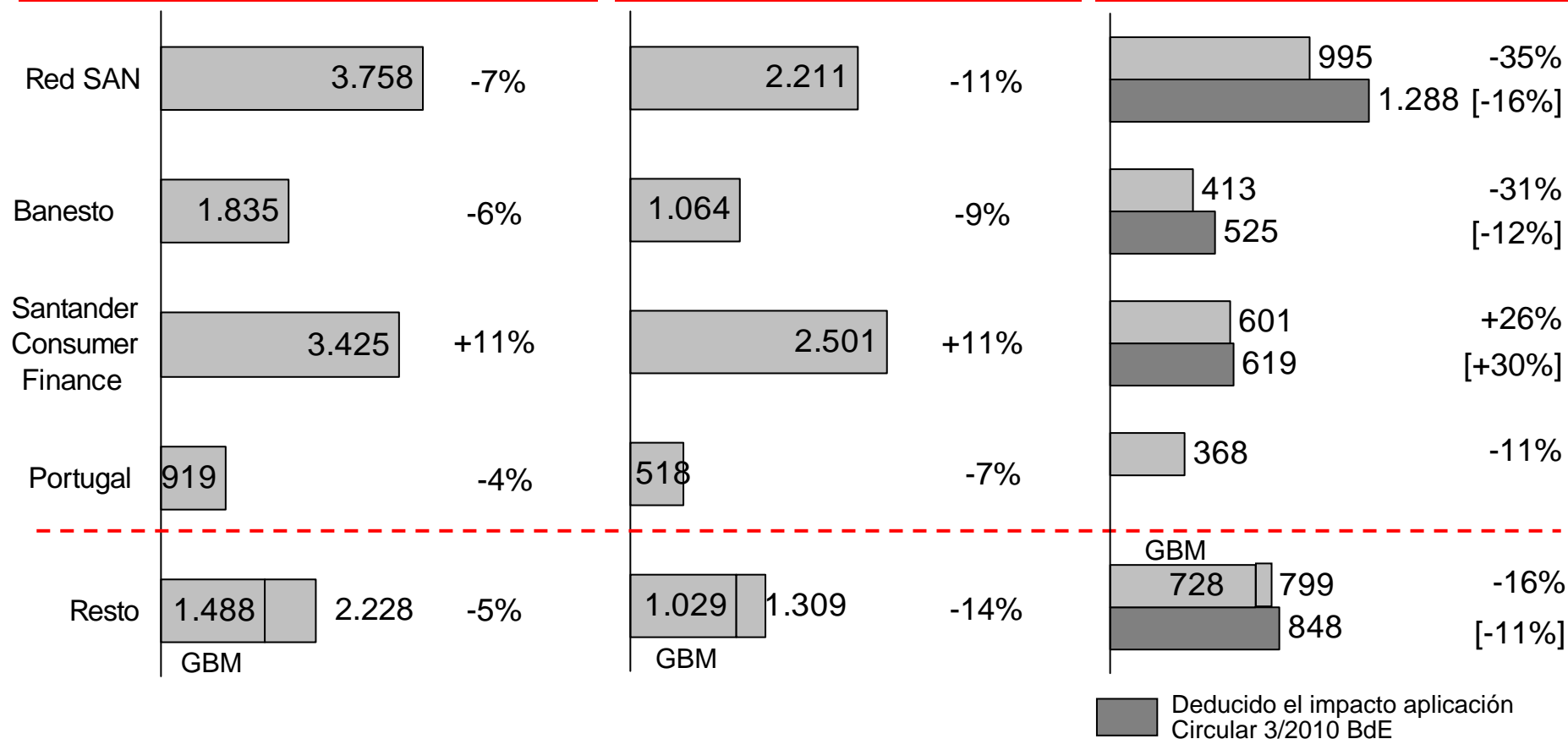
Mill. € y % s/ 9M'09

**Redes afectadas por entorno, campaña de captación y dotación BdE.
Santander Consumer Finance con tendencia muy positiva.**

Margen bruto:
12.165 mill.; -1,7%

Margen neto:
7.603 mill.; -4,9%

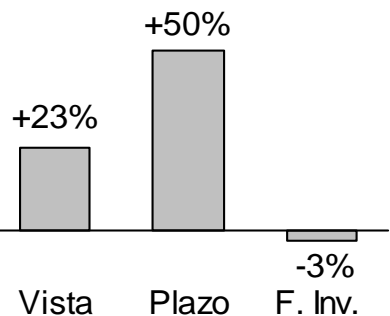
Beneficio atribuido:
3.175 mill.; -20,1% [-8,2%]



Actividad

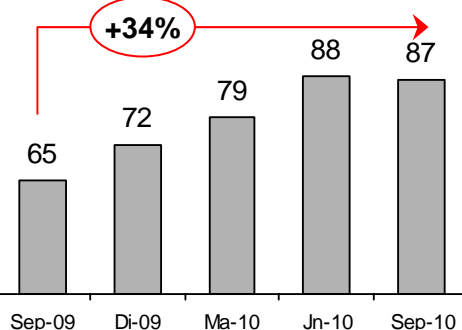
Ahorro: +25%

Sep'10 / Sep'09



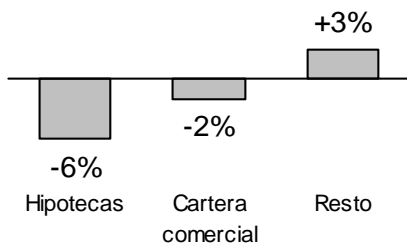
Evolución depósitos

Miles mill. €



Crédito: -3%

Sep'10 / Sep'09



M. intereses / ATMs

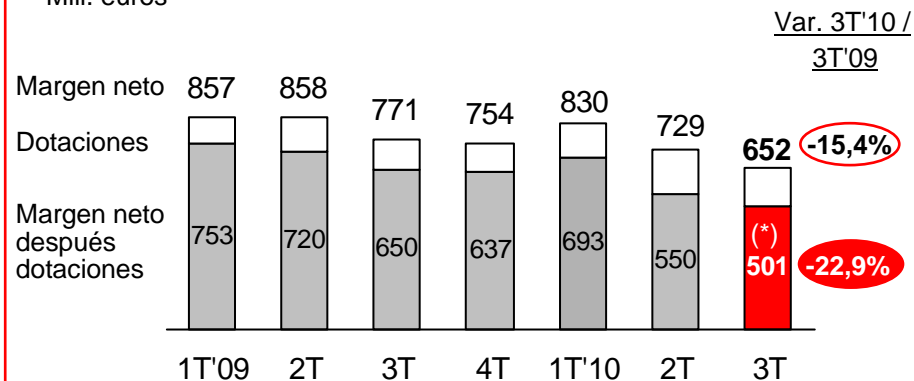
3,36% → 3,29%

9M'09 → 9M'10

Resultados

Margen neto / Dotaciones

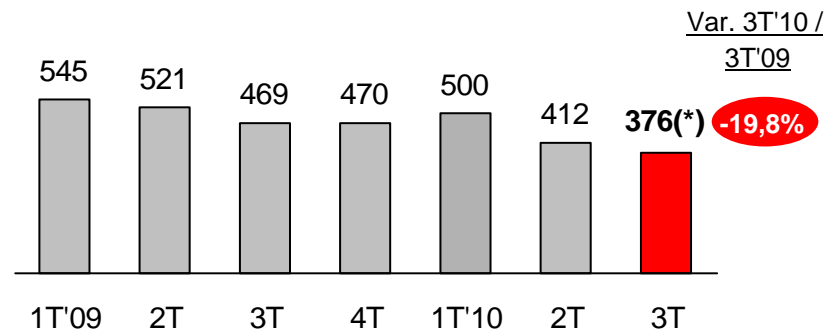
Mill. euros



(*) Margen neto recurrente. Incluyendo impacto Circular 3/2010 BdE: 99 mill. €

Beneficio atribuido

Mill. euros

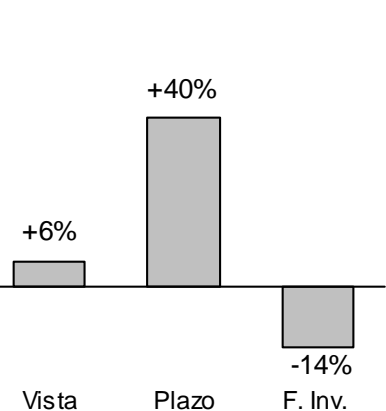


(*) Beneficio recurrente. Incluyendo impacto Circular 3/2010 BdE: 83 mill. €

Actividad

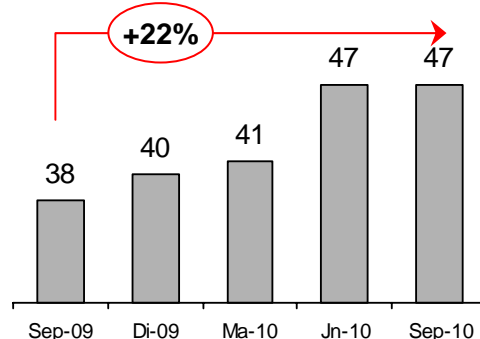
Ahorro: +16%

Sep'10 / Sep'09



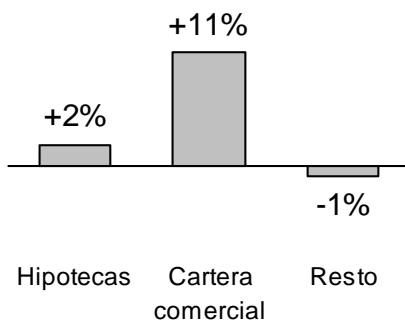
Evolución depósitos*

Miles mill. €



Crédito: +1%

Sep'10 / Sep'09



M. intereses / ATMs**

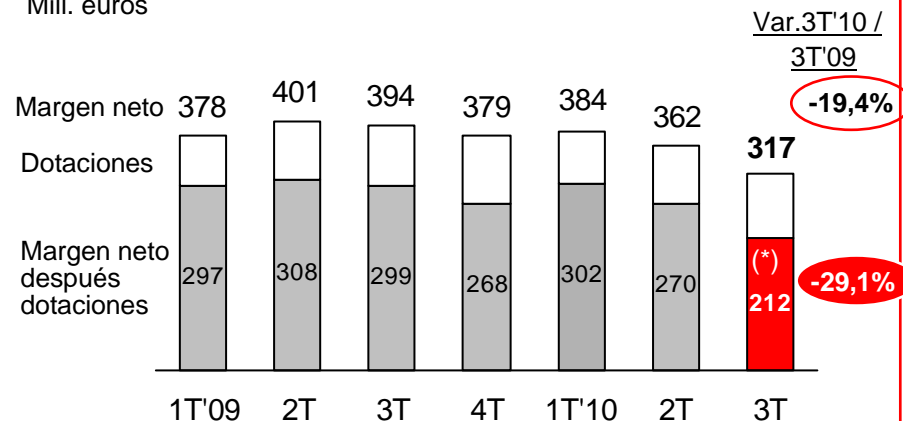
3,01% → 2,93%

9M'09 → 9M'10

Resultados

Margen neto / Dotaciones

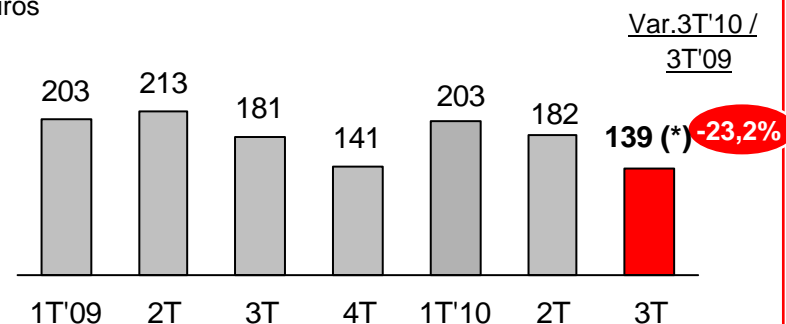
Mill. euros



(*) Margen neto recurrente. Incluyendo impacto Circular 3/2010 BdE: 34 mill. €

Beneficio atribuido

Mill. euros



(*) Beneficio recurrente. Incluyendo impacto Circular 3/2010 BdE: 27 mill. €

(*) Depósitos de clientes sin CTAs

(**) Banca Comercial

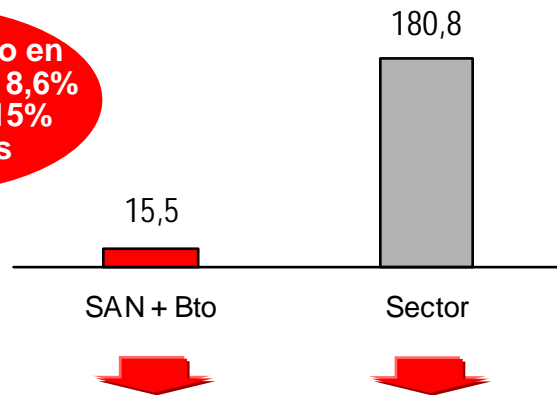
Resumen exposición sectores construcción y actividades inmobiliarias (Junio 2010). Comparación con sector

Menor exposición que el sector...

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

Miles de millones €

Cuota SAN + Bto en "problemáticos" 8,6% frente a 14% - 15% en créditos

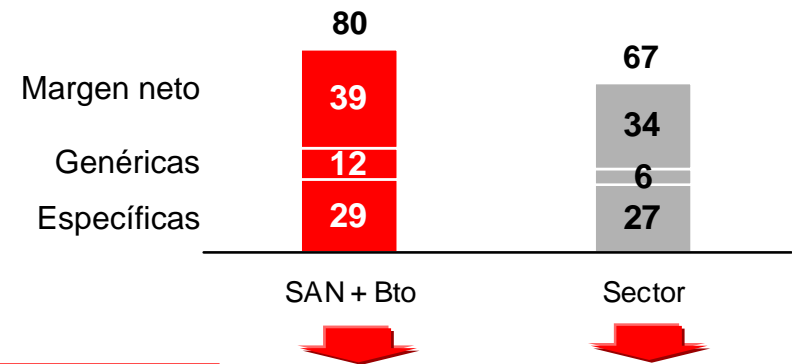


Peso s/ créditos inmob.+construc.

Dudosos:	7,9%	10,9%
Subestándar:	11,1%	13,1%
Adq.+adjud.(1):	12,7%	13,8%
Fallidos:	0,6%	1,2%
Total(1):	29,7%	35,5%

... y mayores coberturas

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



Cobertura específica:

▪ Dudosos:	40%	39%
▪ Subestándar:	14%	14%
▪ Adq. + adjud.:	31%	24%
▪ Fallidos:	100%	100%

Específica + genérica

41%

33%

Espec.+ gen. + resultados

80%

67%*

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

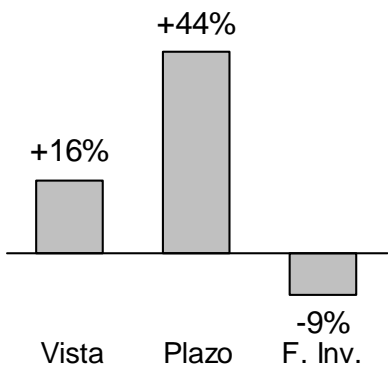
(1).- Sobre total crédito + inmuebles adquiridos y adjudicados

(*).- Elaboración propia

Actividad

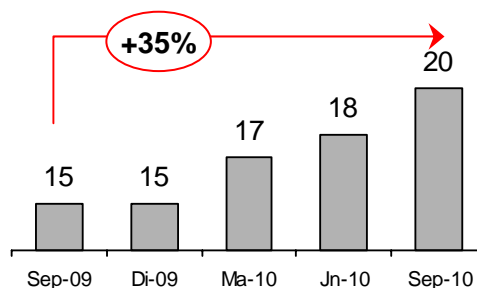
Ahorro: +26%

Sep'10 / Sep'09



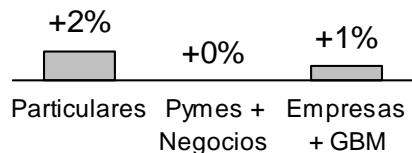
Evolución depósitos

Miles mill. €

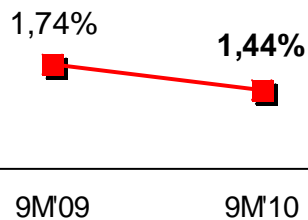


Crédito: +1%

Sep'10 / Sep'09



M. intereses / ATMs

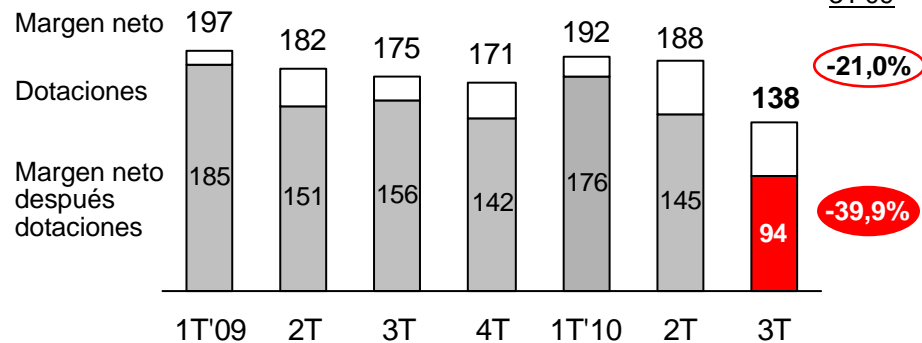


Resultados

Margen neto / Dotaciones

Mill. euros

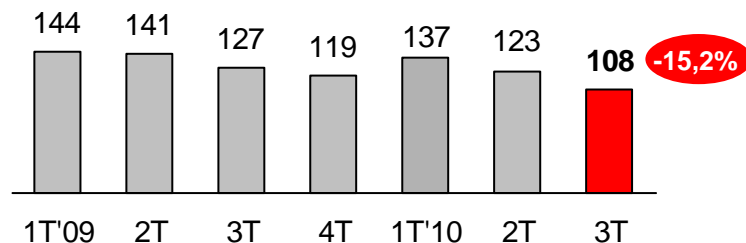
Var.3T'10 / 3T'09



Beneficio atribuido

Mill. euros

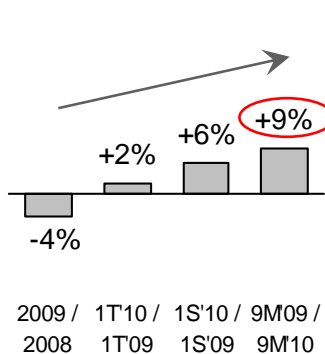
Var.3T'10 / 3T'09



Actividad

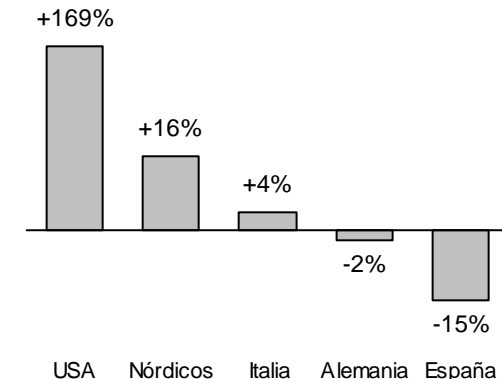
Nueva producción

Var. en euros



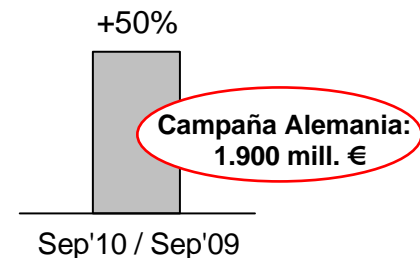
Créditos: +13%

Var. en euros (Sep'10 / Sep'09)



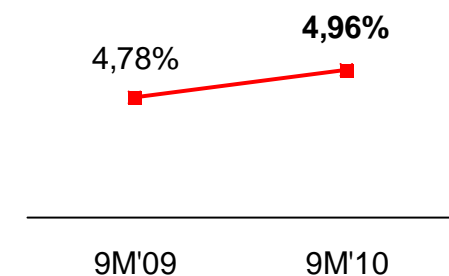
Depósitos

En euros



M. intereses / ATMs

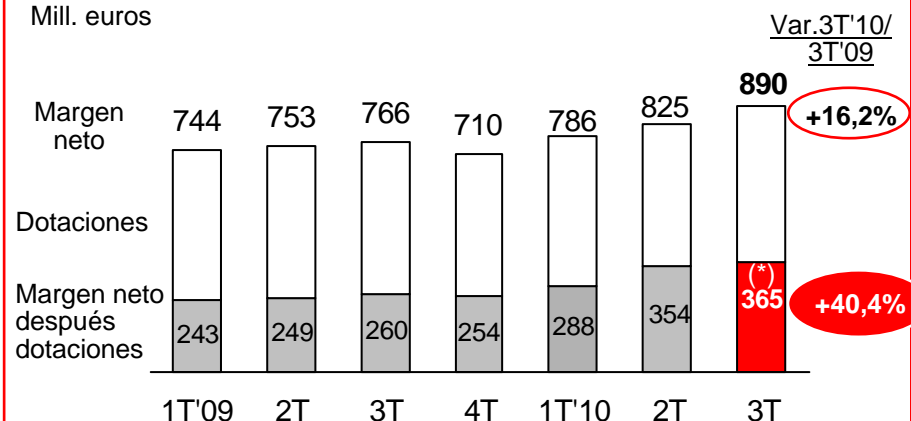
En euros



Resultados

Margen neto / Dotaciones

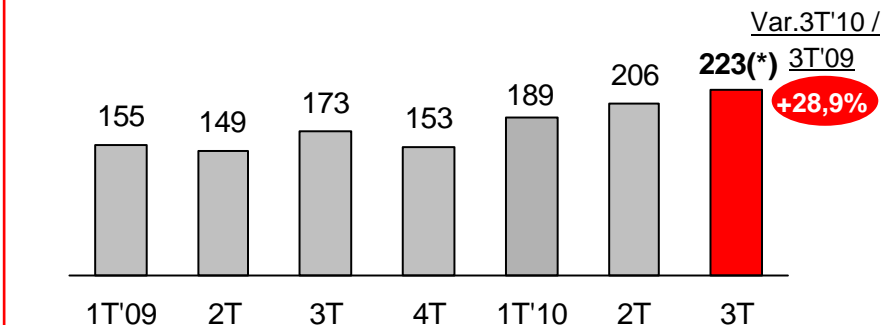
Mill. euros



(*) Margen neto recurrente. Incluyendo impacto Circular 3/2010 BdE: 339 mill. €

Beneficio atribuido

Mill. euros



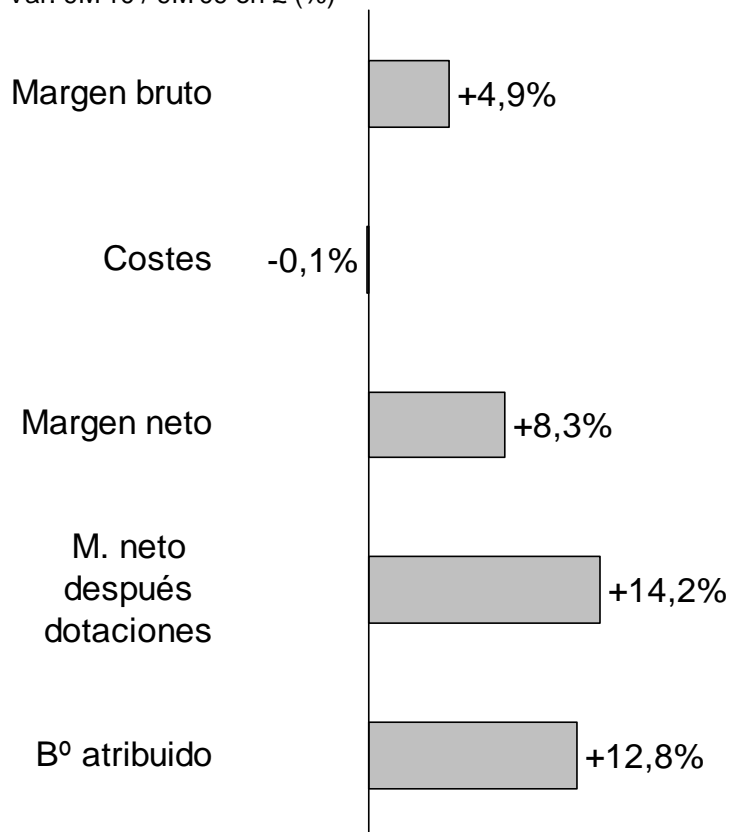
(*) Beneficio recurrente. Incluyendo impacto Circular 3/2010 BdE: 205 mill. €

REINO UNIDO

El beneficio sigue aumentando a doble dígito muy apoyado en la banca comercial

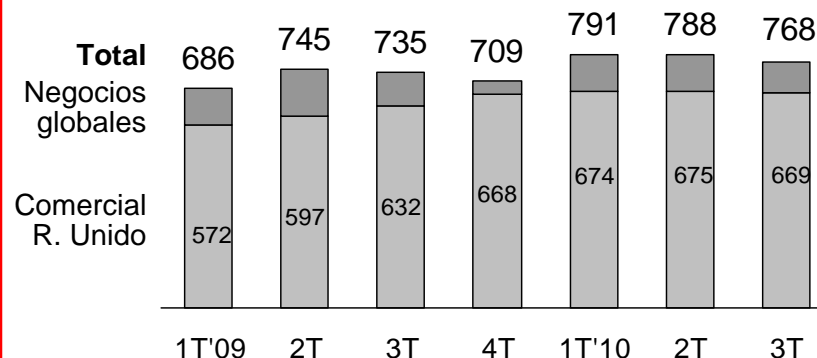
Bº atribuido: 1.313 mill. £ (1.533 mill. euros)

Var. 9M'10 / 9M'09 en £ (%)



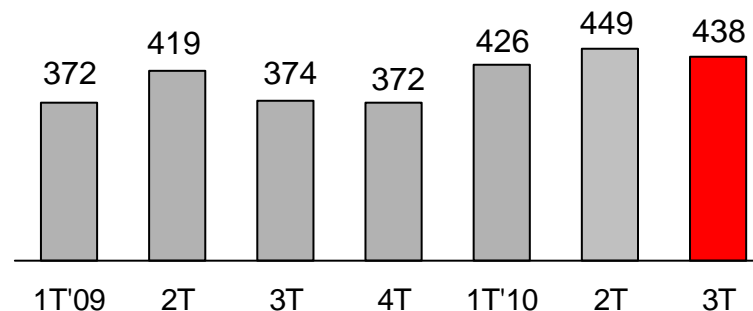
Margen neto

Millones £

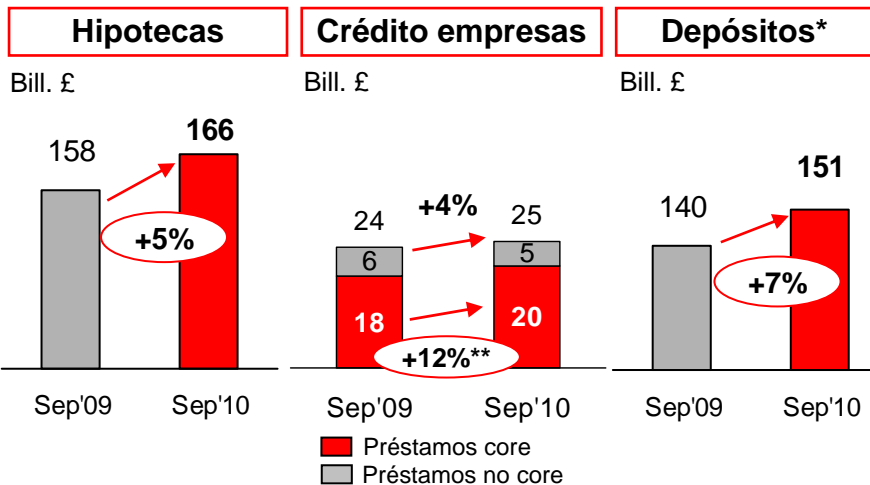


Beneficio atribuido

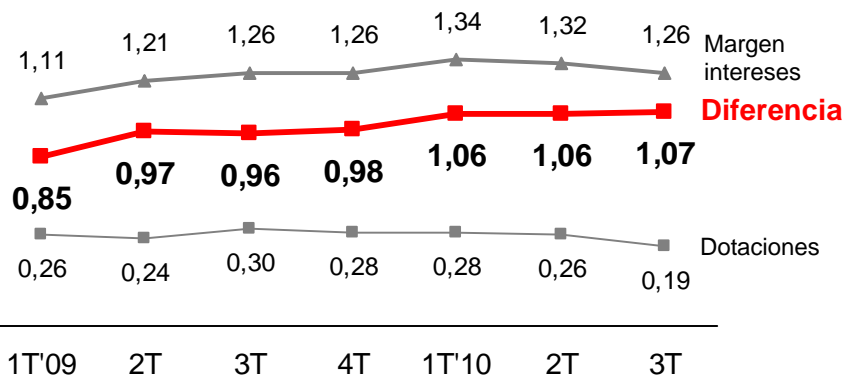
Millones £



Actividad

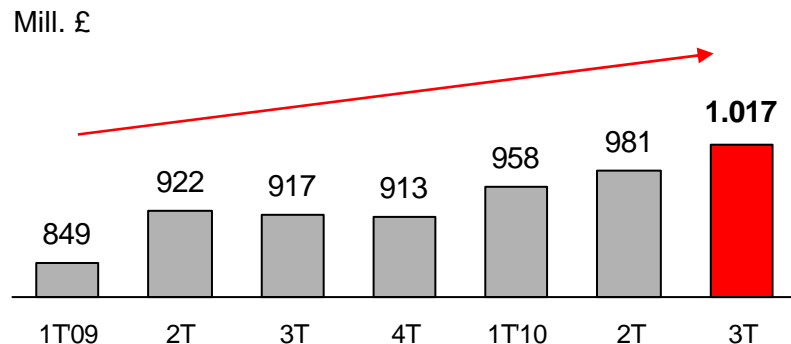


M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)

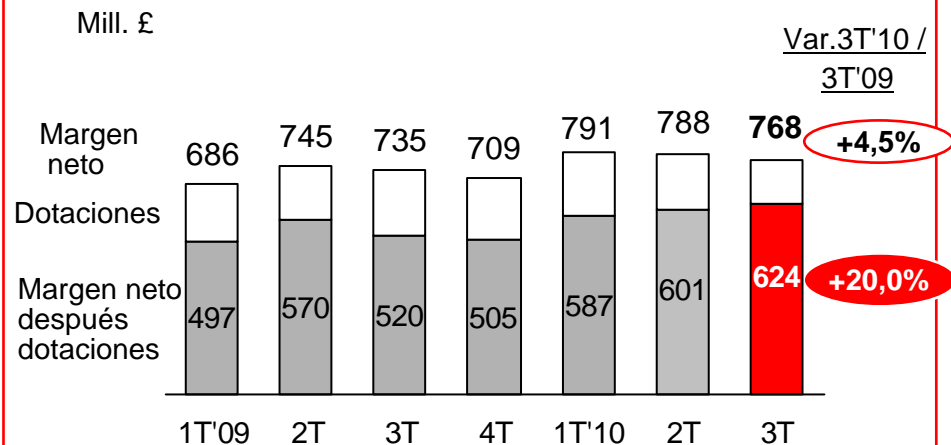


Resultados

Ingresos básicos – dotaciones



Margen neto / Dotaciones



Nota.- Datos de actividad en criterio local.

(*) Incluye depósitos comerciales, de empresas y productos estructurados. Adicionalmente, saldos GBM y otros depósitos no core de 4.600 millones a septiembre 2010.

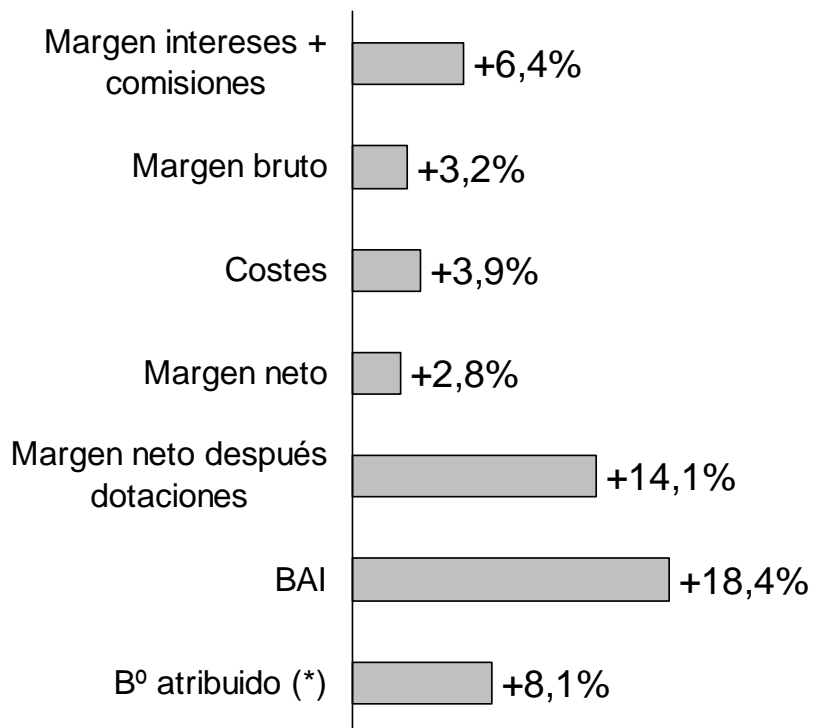
(**) Crecimiento en préstamos a pymes: +23%

BRASIL

Buena tendencia trimestral de beneficio, créditos y calidad del riesgo. En beneficio interanual, impacto de mayores minoritarios

Bº atribuido: 2.727 mill. US\$ (2.079 mill. de euros)

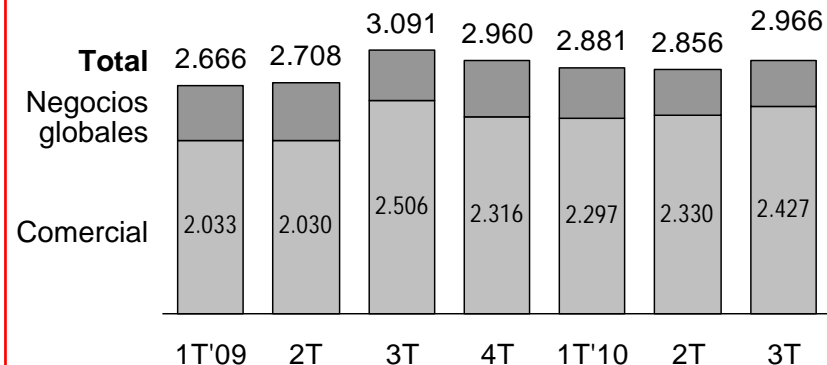
Var. 9M'10 / 9M'09 en US\$ constantes (%)



(*) Resultado de operaciones continuadas: +25,8%

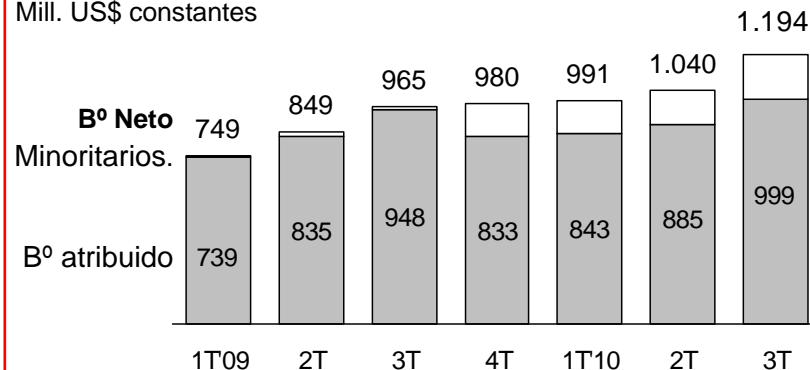
Margen neto

Millones US\$ constantes



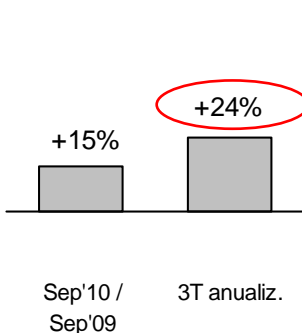
Beneficio atribuido

Mill. US\$ constantes



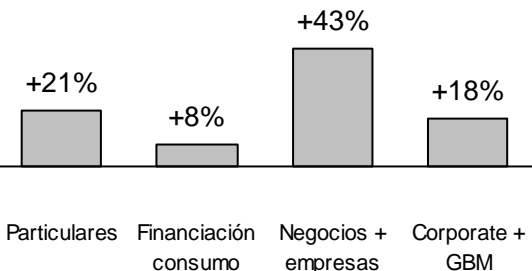
Actividad*

Total crédito



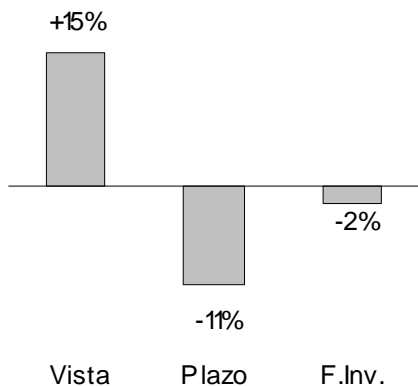
Detalle evolución 3T'10

(Var. Sep'10 / Jun'10 anualizado)



Ahorro: -2%

% var. Sep'10 / Sep'09



M. intereses / ATMs

Moneda local

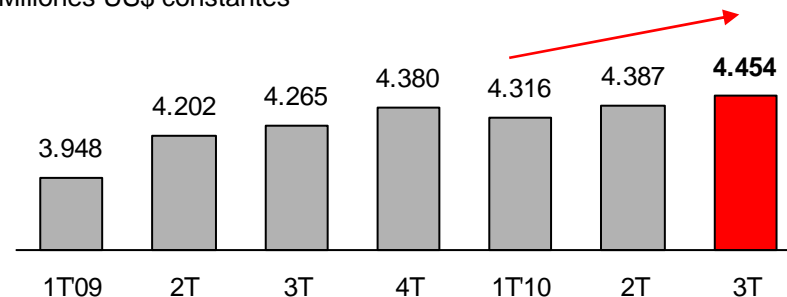
7,56% → 7,59%

9M'09 → 9M'10

Resultados

Ingresos básicos

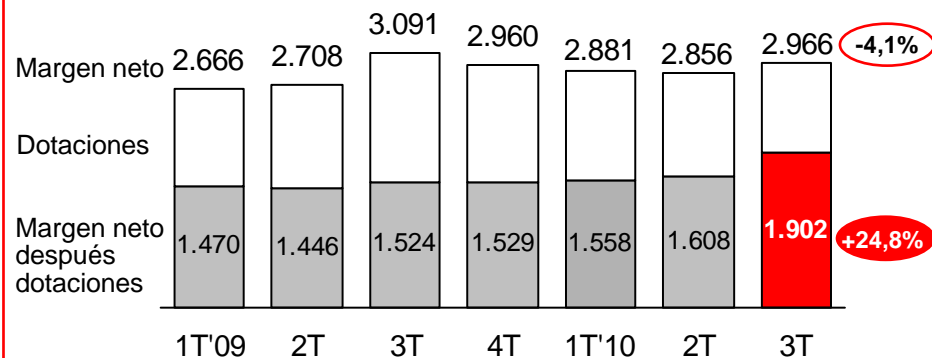
Millones US\$ constantes



Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes

Var.3T'10/3T'09



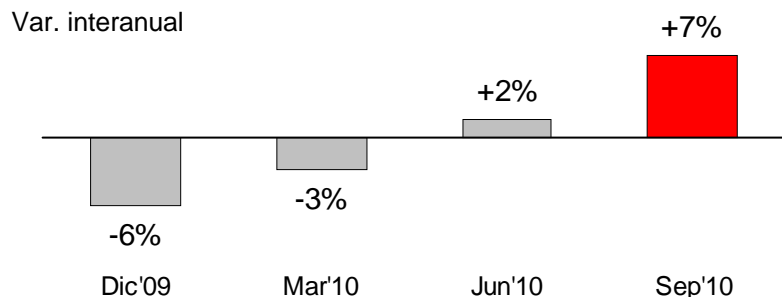
(* Moneda local)

LATAM ex-BRASIL

Aceleración de actividad, gestión de spreads y menores necesidades de dotaciones impulsan el aumento sostenido de los ingresos básicos netos

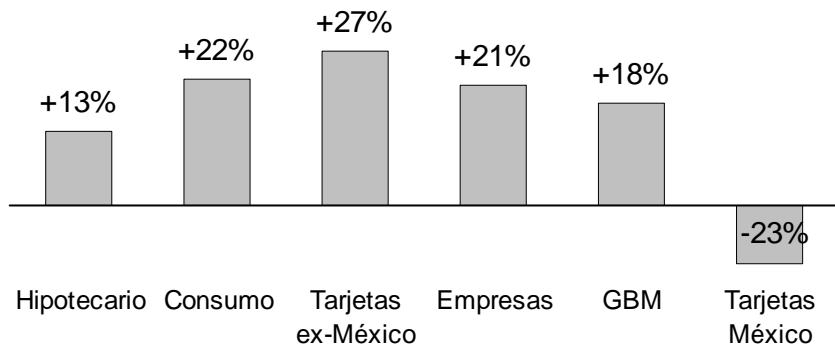
Actividad

Evolución créditos

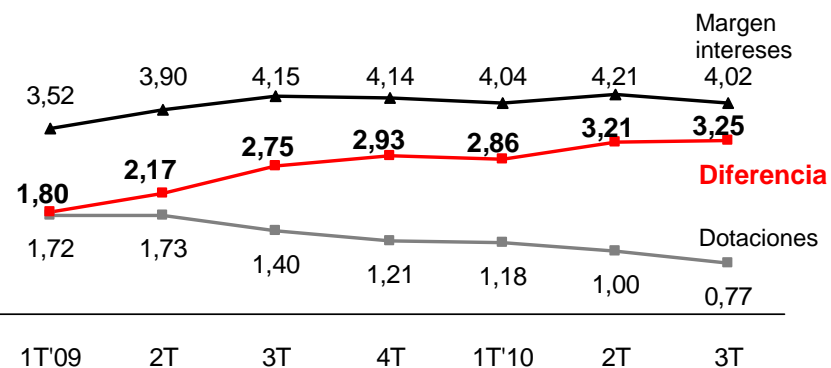


Detalle crédito 3T'10 (+19% anualizado)

Var. Sep'10 / Jun'10 anualizada

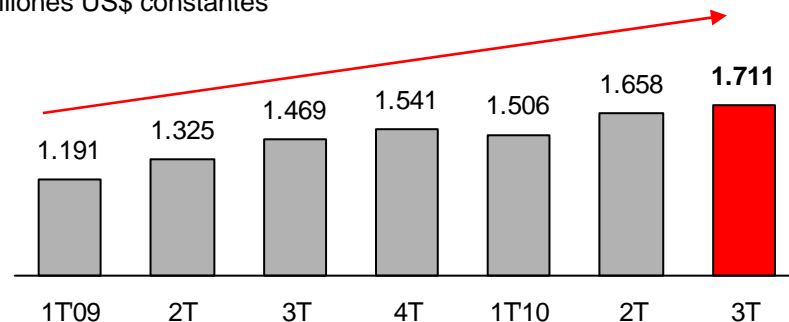


M. intereses / Dotaciones (% s/ATMs)



Ingresos básicos* - dotaciones insolv.

Millones US\$ constantes



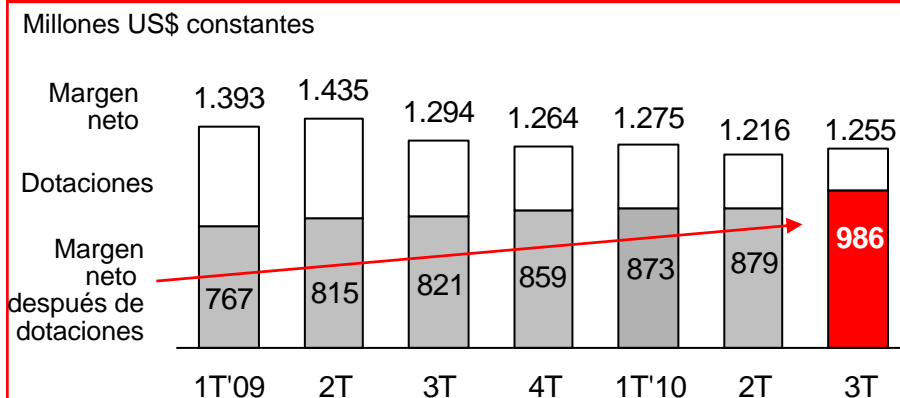
(*) Margen de intereses, comisiones y actividad de seguros

Latinoamérica ex-Brasil 9M'10

Mill. US\$ constantes y % s/ 9M'09

Esta evolución se traslada al margen neto y al crecimiento del beneficio atribuido de la región (1.840 millones de US\$)

Margen neto después de dotaciones



Evolución beneficio atribuido

Millones US\$ constantes

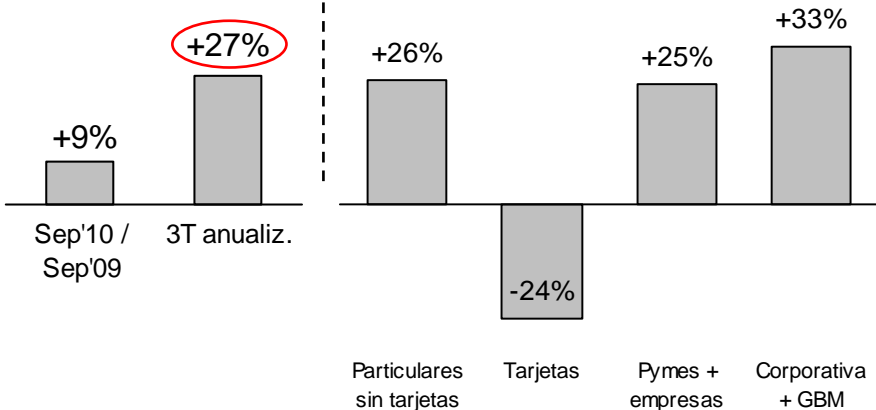
	9M'10	Var. (%)
México	628	+22,0
Chile	644	+10,1
Argentina	283	+34,8
Uruguay	71	+26,2
Puerto Rico	35	-1,2
Colombia	37	-5,8
Resto	5	-77,6
SUBTOTAL	1.703	+16,4
Santander Private Banking	136	-11,1
TOTAL sin Venezuela	1.840	+13,8
Venezuela	--	-100,0

Actividad*

Total crédito

Detalle evolución 3T'10

(Var. Sep'10 / Jun'10 anualizado)

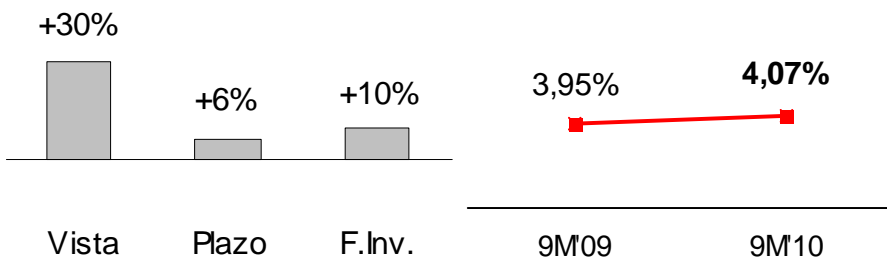


Ahorro: +15%

M. intereses / ATMs

Var. Sep'10 / Sep'09

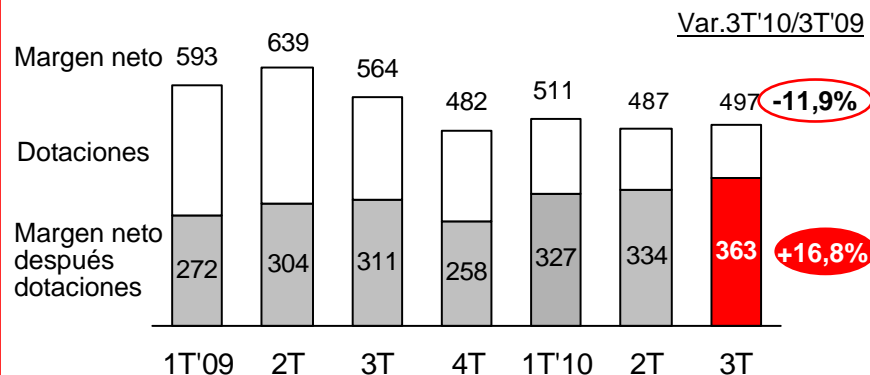
Moneda local



Resultados

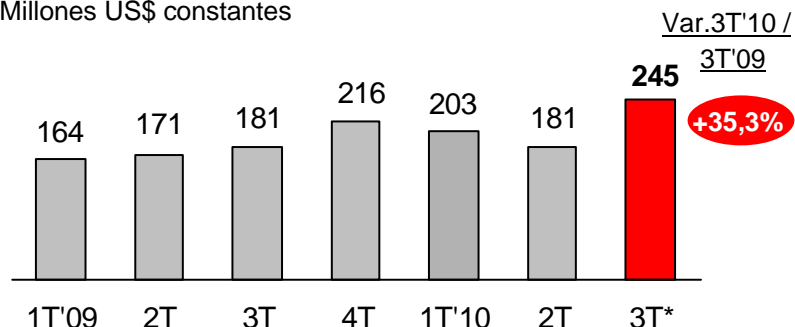
Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes



Beneficio atribuido

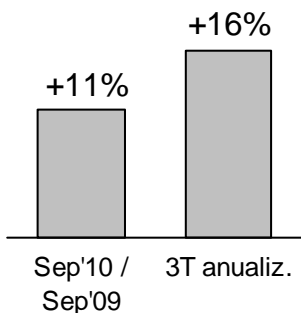
Millones US\$ constantes



* Impacto perímetro por minoritarios: 20 mill. US\$

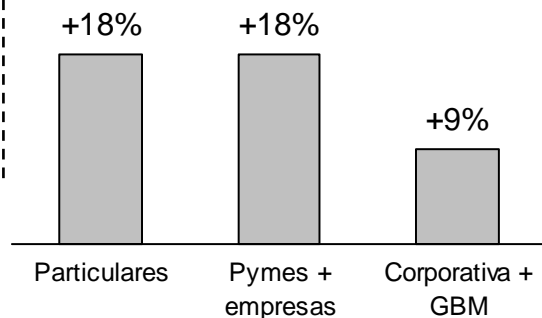
Actividad*

Total crédito



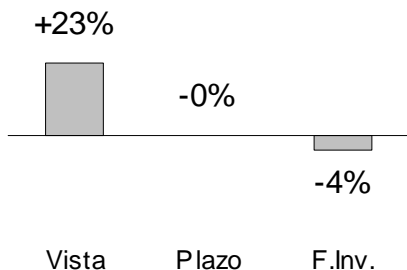
Detalle evolución 3T'10

(Var. Sep'10 / Jun'10 anualizado)



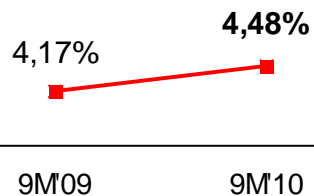
Ahorro: +5%

Var. Sep'10 / Sep'09



M. intereses / ATMs

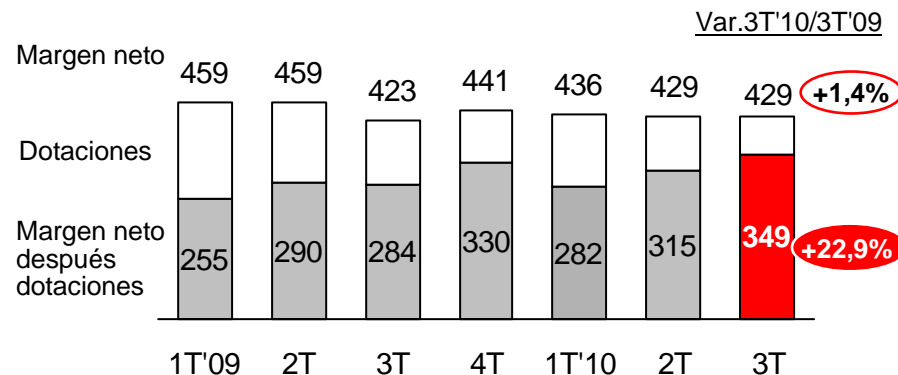
Moneda local



Resultados

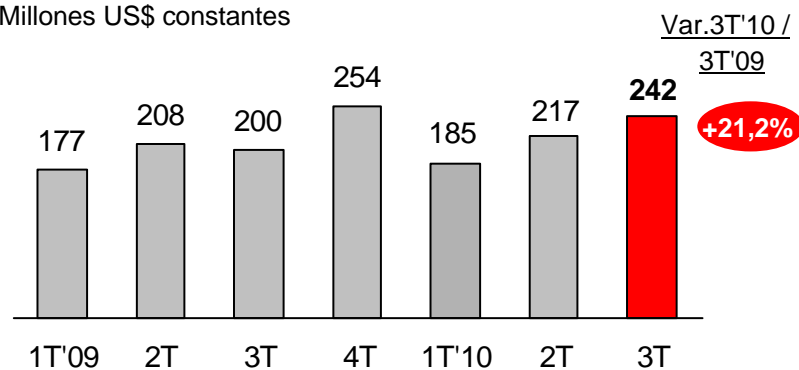
Margen neto / Dotaciones

Millones US\$ constantes



Beneficio atribuido

Millones US\$ constantes



(*) Moneda local

SOVEREIGN

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

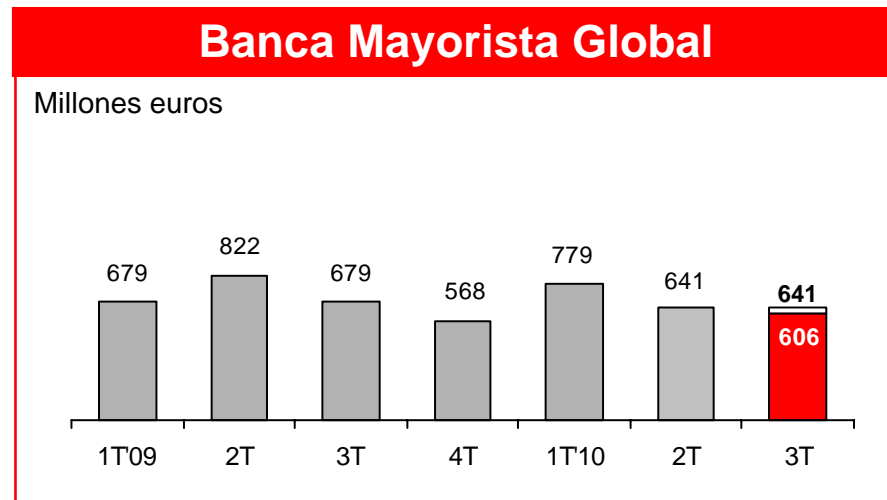
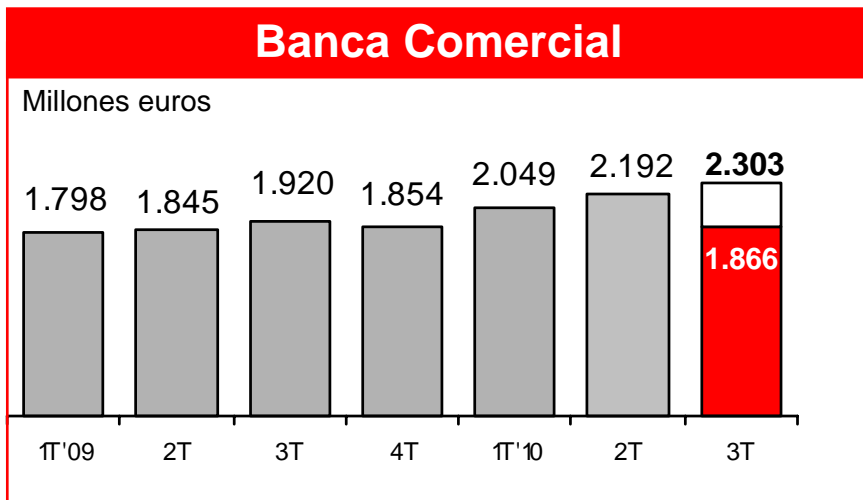
Aportación más negativa por costes de financiación y menores ROF

Beneficio atribuido Actividades Corporativas (Diferencia 9M'10 vs. 9M'09)

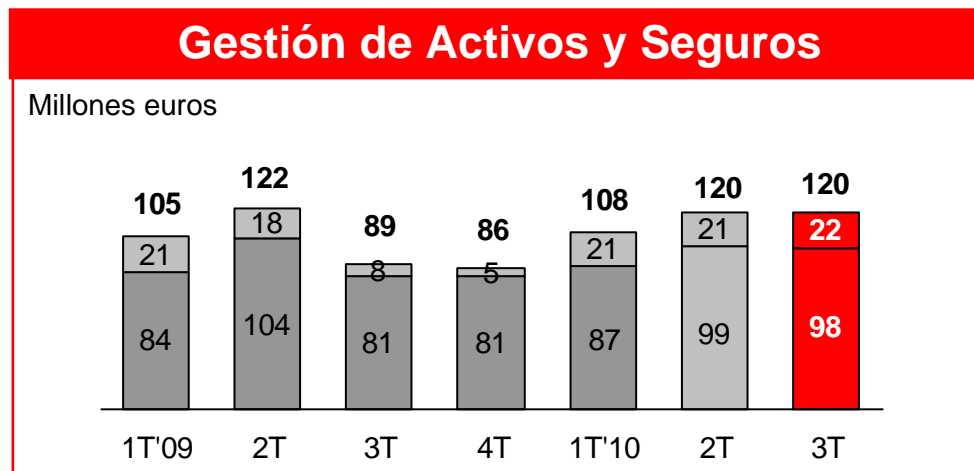
Principales efectos:	<u>Mill. euros</u>
■ Margen de intereses	-339
■ ROF	-628
■ Costes	-29
■ Resto de partidas e impuestos	-90

Impacto total en beneficio: -1.086

SEGMENTOS SECUNDARIOS



Impacto aplicación Circular 3/2010 Banco de España



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

- Ideas básicas Grupo 9M'10
- Resultados 9M'10
 - Grupo
 - Áreas de negocio

■ Conclusiones

- Anexos

Solidez de resultados

- Diversificación
- Impulso en unidades emergentes y en reestructuración

Esfuerzo adicional en provisiones

- Impacto Circular 3/2010 BdE íntegramente contra beneficio
- Criterios de aplicación muy exigentes y no utilización de genéricas

Mejora de calidad crediticia

- Mora Grupo estable: 3,42%
- Cobertura Grupo 75%. Mejora de +2 p.p. en el trimestre
- Fondo genéricas Grupo: 6.482 mill. euros

Mejora posición de liquidez

- Aumento depósitos y financiación mayorista en el año: +120 bill.
- Emisión descentralizada: matriz y 7 filiales han emitido en 2010

Fortaleza de capital

- Posición confortable para cumplir exigencias Basilea III
- Alta flexibilidad en la gestión

Mejor posición estratégica

- Reforzando presencia en mercados core
- Aumento cuota en productos/segmentos objetivo

... y un retorno superior al de los peers

Mercados desarrollados

- Actividad todavía débil
- Presión sobre los ingresos
- Dotaciones: evolución diferenciada por mercados

Mercados emergentes

- Aceleración actividad
- Presión sobre spreads (cambio mix activos)
- Menor coste del crédito

Entorno regulatorio

Incertidumbre por temas pendientes de concretar:

- Liquidez
- Capital
-

- Ideas básicas Grupo 9M'10
- Resultados 9M'10
 - Grupo
 - Áreas de negocio
- Conclusiones

■ Anexos

Anexos

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

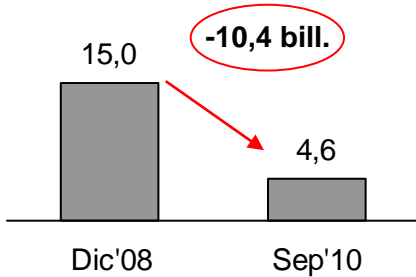
Balance Grupo

Track récord de reducción de activos no estratégicos en nuevas unidades

UK. Activos no-core A&L

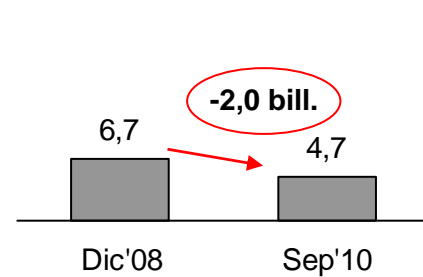
Treasury

Billones de libras



Empresas no core

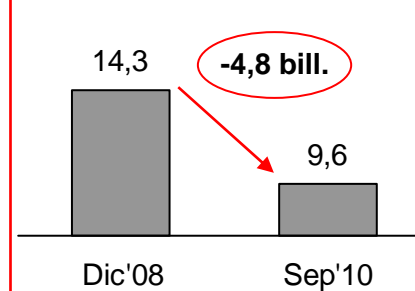
Billones de libras



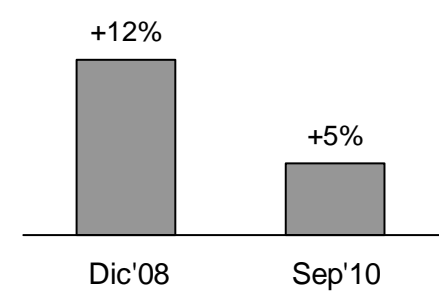
Brasil. Créditos cross-border

Volumen

Billones de US\$



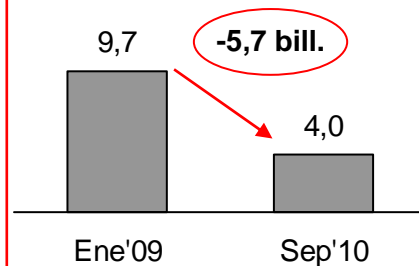
Peso s/total balance



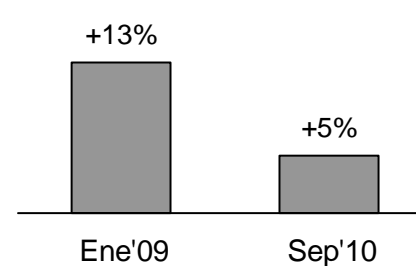
Sovereign. Créditos en run-off

Volumen

Billones de US\$

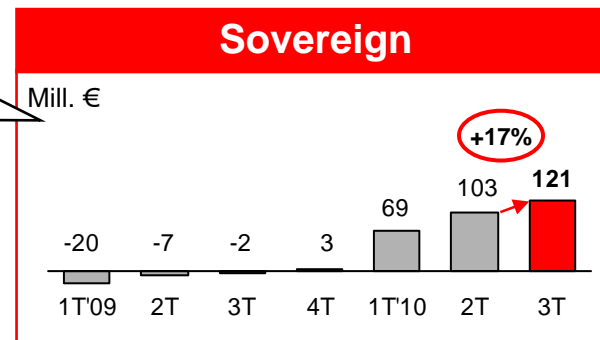
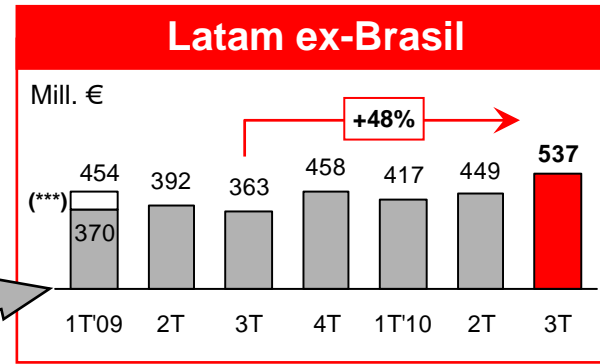
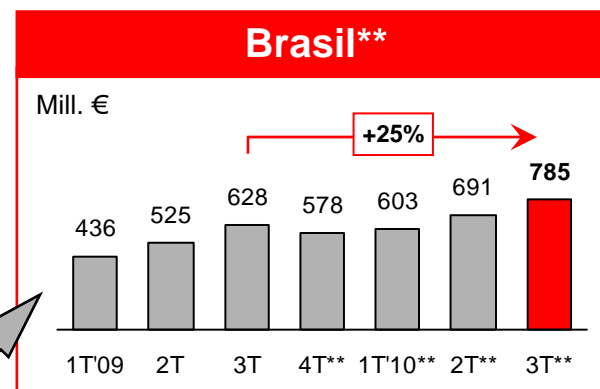
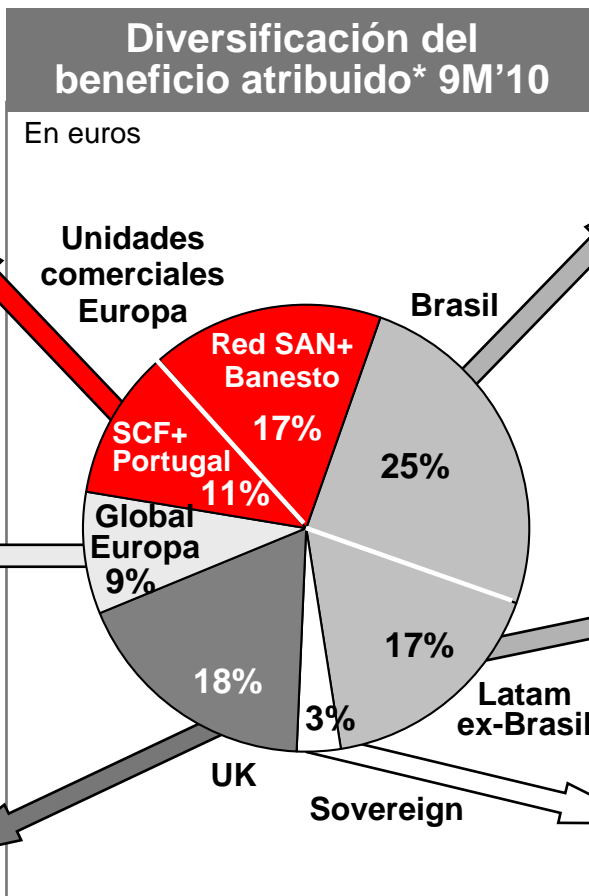
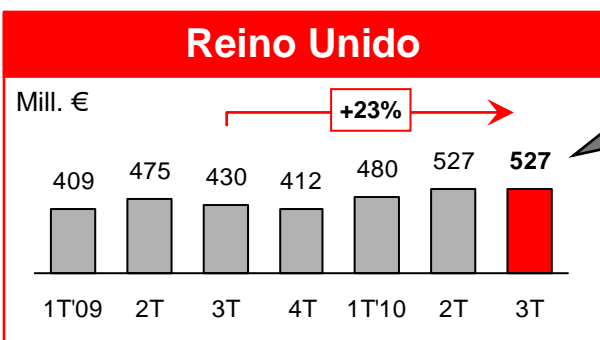
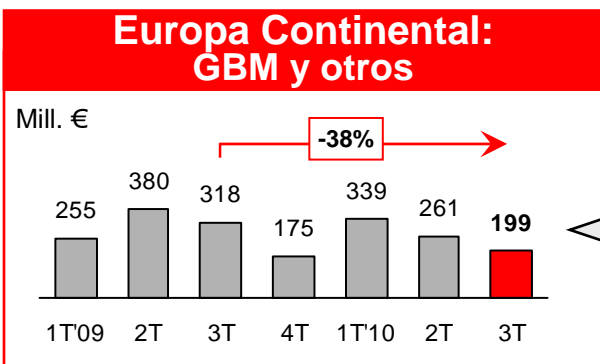
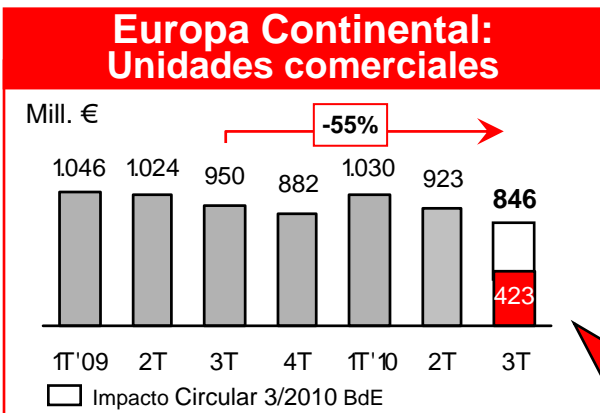


Peso s/total balance



Distribución resultados segmentos principales

Evolución de las áreas de negocio en EUROS



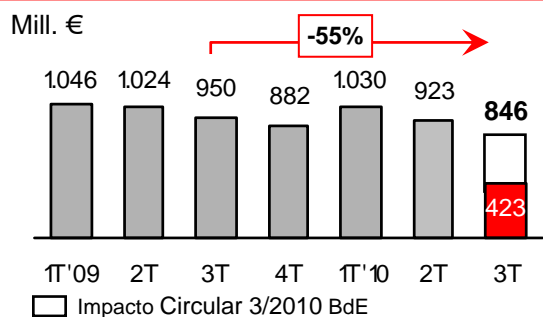
(*) Sobre beneficio atribuido 9M'10 de las áreas operativas

(**) Mayores minoritarios tras IPO oct-09 (4T'09: 95 mill.; 1T'10: 106 mill.; 2T'10: 121 mill.; 3T'10: 153 mill.; frente a media trimestral 9M'09: 9 mill)

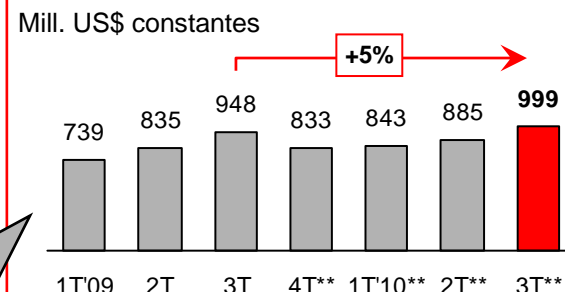
(***) Aportación Banco Venezuela 1T'09 (venta completada en 2T'09)

Evolución de las áreas de negocio sin EFECTO TIPO DE CAMBIO ⁶⁶

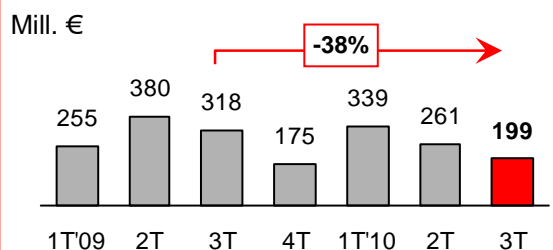
Europa Continental: Unidades comerciales



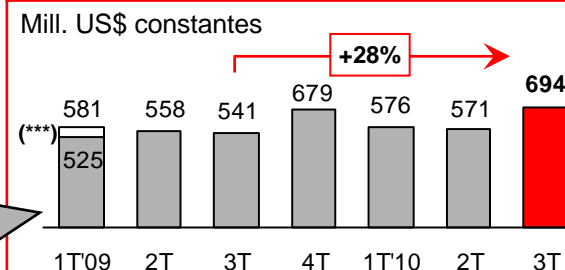
Brasil**



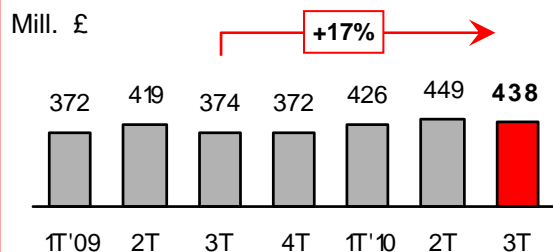
Europa Continental: GBM y otros



Latam ex-Brasil



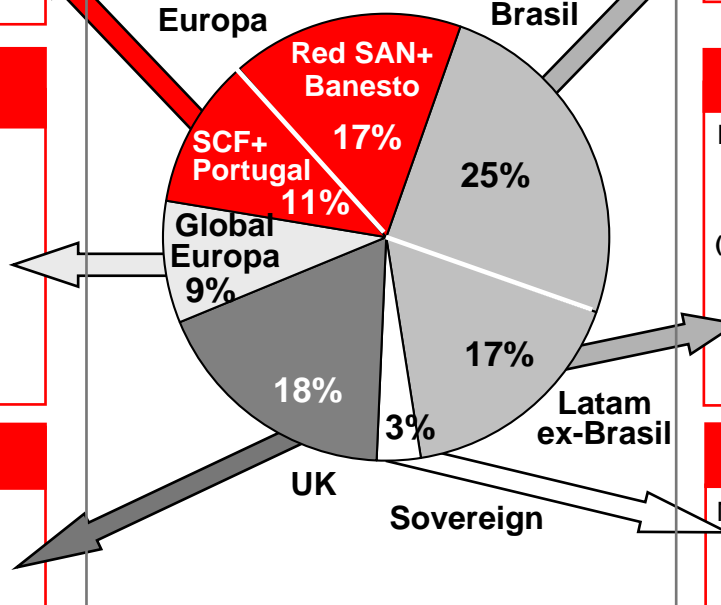
Reino Unido



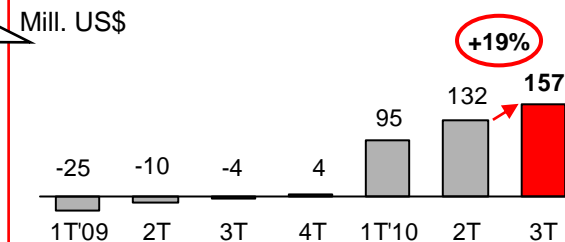
Diversificación del beneficio atribuido* 9M'10

En euros

Unidades comerciales Europa



Sovereign



(*) Sobre beneficio atribuido 9M'10 de las áreas operativas

(**) Mayores minoritarios tras IPO oct-09 (US\$ constantes 4T'09: 147 mill.; 1T'10: 148 mill.; 2T'10: 155 mill.; 3T'10: 195 mill.; frente a media trimestral 9M'09: 14 mill)

(***) Aportación Banco Venezuela 1T'09 (venta completada en 2T'09)

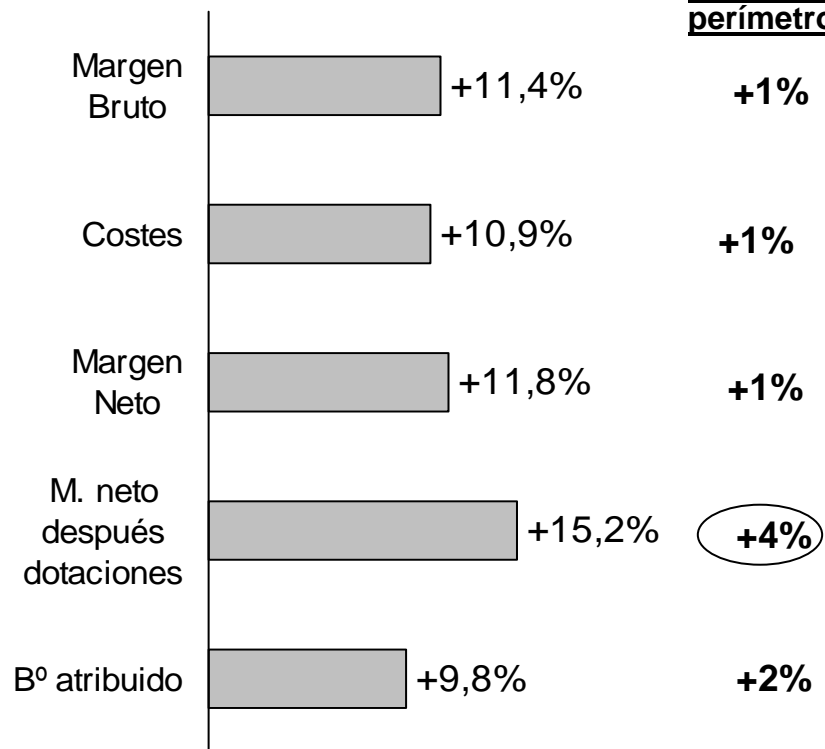
Resultados segmentos secundarios

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

Banca Comercial

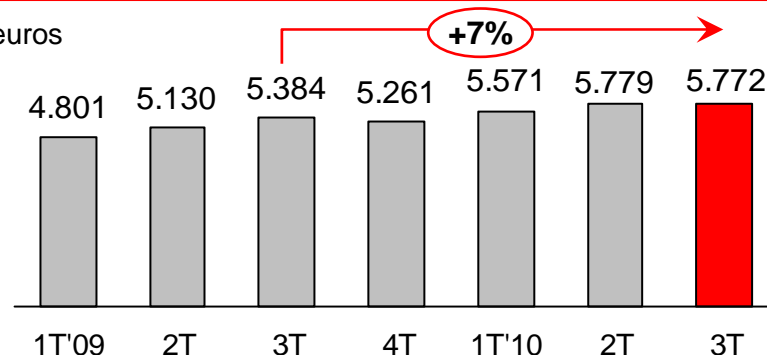
Var. 9M'10 / 9M'09 (%) en euros

Sin t.cº ni
perímetro



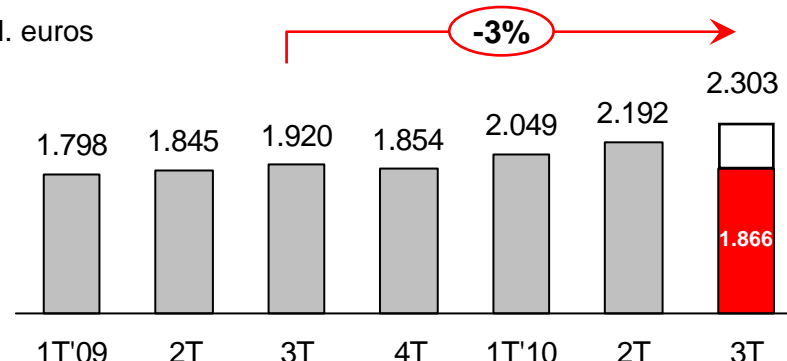
Margen neto

Mill. euros



Bº atribuido

Mill. euros

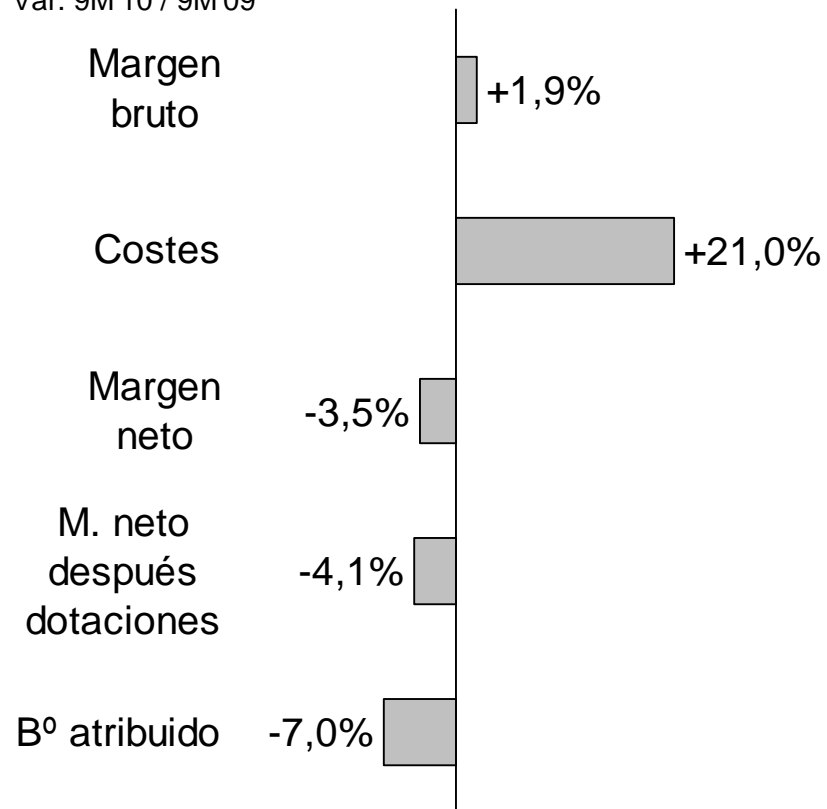


□ Impacto Circular 3/2010 BdE

Sólida generación de ingresos y beneficios que compara bien con un primer semestre de 2009 récord por un entorno favorable de spreads y volatilidades

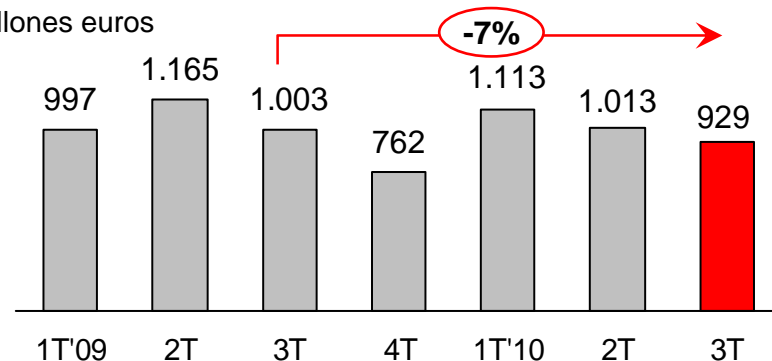
Bº atribuido: 2.028 mill. euros

Var. 9M'10 / 9M'09



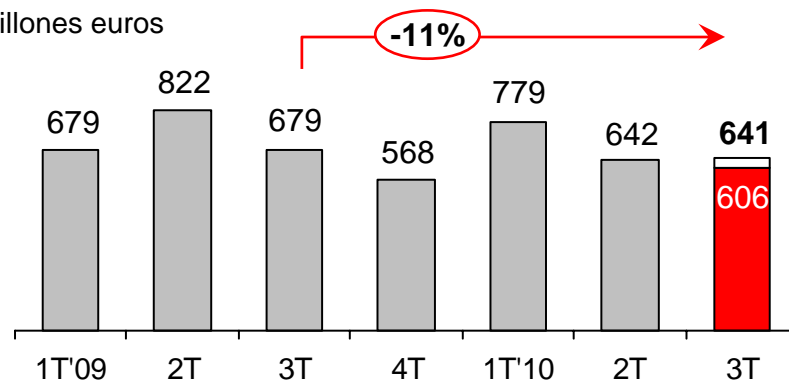
Margen neto

Millones euros



Bº atribuido

Millones euros



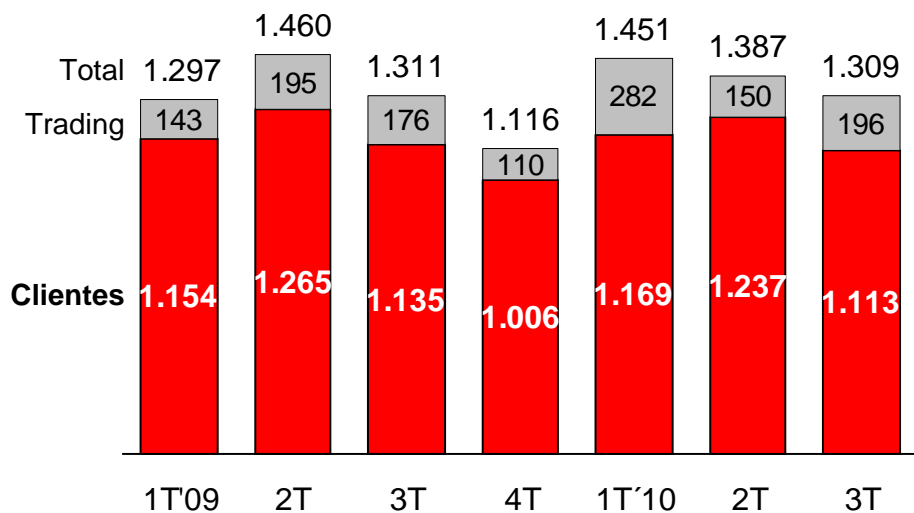
Impacto Circular 3/2010 BdE

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

Sólida generación de ingresos...

■ Por ingresos de clientes

Margen bruto (mill. €)

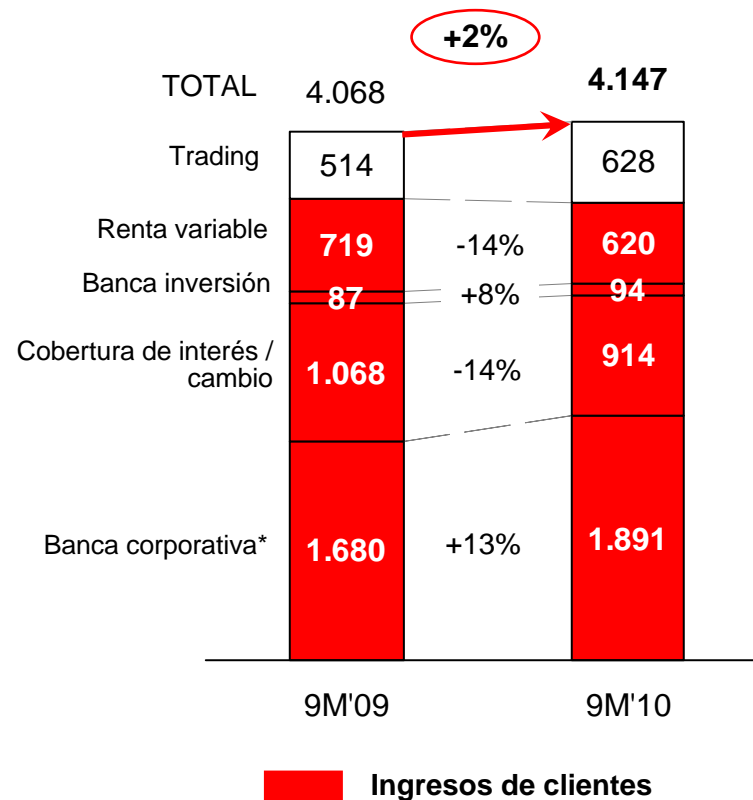


... en nuestros mercados core...

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

... sobre una cartera diversificada de productos

Margen bruto (mill. €)



(*) Incluye Global Transaction Banking y Credit

Elevada aportación al Grupo vía ingresos y resultados

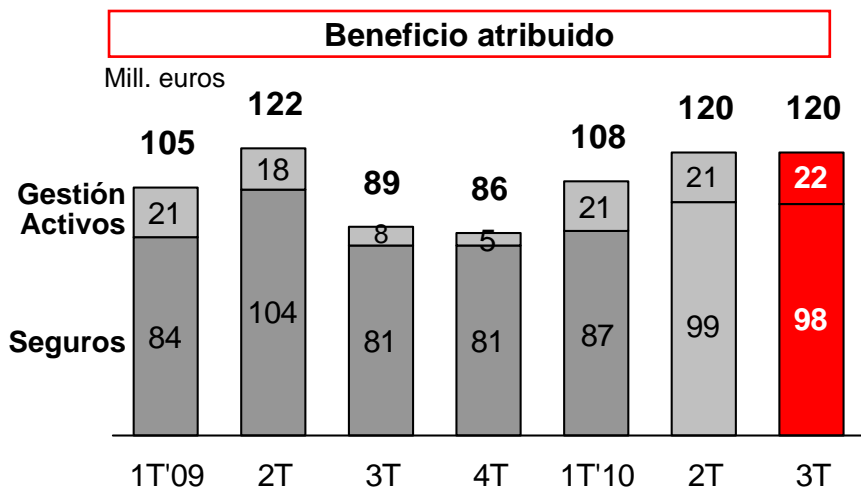
Ingresos totales Grupo (cross-selling)

- En 9M'10: 2.965 mill. € de margen bruto por fondos y seguros (+9% s/ 9M'09)

= 9% de ingresos del Grupo

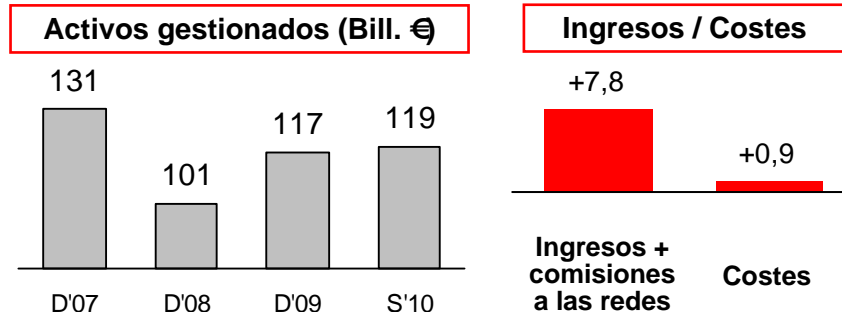
Beneficio atribuido al Grupo

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



Gestión Activos

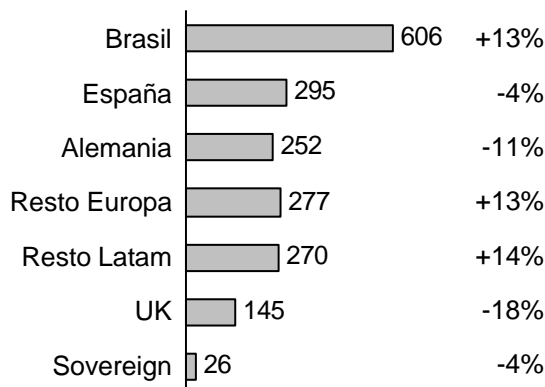
- Volúmenes en recuperación con impacto inicial en ingresos



Seguros (BAI + comisiones)

Total: 1.871 mill. €

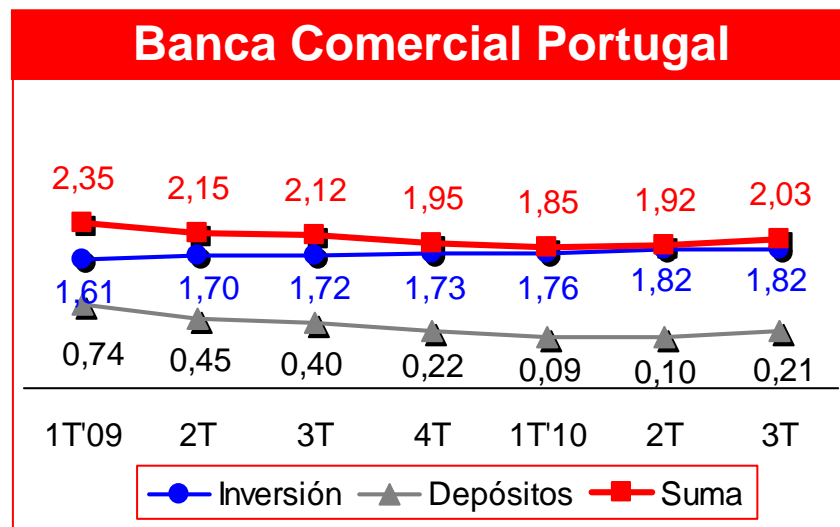
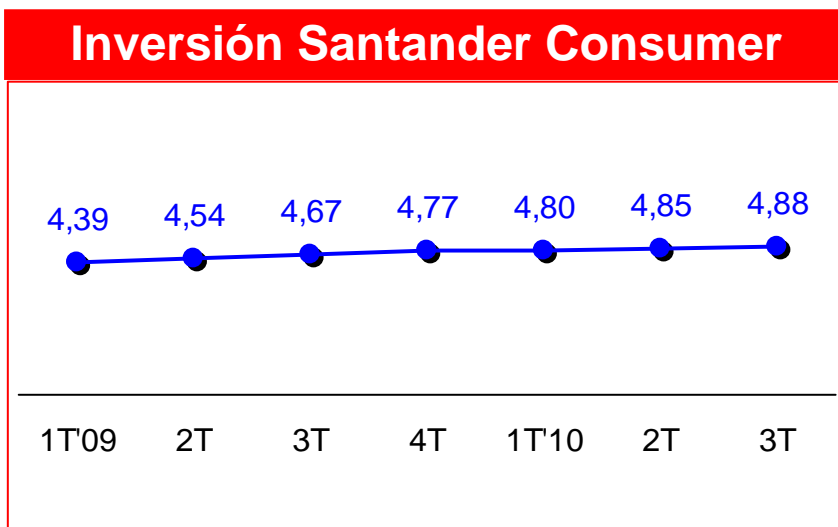
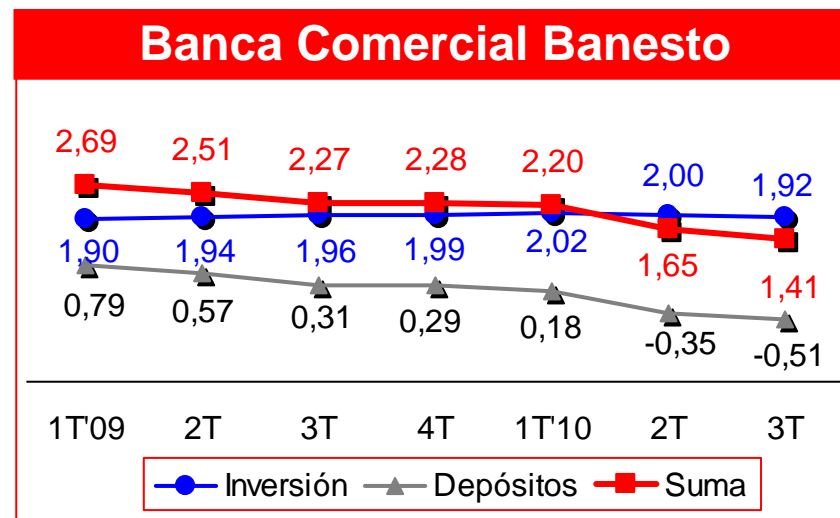
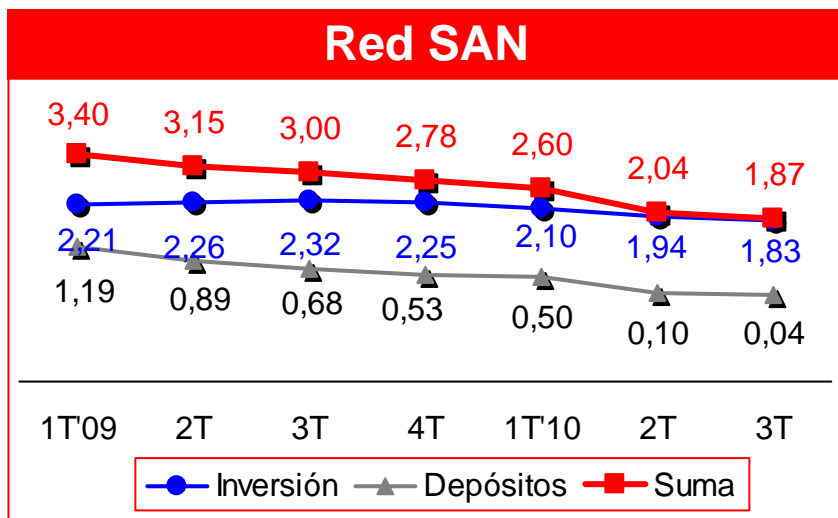
△ 9M'09 (€ctes.) = +3%

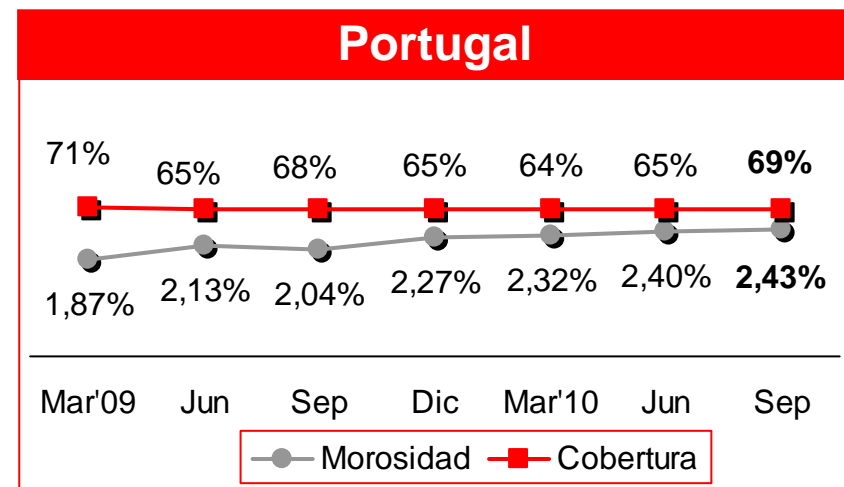
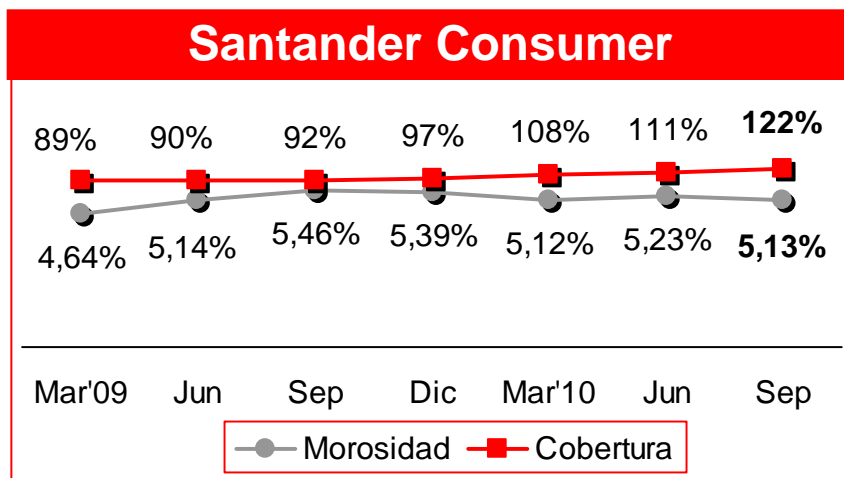
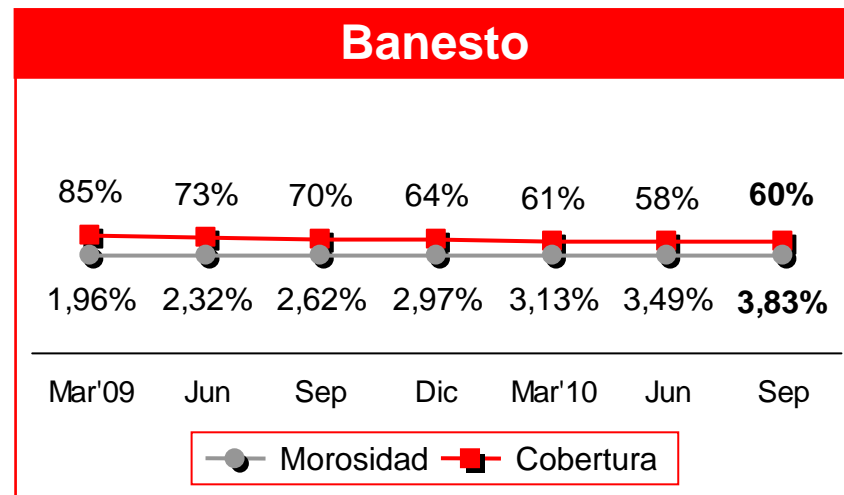
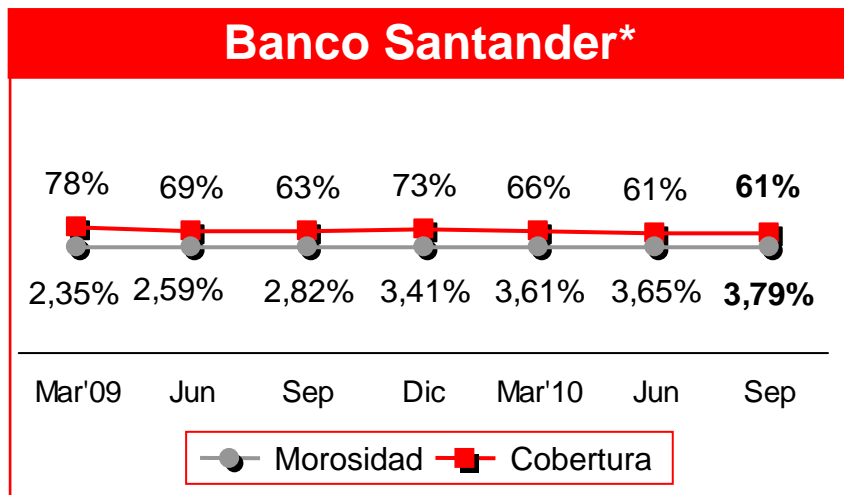


Potencial por gestión global + incorporaciones

Spreads y ratios mora principales unidades

Spreads principales unidades Europa Continental (%)

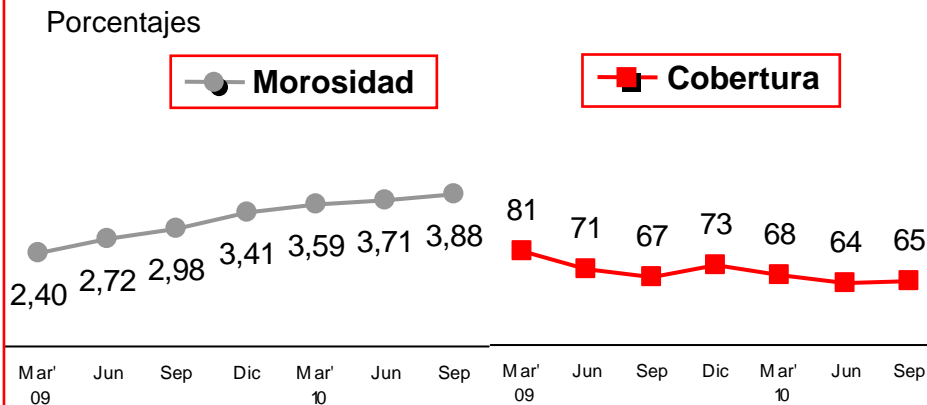




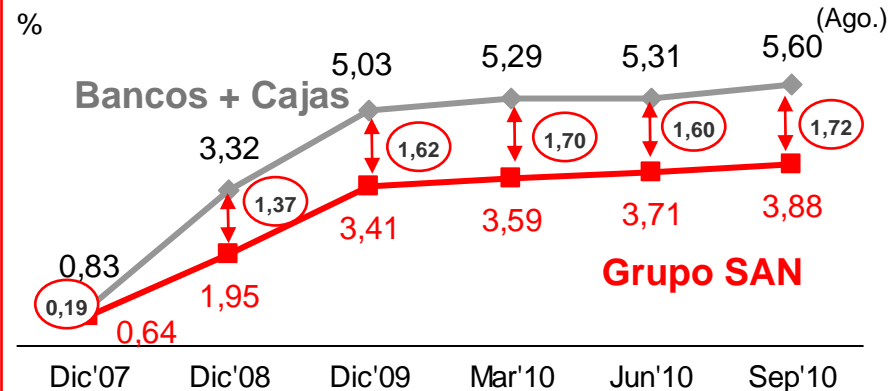
(*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 4,90% y una cobertura del 55%

Mejor calidad crediticia y evolución que el sector en España

Morosidad y cobertura

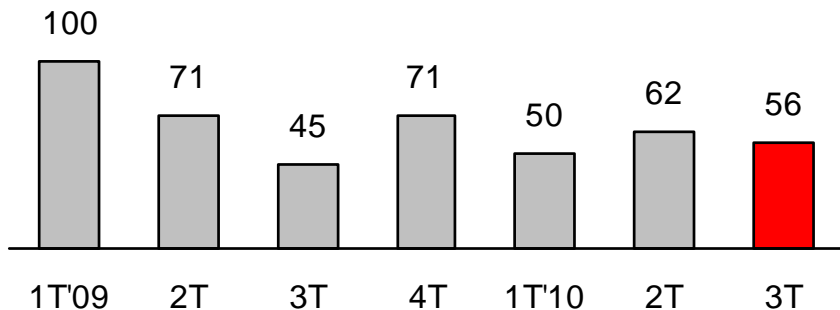


Grupo SAN vs. Sector



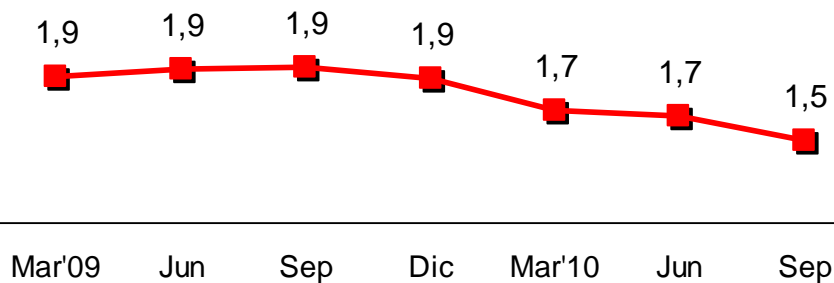
Entradas netas en mora

Base 100: 1T'09



Prima de riesgo*

Porcentajes



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

Cartera crediticia de construcción y actividad inmobiliaria en España

Datos a septiembre 2010

- **Exposición crediticia* (bill. €): 38,6**
 - Actividades inmobiliarias 30,6
 - Del que promotor (12,9)
 - Construcción 8,0

- **Mejor calidad crediticia que sector por mora...**
 - Saldo mora: 4,2 bill. euros
 - **Ratio mora: 9,3%**
 - Cobertura por específicas: 36%

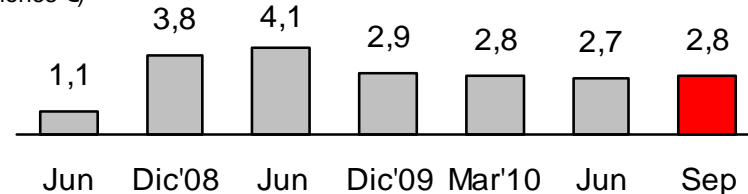
- **... y por subestándar**
 - Saldo: 4,7 bill. euros
 - **Peso s/ inversión: 10,6%**
 - Cobertura: 14%

Cartera de inmuebles adquiridos y adjudicados

■ Adquiridos: situación a septiembre 2010

- Cartera bruta: 4,1 bill. euros
- **Cobertura: 32%**
- Cartera neta: 2,8 bill. euros
- Reducción en 9M'10: 0,15 billones euros
- Pérdida media ventas s/ precio adquisición: 27%

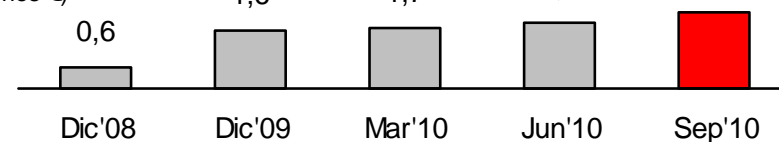
Evolución cartera neta (Billones €)



■ Adjudicados: situación a septiembre 2010

- Cartera bruta: 2,9 bill. euros
- **Cobertura: 28%**
- Cartera neta: 2,1 bill. euros
- Entradas netas 9M'10: = 0,5 bill. euros (-33% s/2009)
- Pérdida media ventas s/ valor bruto: 28%

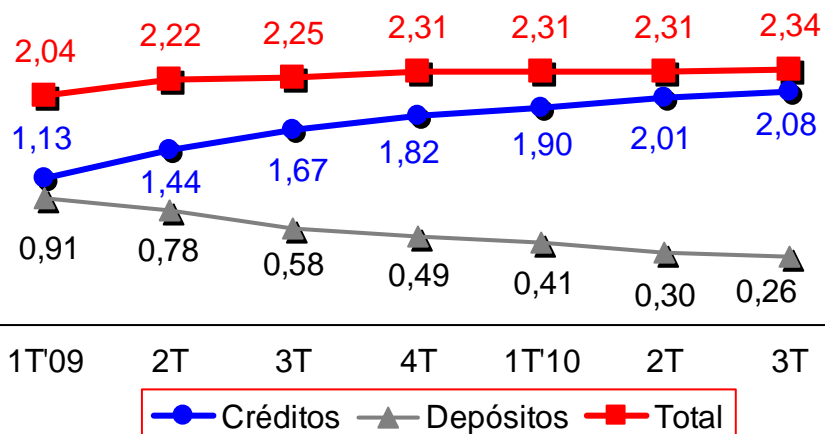
Evolución cartera neta (Billones €)



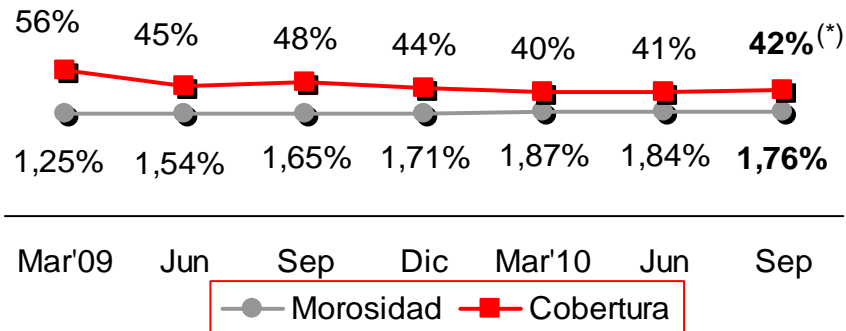
(*) Estado T-13 en base a CNAE de Banco Santander (incluye banca mayorista) y Banesto. Datos a junio 2010 consolidados de intragrupo. Saldo Bruto: 44,5 bill. euros

Reino Unido. Spreads y ratios de morosidad (%)

Spreads Banca Comercial



Morosidad y Cobertura



(*) Cobertura UPLs >100%

Apreciaciones de las monedas latinoamericanas respecto del dólar y euro

TIPOS DE CAMBIO MEDIOS EURO / MONEDA LOCAL

	9M'10	9M'09	Difa ^a
DOLAR U.S.A.	1,3113	1,3638	+4%
REAL BRASILEÑO	2,3347	2,8262	+21%
NUEVO PESO MEXICANO	16,6655	18,6104	+12%
PESO CHILENO	682,2170	779,1439	+14%

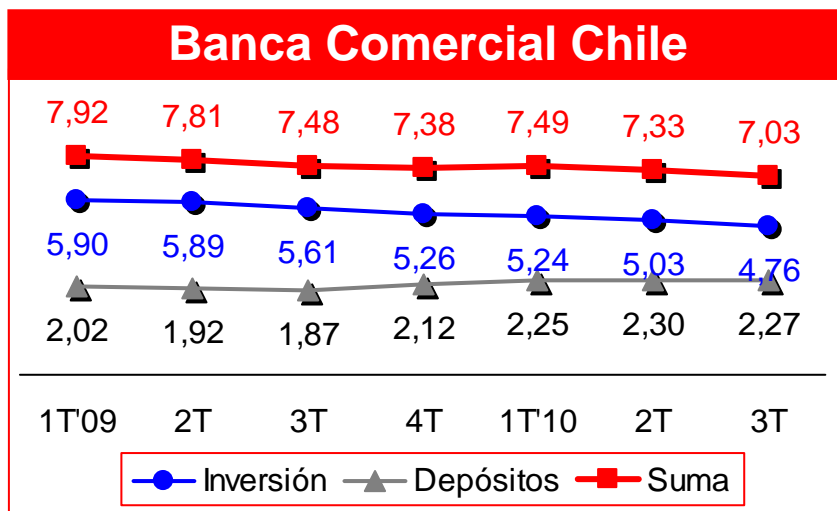
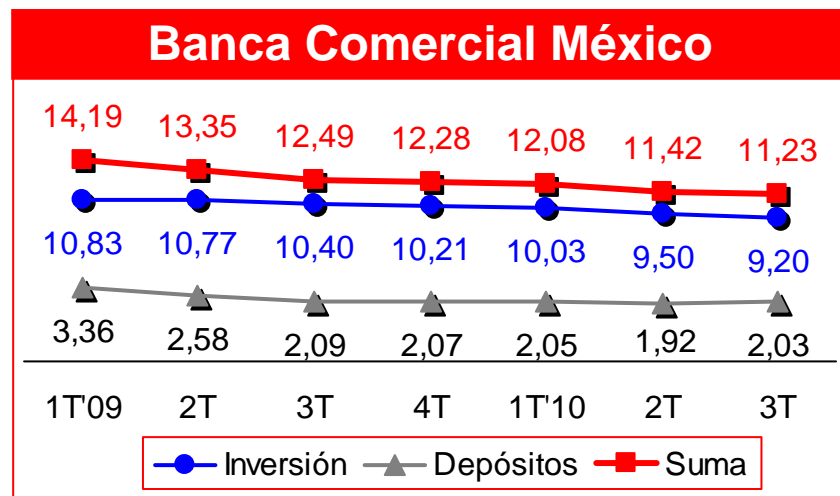
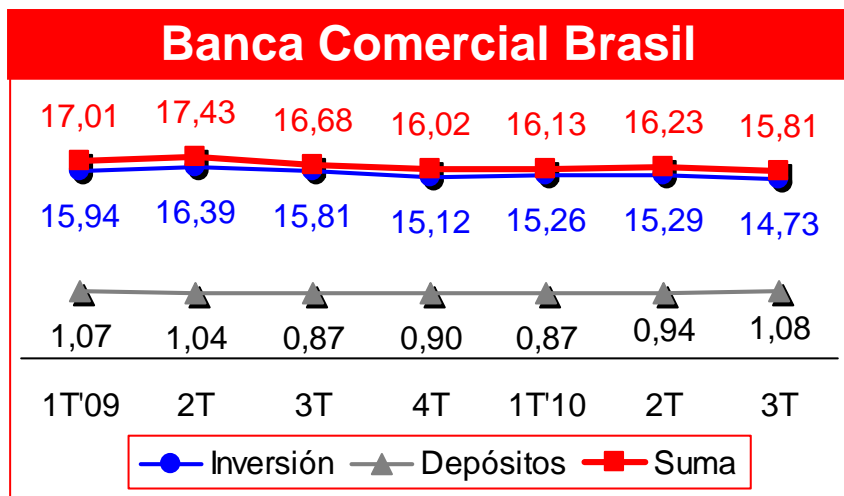
TIPOS DE CAMBIO MEDIOS US\$ / MONEDA LOCAL

	9M'10	9M'09	Difa ^a
REAL BRASILEÑO	1,7804	2,0723	+16%
NUEVO PESO MEXICANO	12,7089	13,6460	+7%
PESO CHILENO	520,2479	571,3047	+10%

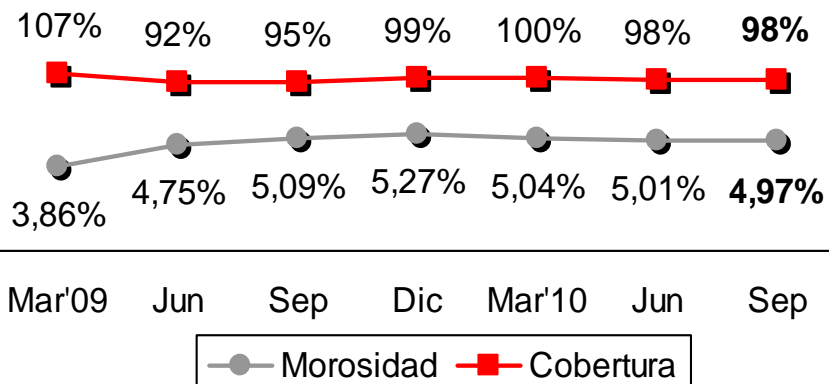
(*).- Signo positivo: apreciación de la moneda ; signo negativo: depreciación de la moneda

Spreads principales países Latinoamérica

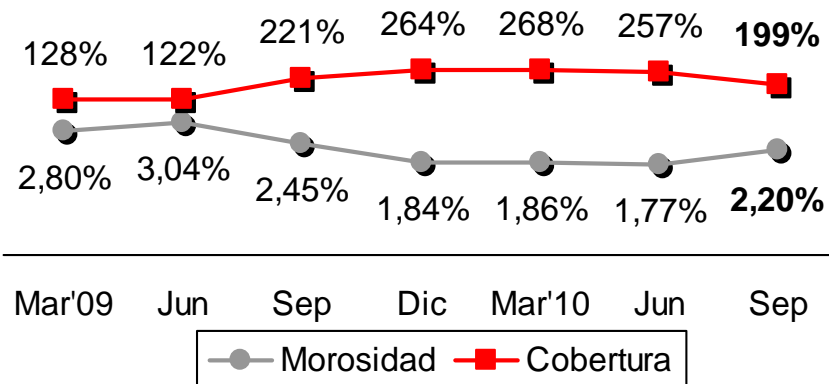
(%)



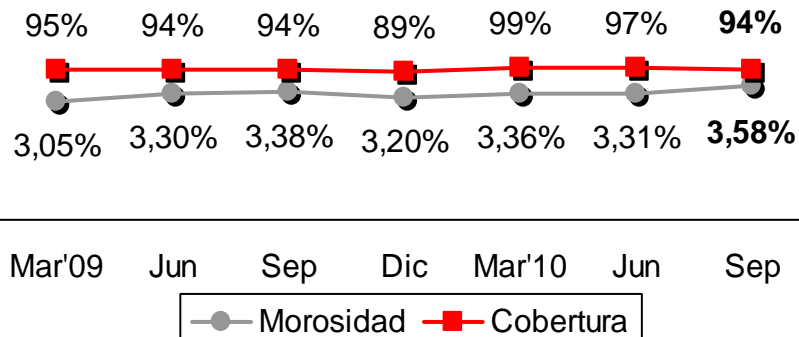
Brasil



México

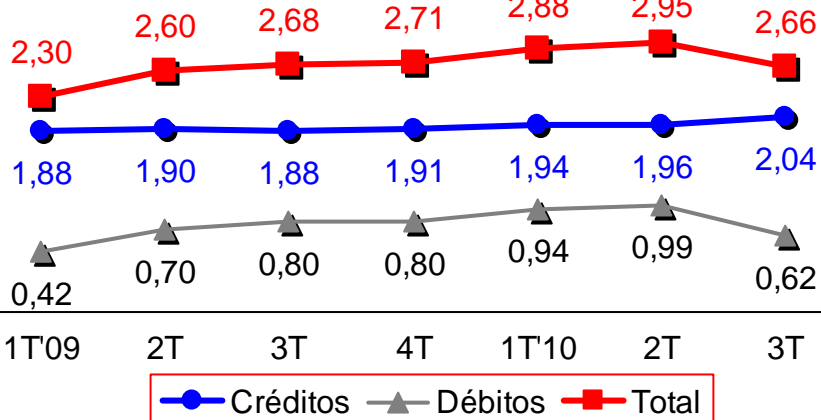


Chile

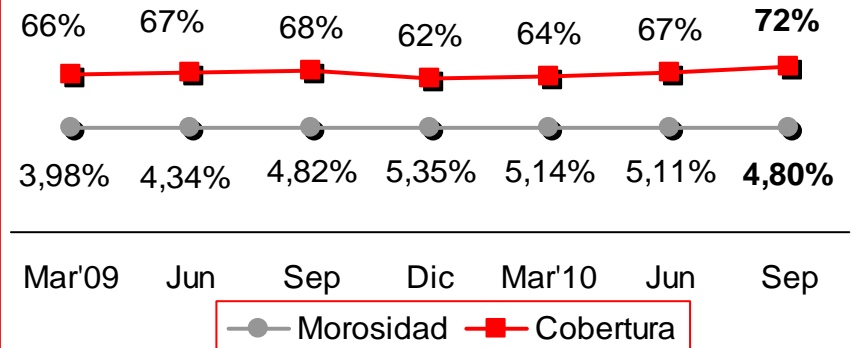


Sovereign. Spreads y ratios de morosidad y cobertura (%)

Spreads



Morosidad y Cobertura





FTSE4Good Index Series