

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

## Enero-Septiembre 2008

28 de octubre 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.

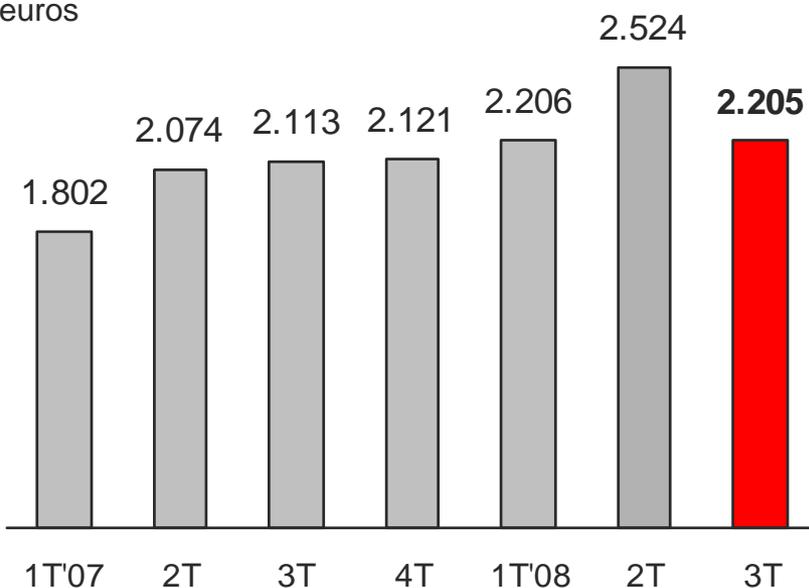
## ■ Ideas básicas Grupo 9M'08

- Evolución áreas de negocio 9M'08
- Conclusiones
- Anexos

# En el 3T'08, Santander vuelve a presentar un buen trimestre en un entorno extremadamente complejo ...

## Bº atribuido ordinario trimestral

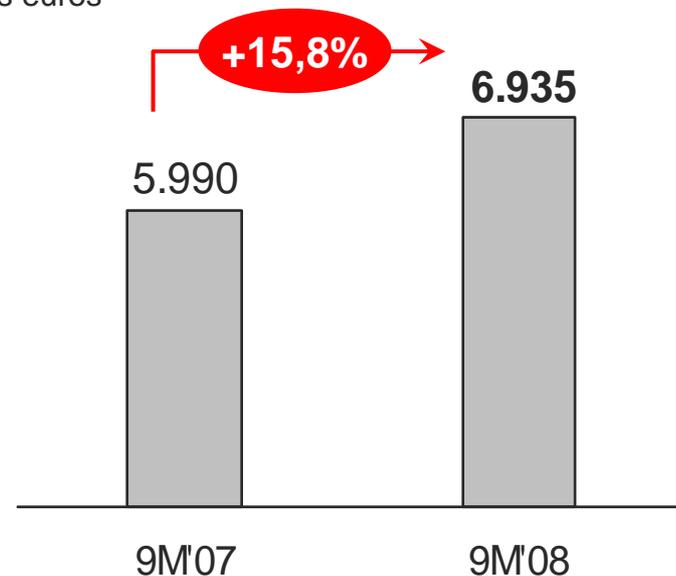
Millones euros



Trimestre	BPA* (cents €)
1T'07	28,9
2T	33,2
3T	33,9
4T	31,9
1T'08	33,1
2T	37,9
3T	33,0

## Bº atribuido ordinario al Grupo

Millones euros

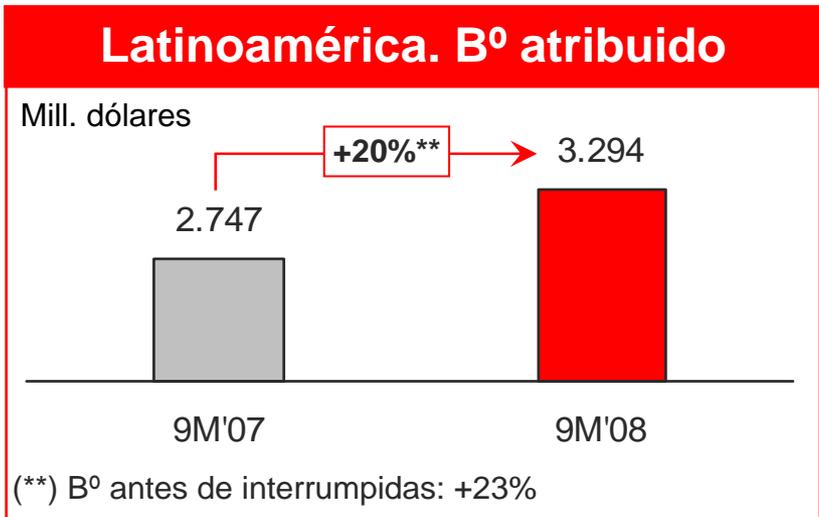
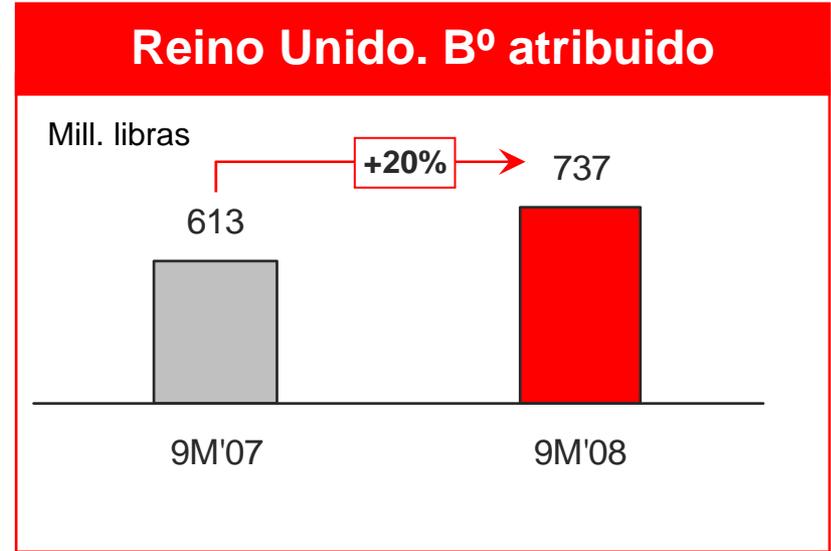
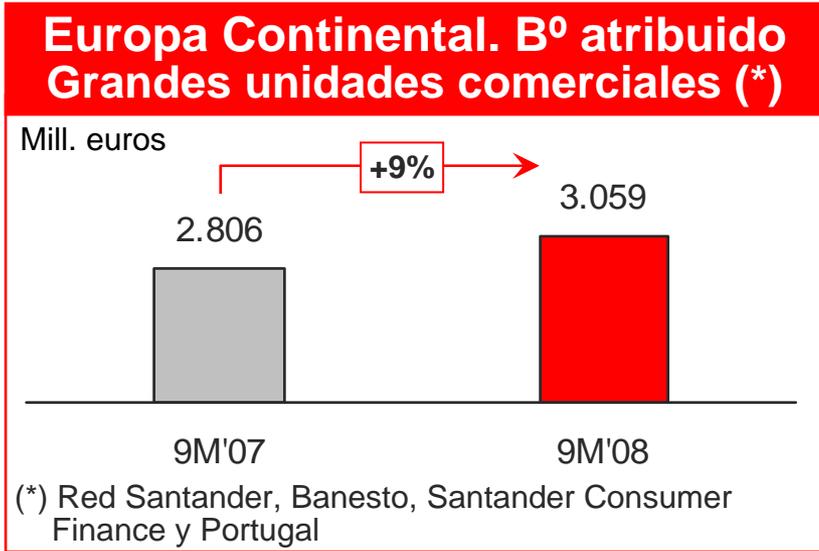


Trimestre	BPA* (€)
9M'07	0,96
9M'08	1,04

**En 3T'08 no se incluyen plusvalías de 586 millones de euros por la venta de la Ciudad Financiera Santander**

(\*) En el cálculo del BPA se incluye el número de acciones correspondientes a los Valores Santander emitidos en octubre 2007.

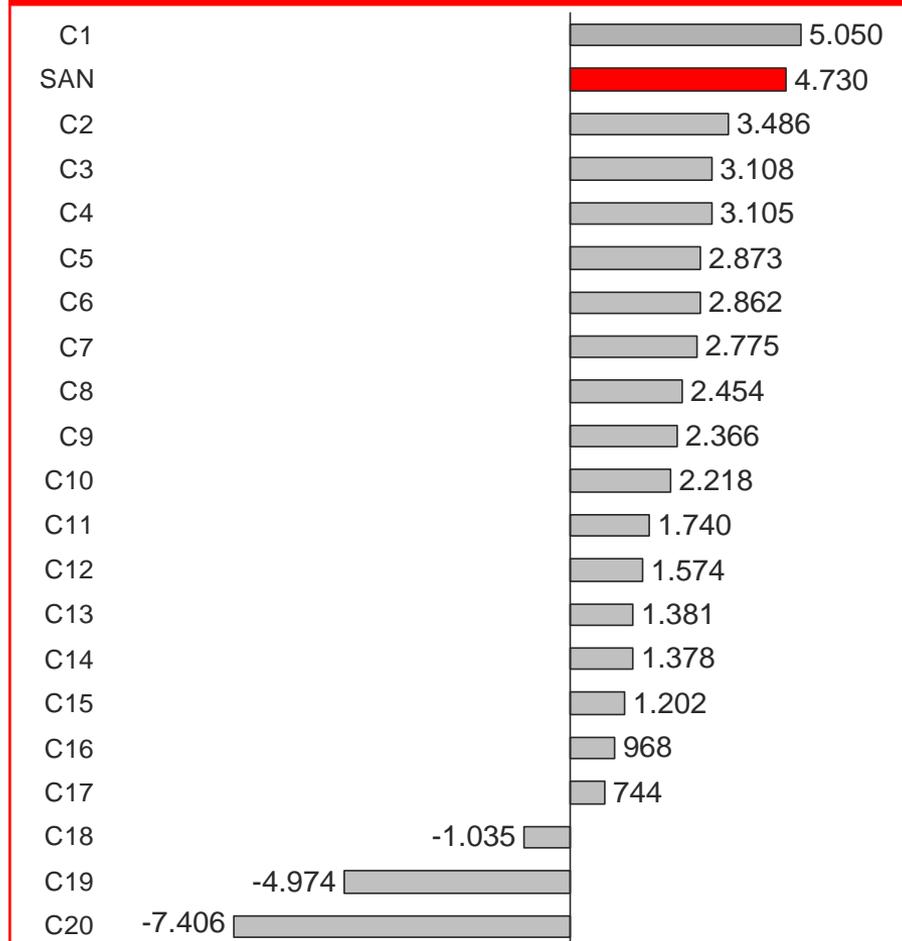
# ... apoyados en la fortaleza de las principales unidades de negocio ...



**Además, el beneficio en 9M'08 de ABN-Real: 725 millones de euros (en Centro Corporativo)**

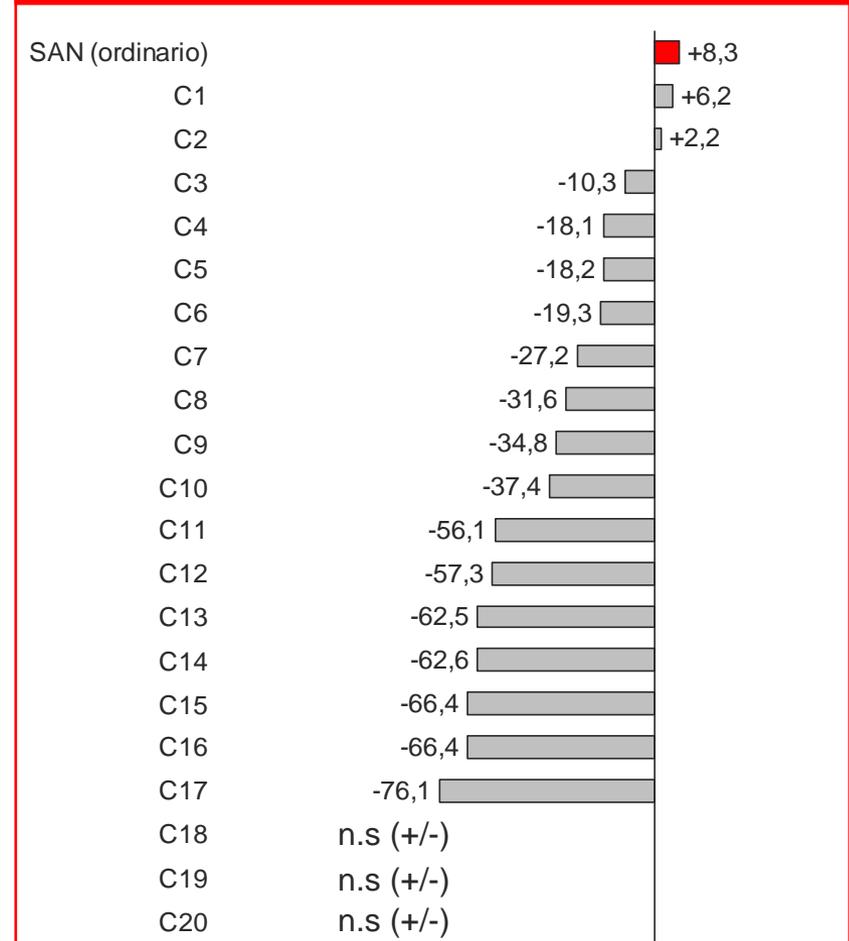
... que nos va a permitir seguir ampliando la ventaja con respecto a nuestros competidores\*...

### Beneficio 1S'08 (mill. €)



Fuente: Informes trimestrales de los bancos

### BPA (% var. s/2007\*\*)



(\*\*) En base a últimos disponibles: 9M'08/9M'07 o 1S'08/1S'07

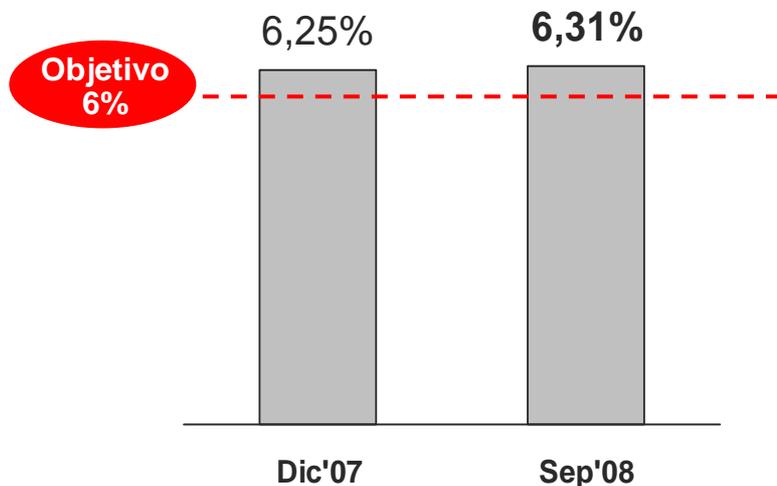
(\*) Grandes bancos que por su dimensión, características y/o grado de competencia directa son el referente a batir: Banco Itaú, Bank of America, Barclays, BBVA, BNP Paribas, Citigroup, Credit Agricole, HBOS, HSBC, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Lloyds, Mitsubishi (4T07+1T08), Nordea, Royal Bank of Canada, RBS, Societe Generale, UBS, Unicredito, Wells Fargo.

... no sólo en beneficios sino también en capital y dividendos ... <sup>7</sup>

Fuerte generación de beneficios + balance sano (sin “tóxicos”) ...

... nos permite estar por encima del core capital objetivo del 6% ...

Santander: Core capital



... y aumentar el dividendo:  
2º a cuenta  
(+10% s/ equiv.)

Además, 6.300 mill. euros de fondos genéricos en balance

Nota: A Dic'07, cálculo por BIS I. A Sep'08 por BIS II

## Gestión eficiente del capital

### Generación ordinaria de capital libre

- Aprox. 40-50 p.b. /año

### Des-apalancamiento de activos non-core en adquisiciones

- En Abbey + A&L: 20.000-30.000 mill. £
- En Sovereign: 10.000 mill. US\$

### Potenciales ventas de activos

- Ciudad Financiera
  - Banco Venezuela
  - Activos compartidos ABN
  - Participaciones industriales (Cepsa)
  - Factorías productos (AM, seguros)
- Realizadas y/o en proceso

Esta ventaja la estamos consiguiendo en un contexto muy complejo que ha cambiado las reglas del juego para la banca



## Nuevo modelo de negocio

- Más foco en clientes: mayor peso comercial
- Mayor importancia depósitos
- Spreads que reflejen el riesgo
- Eficiencia
- Gestión del riesgo y solvencia

“Back to basics”

# El modelo de negocio Santander encaja perfectamente en las exigencias del entorno actual

## Fortalezas Santander: su reflejo en el ejercicio

### 1 Solidez de ingresos comerciales

- Crecimiento más equilibrado
  - Depósitos vs. crédito; emergentes
- Aumento de spreads y comisiones

### 2 Mayor énfasis en costes

- Hacia “crecimiento cero”

### 3 Máxima prudencia en la gestión del balance

- Fortalecimiento y anticipación

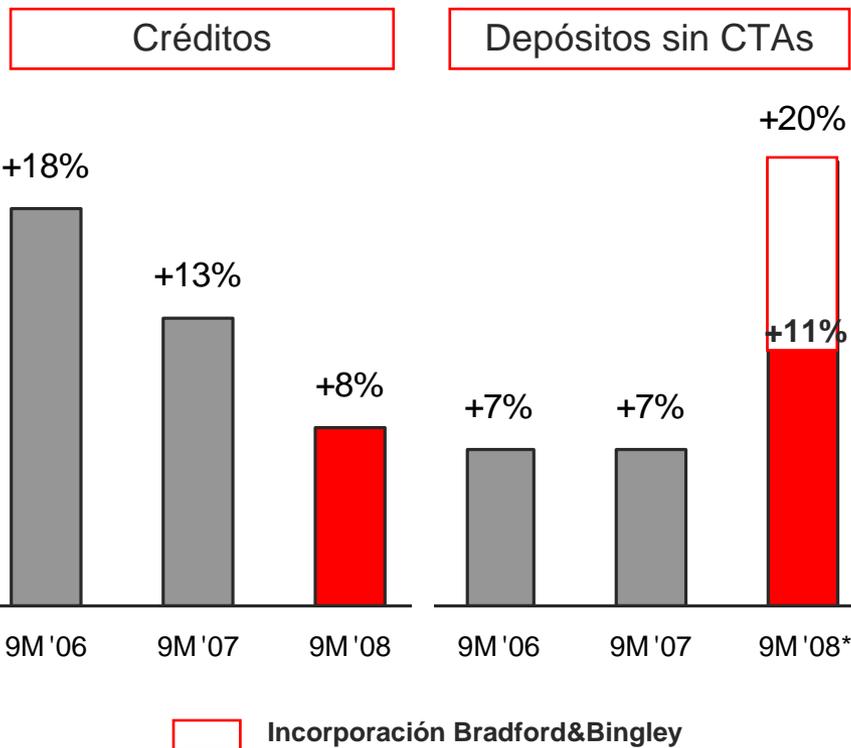
### 4 Aumento capacidad comercial

- Incorporaciones en Brasil, UK y USA

# 1 Volúmenes. Diferente modelo de crecimiento

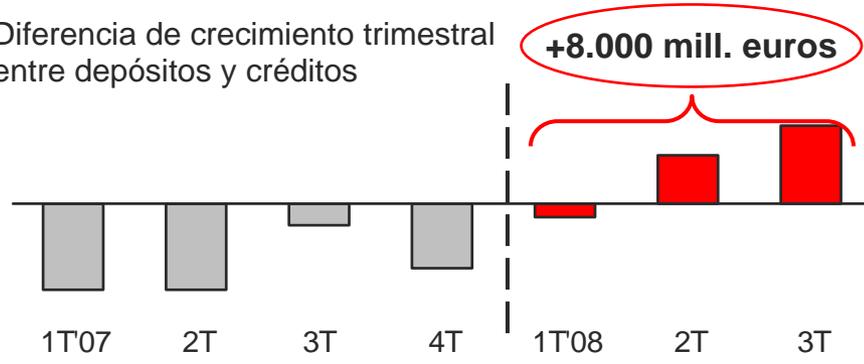
## Menor crecimiento del Grupo en créditos y mayor foco en depósitos ...

Var. interanual sin tipo de cambio



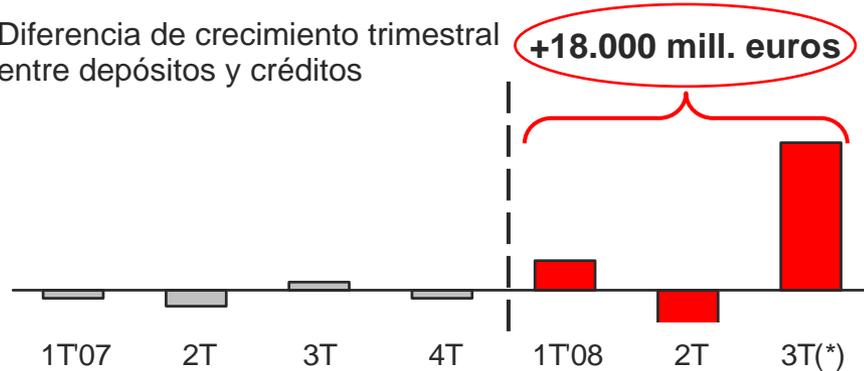
## ... especialmente en España ... (Red SAN + Banesto)

Diferencia de crecimiento trimestral entre depósitos y créditos



## ... y Reino Unido

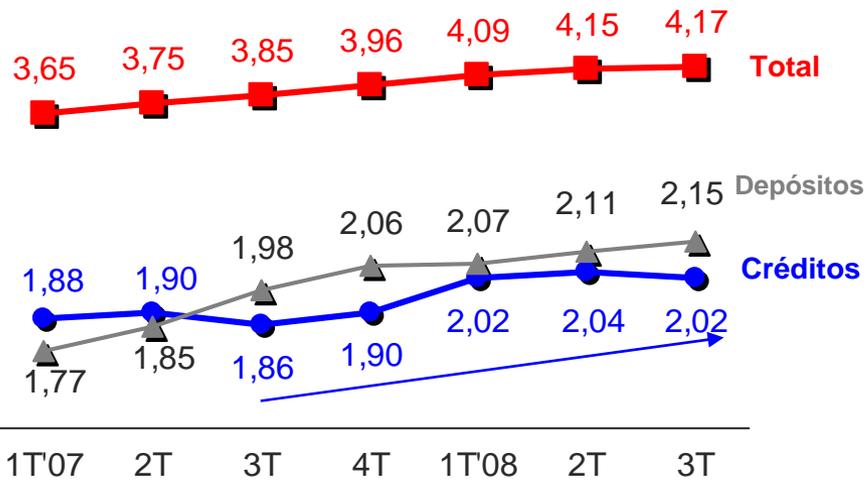
Diferencia de crecimiento trimestral entre depósitos y créditos



(\*) Incluye B&B

# 1 Aumento de Spreads

## Foco en mejora de spreads...



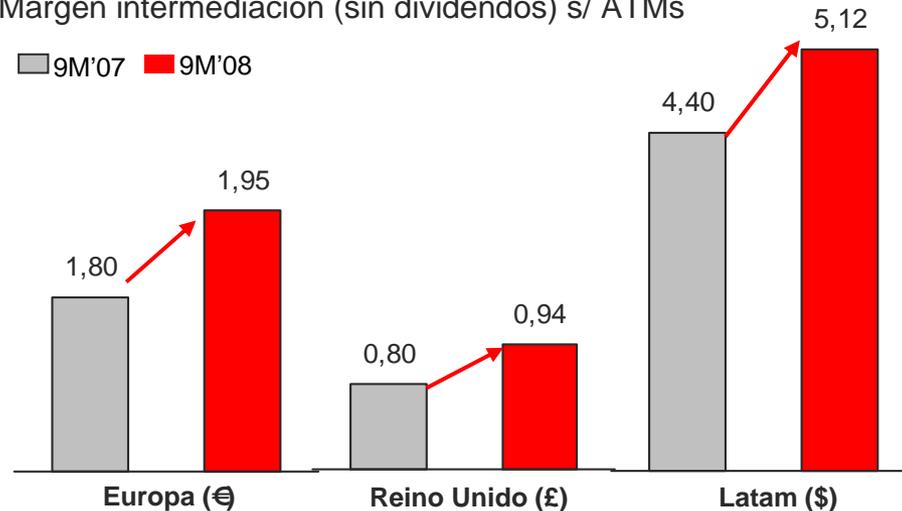
## ...con mayor foco en créditos:

- Redes en España (SAN y Banesto)
- Abbey en hipotecas y UPLs
- Banca Corporativa

## ... para elevar la rentabilidad

Margen intermediación (sin dividendos) s/ ATMs

■ 9M'07 ■ 9M'08



# 1 Moderado crecimiento de las comisiones afectadas por las procedentes de fondos y valores ...

13

## Comisiones + actividad de seguros

% Variación 9M'08 / 9M'07

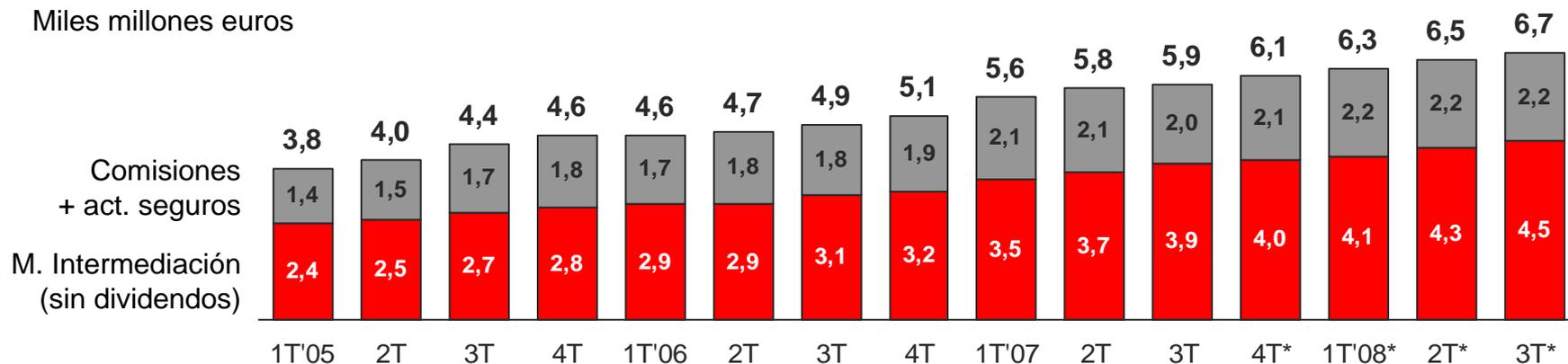
	Mill. euros	%
■ Fondos de inversión + pensiones	-254	-17,8
■ Valores y custodia	-226	-29,6
■ Seguros (*)	+302	+22,2
■ Servicios	+398	+14,6
<b>■ Total</b>	<b>+220</b>	<b>+3,5</b>

... pero muy buen comportamiento de los ingresos procedentes de seguros y servicios

(\*) Incluye comisiones y actividad de seguros

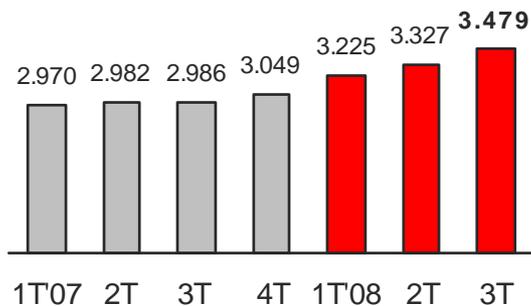
# 1 Los ingresos comerciales continúan creciendo a buen ritmo

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



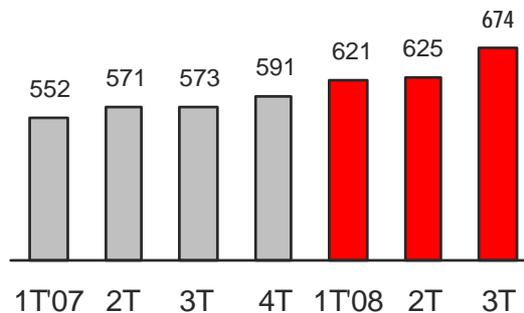
### Europa

Millones €



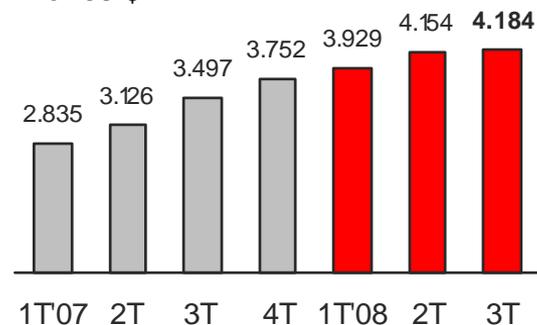
### Reino Unido

Millones £



### Latam (ex-Real)

Millones \$

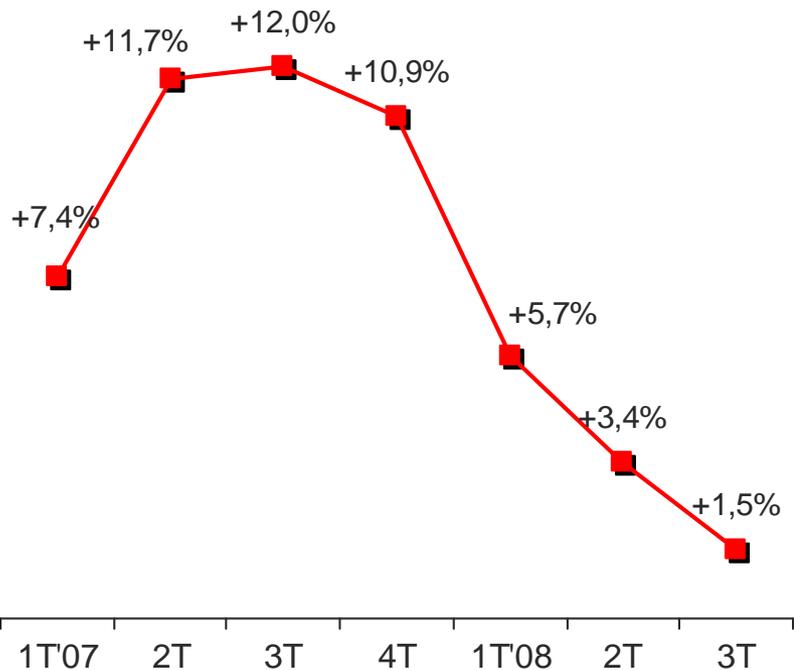


(\*) Margen de intermediación no incluye el coste de financiación de ABN Real por no incluir los ingresos (contabilizados en puesta en equivalencia)

## 2 Gestión de costes más exigente

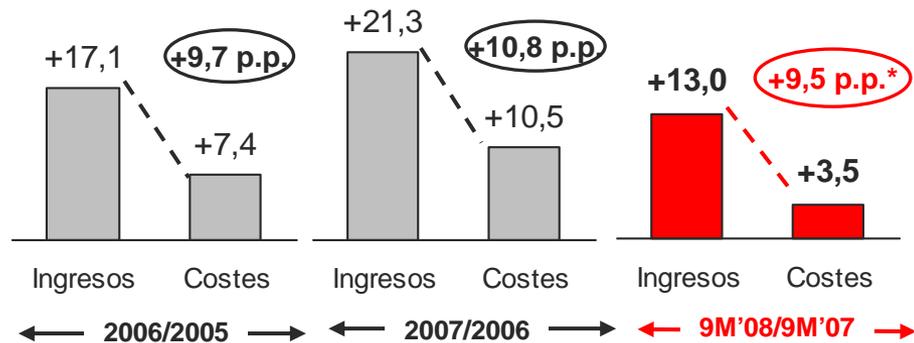
### Fuerte desaceleración en costes ...

% Variación sobre mismo trimestre año anterior



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

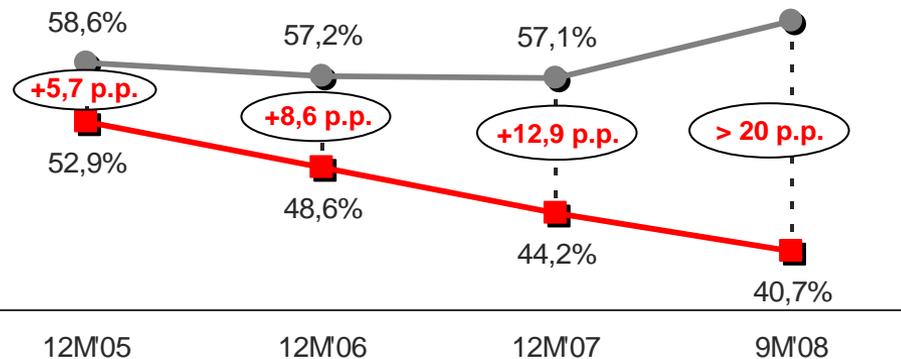
% variación



### ... y mejorar mucho más que nuestros peers

Ratio de Eficiencia (%)

Media peers  
62,5% (\*\*)



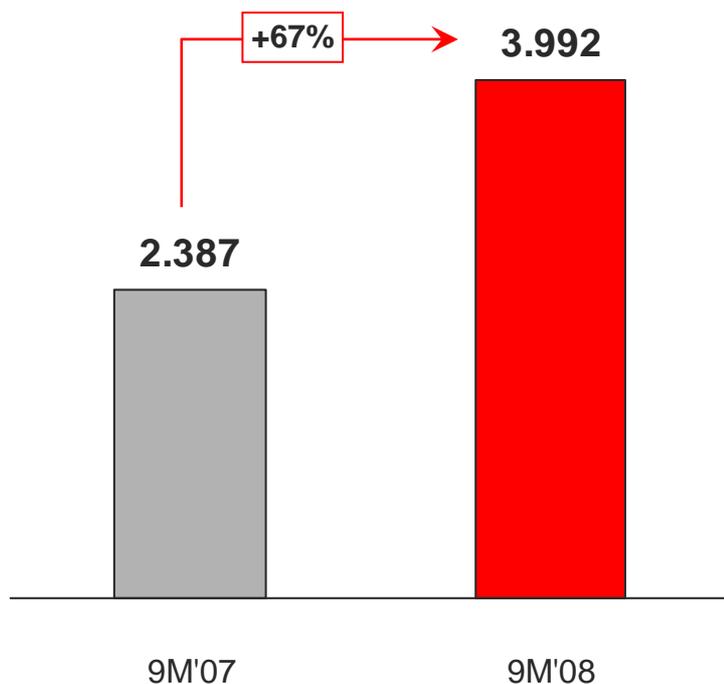
(\*) Sin incorporación ABN-Real: +7,8 p.p.

(\*\*) Dato 6M'08

### 3 Un entorno de fuerte desaceleración que requiere mayores dotaciones

#### Dotaciones 9M'08 / 9M'07

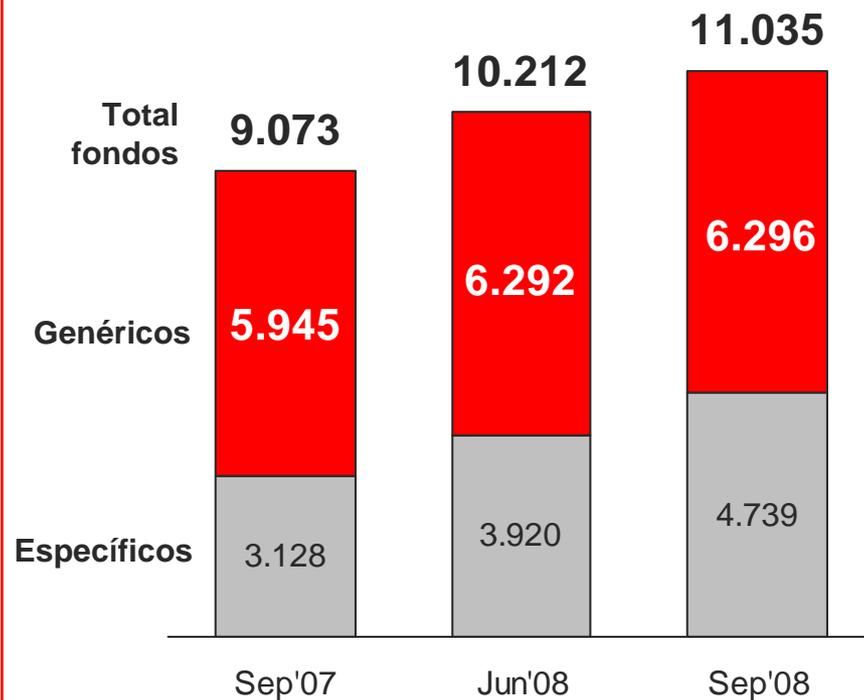
Millones de euros



#### Elevadas provisiones en balance con casi 6.300 mill. de genéricas sin usar

##### Fondos de provisiones en balance

Millones de euros



### 3 El crecimiento s/ 2007 recoge el impacto de las específicas con nula compensación por liberación de genéricas ...

#### Dotaciones para insolvencias\* por áreas geográficas

Millones euros	Específica**				Genérica	
	9M'08	9M'07	Dif <sup>a</sup>		9M'08	9M'07
Europa	1.749	684	+1.065	España: +849 mill Resto SCF: +192 mill.	9	327
R. Unido	306	290	+16		-49	-49
LatAm	1.895	1.071	+824	Brasil: +247 mill. México: +297 mill. Chile: +174 mill.	12	80
Resto	53	48	+5		81	-48
<b>Total</b>	<b>4.003</b>	<b>2.093</b>	<b>+1.910</b>		<b>53</b>	<b>310</b>

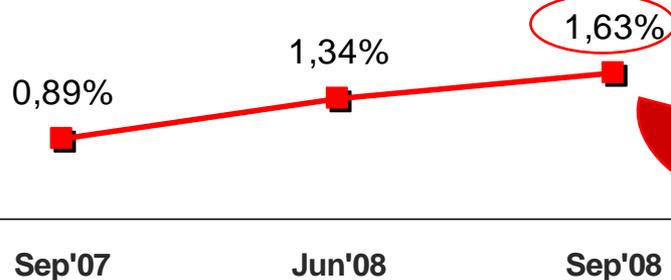
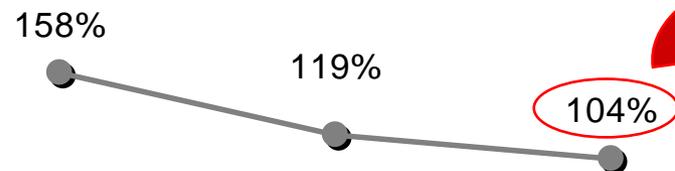
... por lo que aumentos futuros de específicas, tendrán un impacto limitado en resultados por recuperación de genéricas

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

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

# En este escenario Santander mantiene buenos niveles de calidad crediticia...

## Morosidad y cobertura del Grupo



## Detalle cobertura (%)

Septiembre 2008

129

España

57

Reino Unido

116

Latam

## Detalle morosidad (%)

Septiembre 2008

1,50

España

0,76

Reino Unido

2,37

Latam

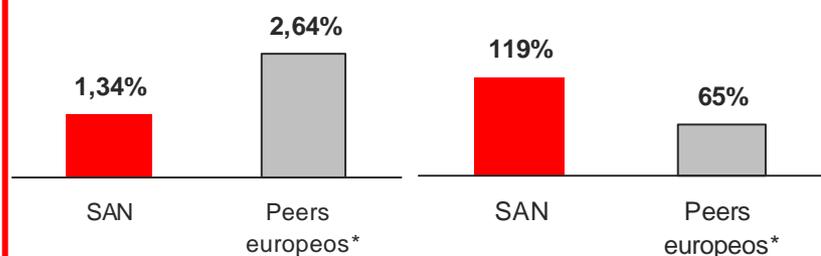
# 3 ... que comparan muy bien con los peers a nivel de Grupo y en los principales mercados donde operamos

## Grupo frente a Peers

Junio 2008

Morosidad

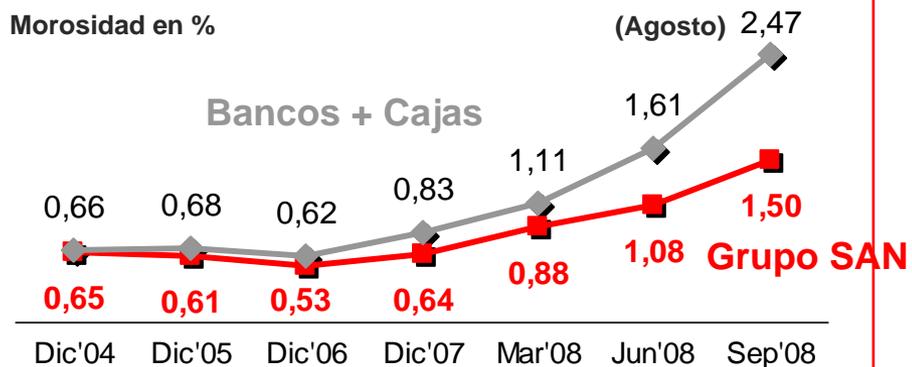
Cobertura



## España

Morosidad en %

Bancos + Cajas



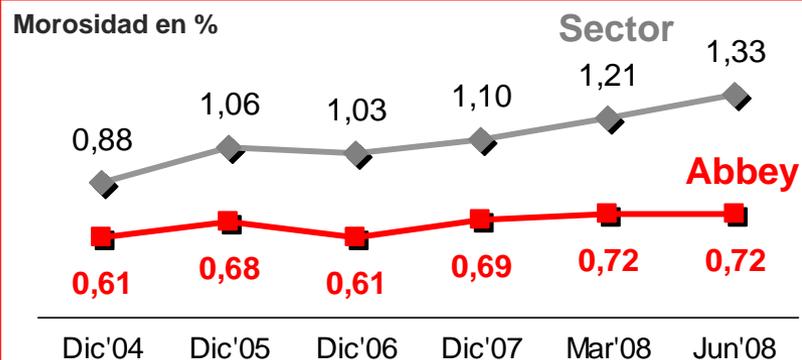
Fuente Sector: Banco de España

## Reino Unido\*\*

Morosidad en %

Sector

Abbey



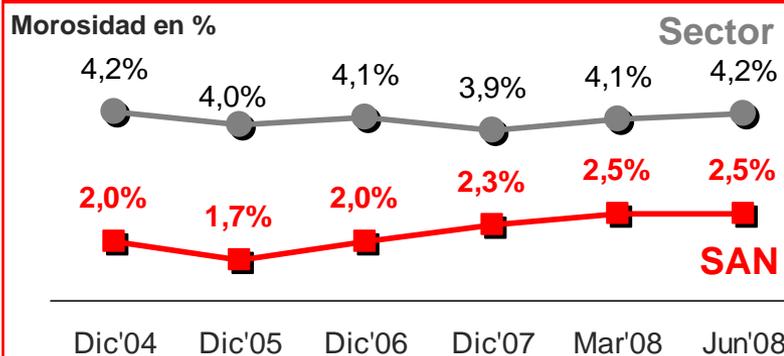
Fuente Sector: Council Mortgage Lenders

## Latinoamérica\*\*

Morosidad en %

Sector

SAN



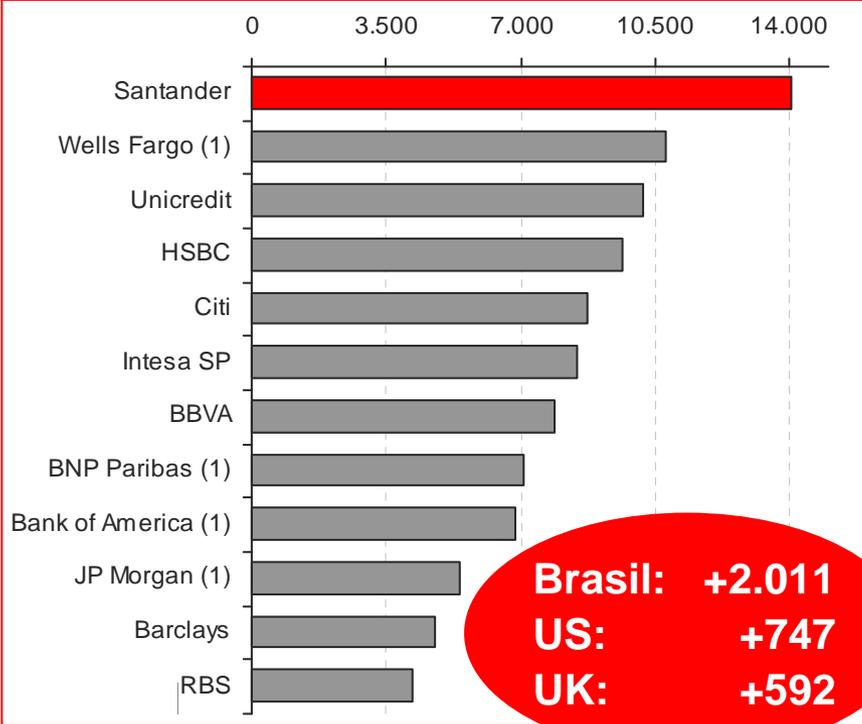
Fuente Sector: Bancos centrales

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

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

# 4 Además reforzamos nuestro modelo comercial y mejoramos nuestra diversificación

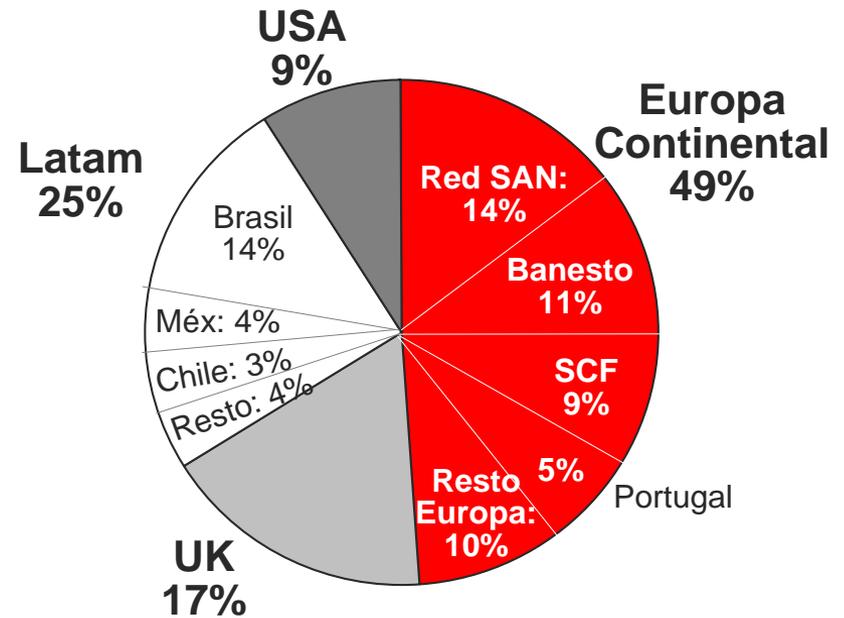
## La mayor red entre los bancos internacionales: > 14.000 oficinas (\*)



- (\*) Tras nuevas incorporaciones e incluyendo PABs en Brasil y agencias B&B en UK
- (1) Incluidas las nuevas incorporaciones: Wells Fargo + Wachovia; BNP Paribas + Fortis; BoA + Merrill Lynch; JP Morgan + WaMu

## Distribución RWA por geografías (post-adquisiciones)

Sep. '08 (e). % sobre total áreas operativas



- Ideas básicas Grupo 9M'08

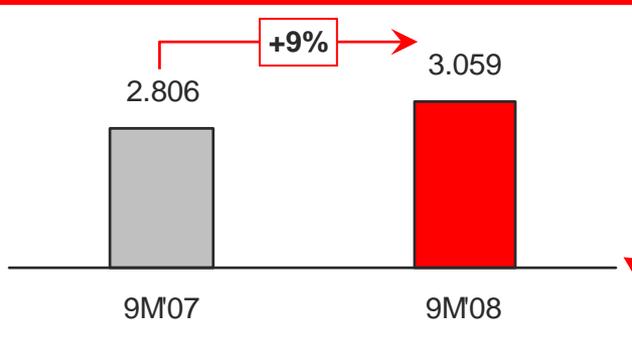
## ■ Evolución áreas de negocio 9M'08

- Conclusiones

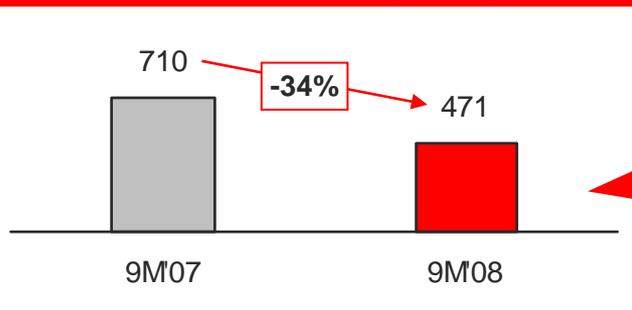
- Anexos

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

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



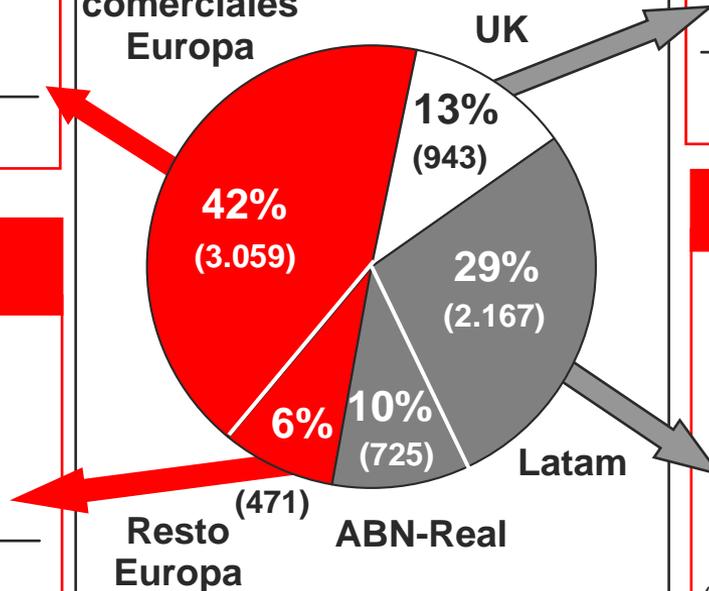
## GBM y otros Europa Continental (Mill. €)



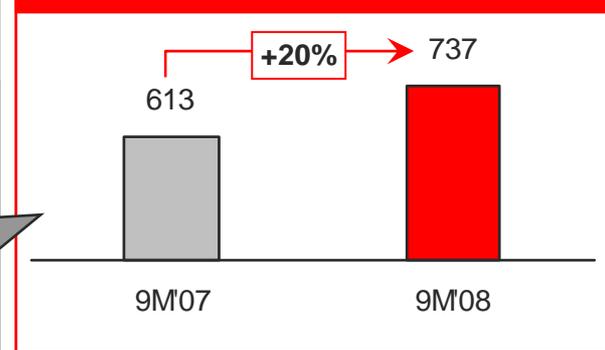
## Detalle Proforma del beneficio atribuido\*

Mill. euros y %

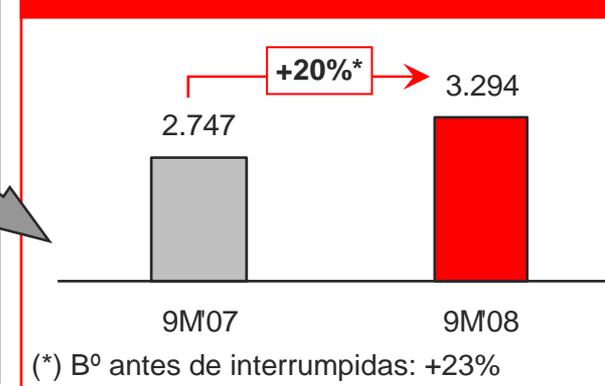
Unidades comerciales Europa



## Reino Unido (Mill. £)



## Latinoamérica (Mill. \$)



(\*) Beneficio atribuido de las áreas operativas + ABN Real (contablemente figura en puesta en equivalencia en Gestión Financiera y Participaciones): 7.365 mill. euros

# Principales unidades Europa Continental 9M'08

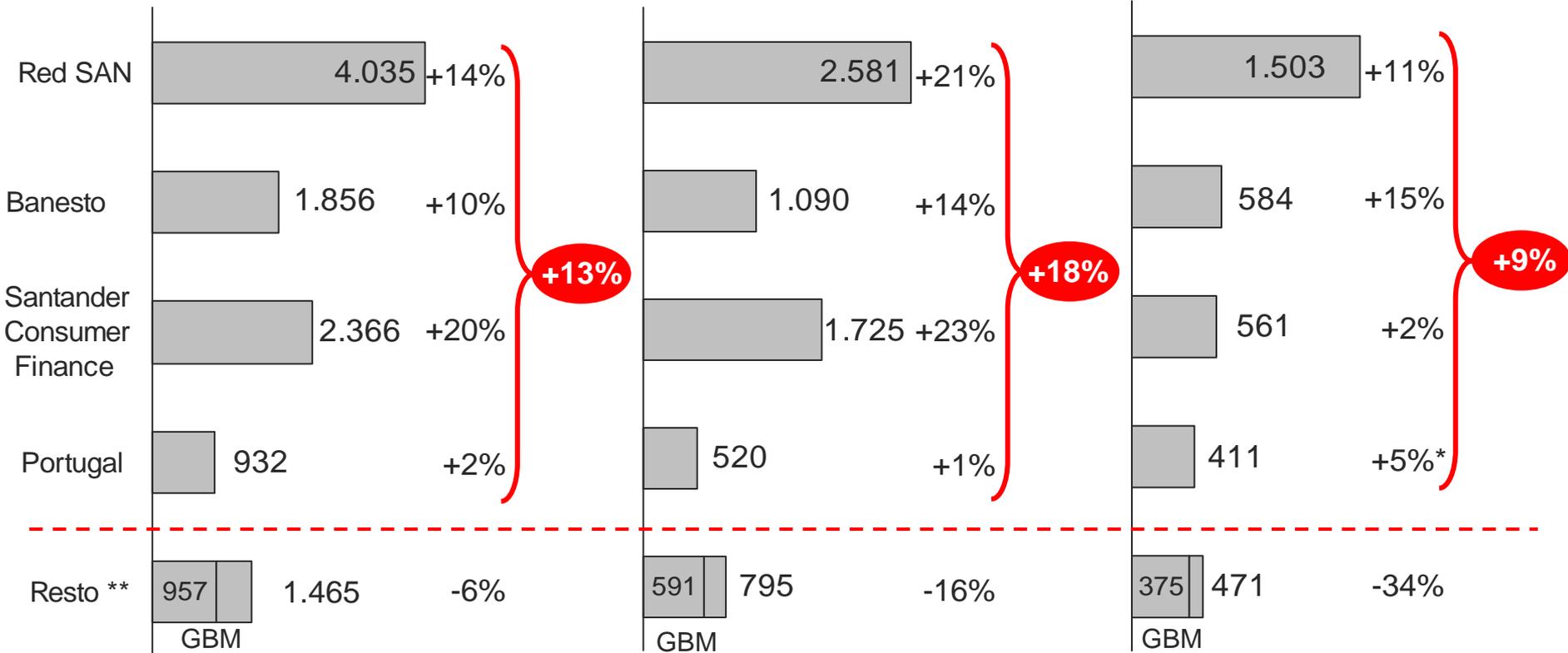
Mill. euros y % s/ 9M'07

**Las unidades comerciales mantienen crecimientos de dos dígitos en ingresos y márgenes. Además, muy buen trimestre de GBM**

**Margen ordinario:**  
10.654 mill.; +10%

**Margen explotación:**  
6.712 mill.; +13%

**Beneficio atribuido:**  
3.530 mill.; +0,4%\*



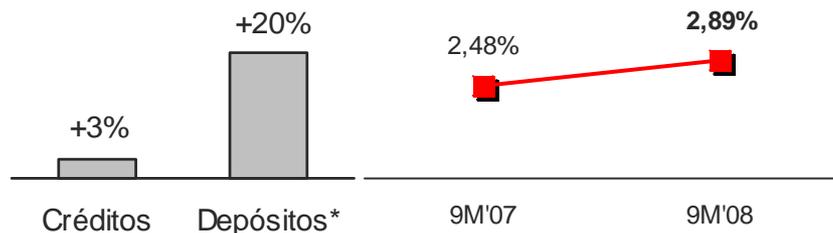
(\*) Sin incluir en 2007 plusvalías ni saneamientos extraordinarios

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

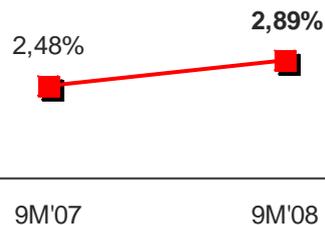
## Red Santander

### Volúmenes

Var. 9M'08 s/ 9M'07



### M. Intermediación / ATMs

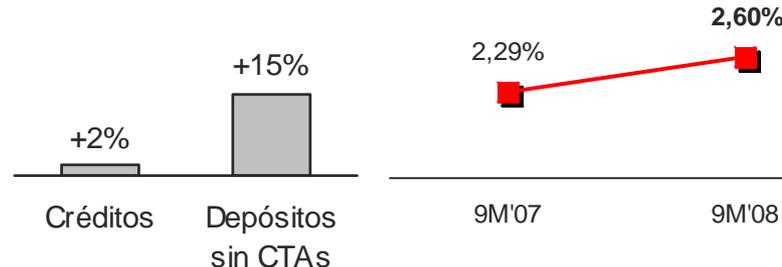


(\*) Incluye Valores Santander

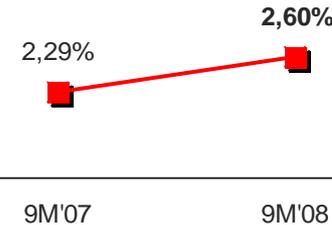
## Banesto

### Volúmenes

Var. 9M'08 s/ 9M'07



### M. Intermediación / ATMs\*

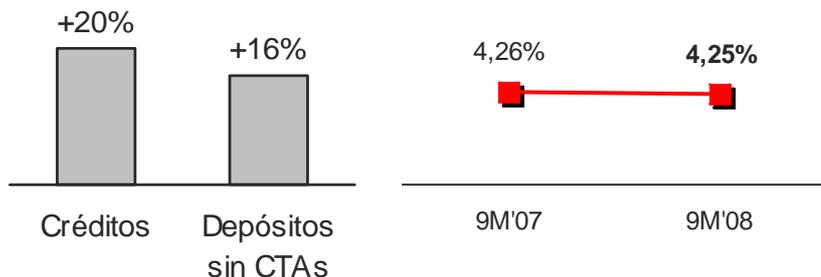


(\*) Banca Comercial

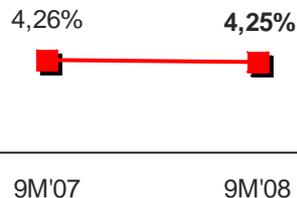
## Santander Consumer Finance

### Volúmenes

Var. 9M'08 s/ 9M'07



### M. Intermediación / ATMs

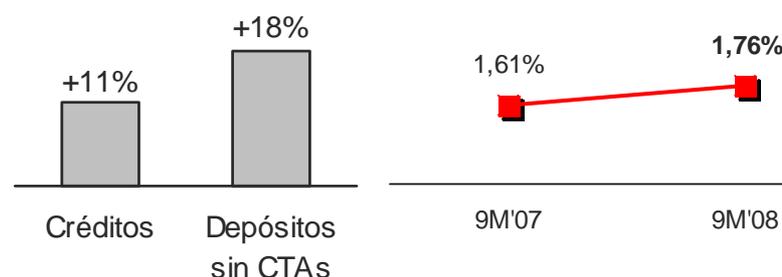


Nota: Margen de intermediación sin dividendos

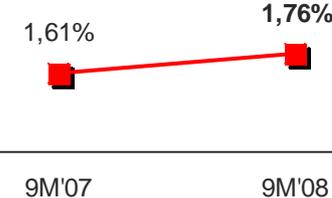
## Portugal

### Volúmenes

Var. 9M'08 s/ 9M'07

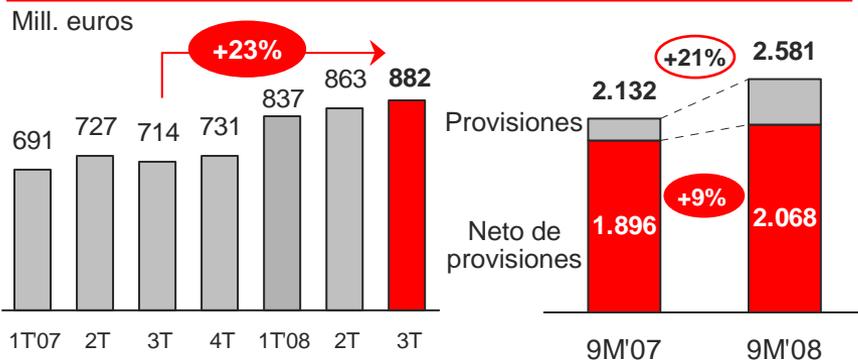


### M. Intermediación / ATMs



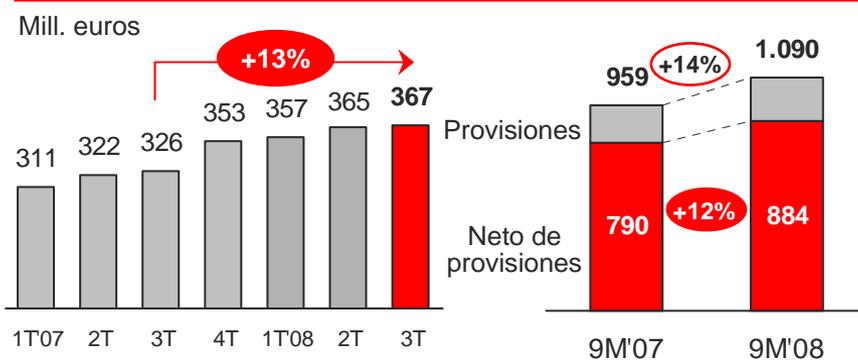
## Red Santander

### Margen de explotación



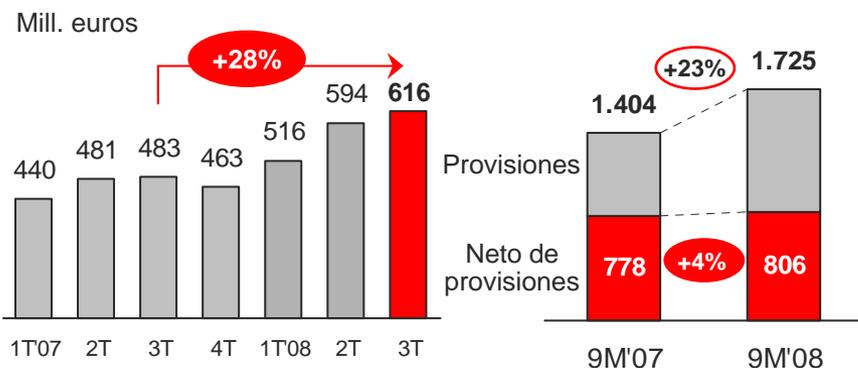
## Banesto

### Margen de explotación



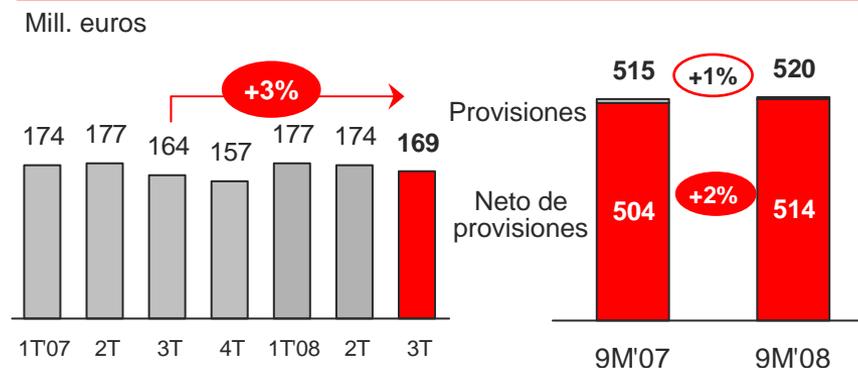
## Santander Consumer Finance

### Margen de explotación



## Portugal

### Margen de explotación

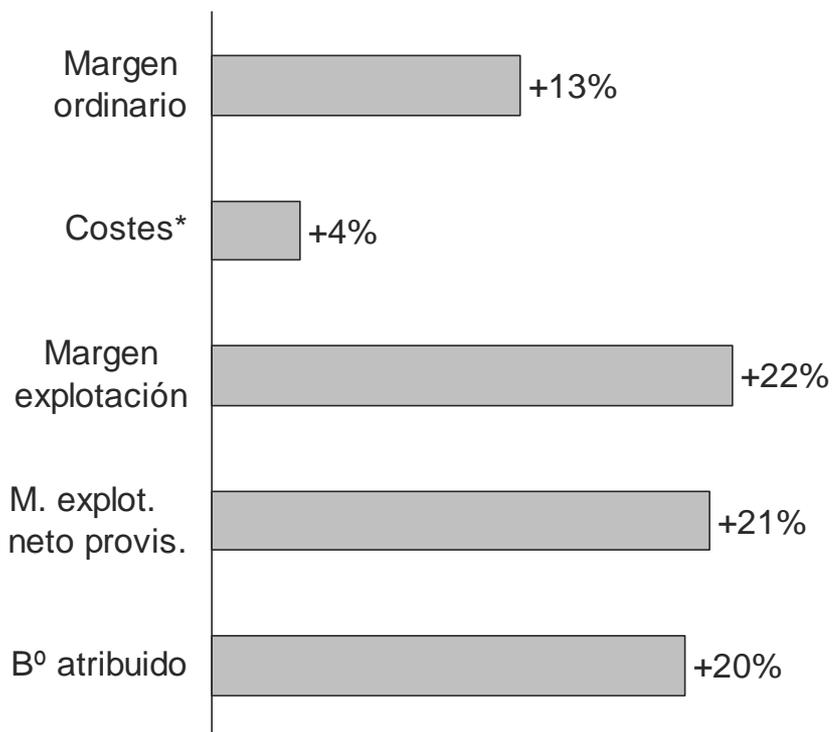


# Reino Unido 9M'08 (ex- A&L y B&B)

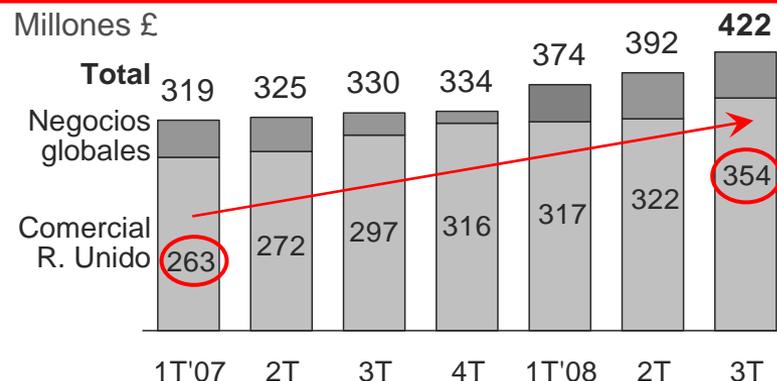
**Mantiene sólida evolución de ingresos y beneficio (muy por encima de los competidores)**

**B° atribuido: 737 mill. £  
(943 mill. euros)**

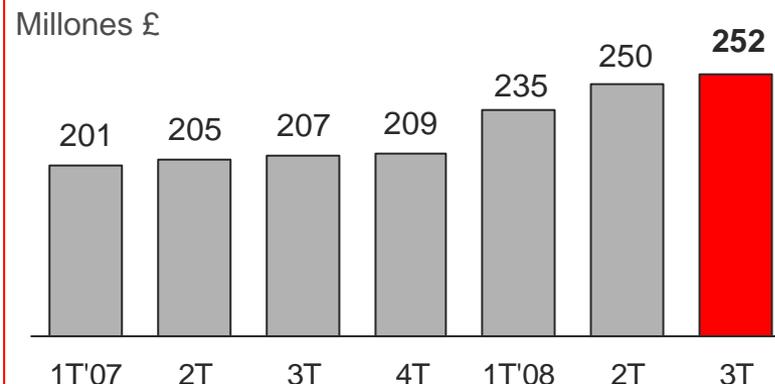
Var. 9M'08 / 9M'07 (%)



## Margen de explotación



## Beneficio Atribuido



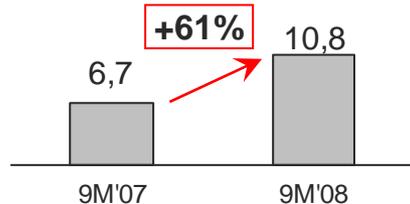
(\*) Gastos personal + generales + amortizaciones

## Aspectos clave en 9M'08

- **Hipotecas:** mayor producción con mejor spread

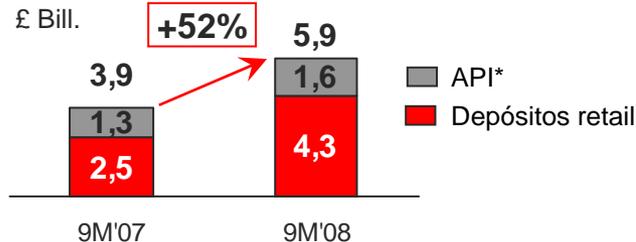
### Producc. neta hipotecas

£ Bill y criterio local



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

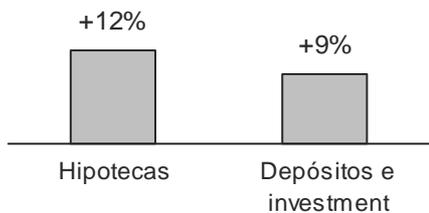
£ Bill.



- **... lo que se refleja en los stocks:**

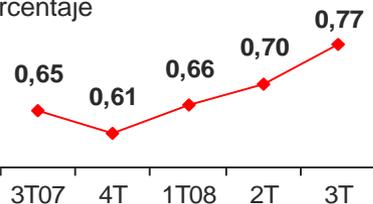
### Incremento saldos

Criterio local



### Aumento spreads créditos

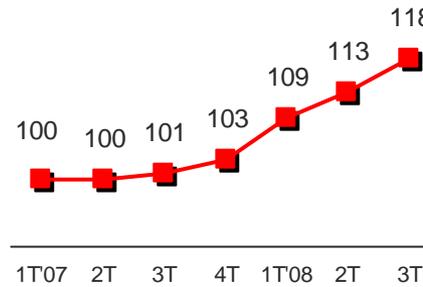
Porcentaje



## Resultados

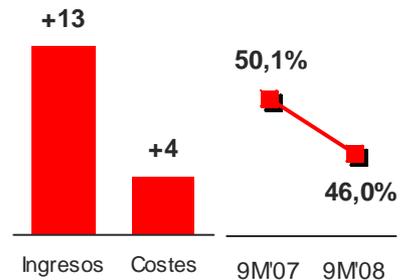
### Margen ordinario

Base 100: 1T'07 £



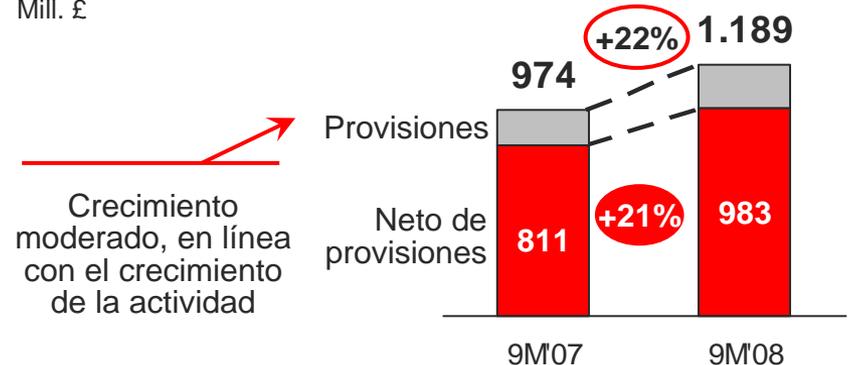
### Eficiencia

% var. 9M'08/9M'07 £



### Margen de explotación

Mill. £



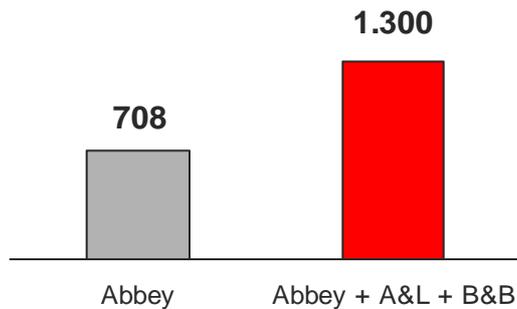
(\*) API (Annual Premium Income) mide los flujos netos de negocio que impactan en ingresos y comisiones, excluyendo amortizaciones y movimientos de mercado

# Reino Unido 9M'08

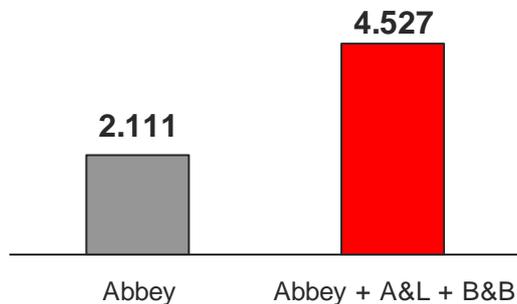
Las operaciones de A&L y B&B aceleran 2-3 años el proceso de expansión en el Reino Unido.

## Mejoramos capacidad comercial

### Oficinas (nº)

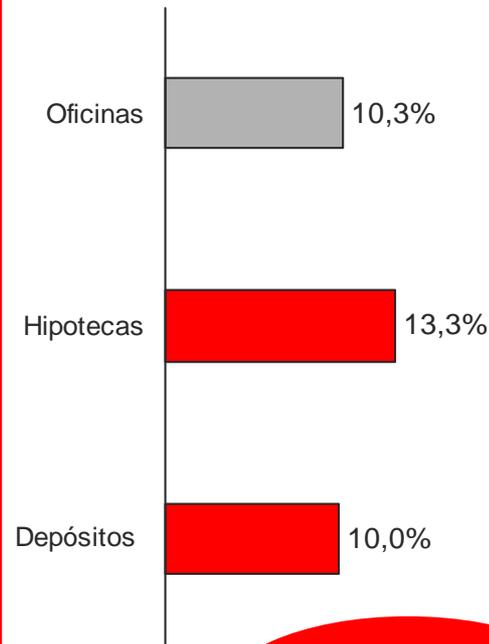


### Cajeros Automáticos (nº)



## Aumentamos masa crítica en el "core business"

Cuota de mercado a Junio 2008 (%)

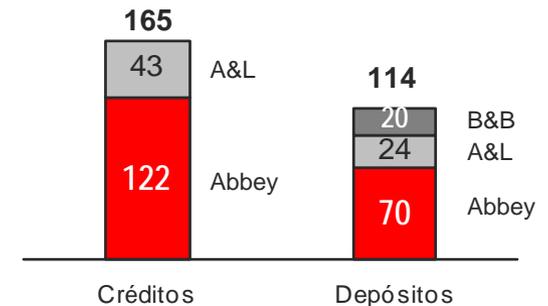


3<sup>os</sup> por cuota de depósitos en UK

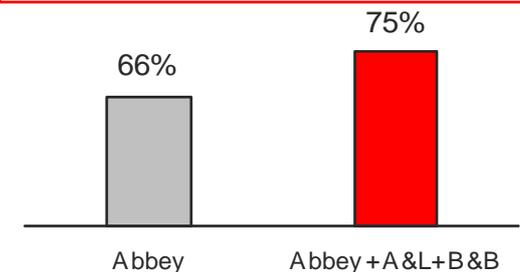
## Mejoramos la estructura de funding

### Cifras de negocio retail (£ Bill.)

Datos Septiembre 2008 en criterio local



### Estructura de funding (\*)

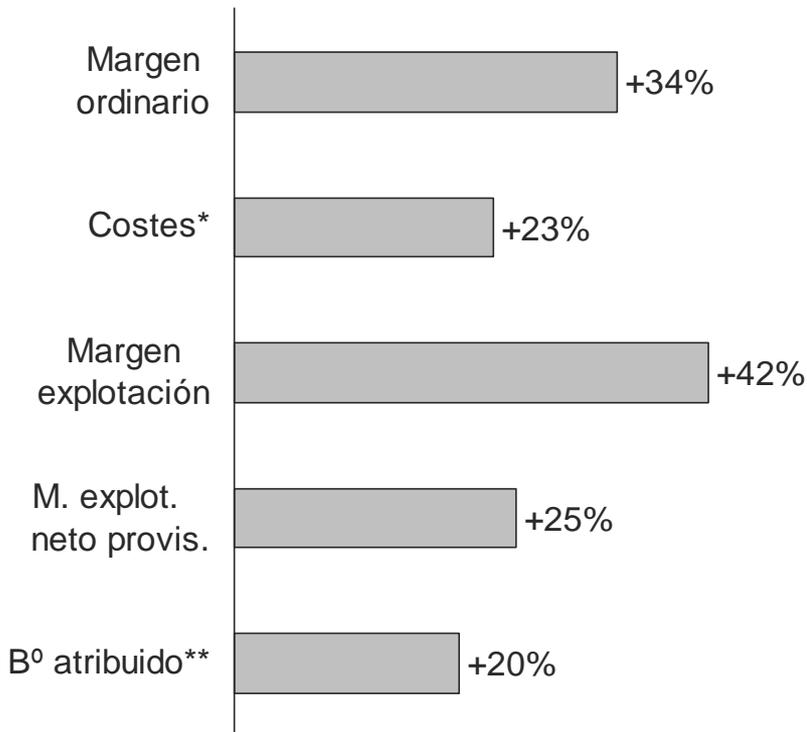


(\*) % de créditos financiados con depósitos y capital

## Solidez de ingresos comerciales en un entorno macro en ligera desaceleración. En 3T'08 menores ROF (Brasil-México)

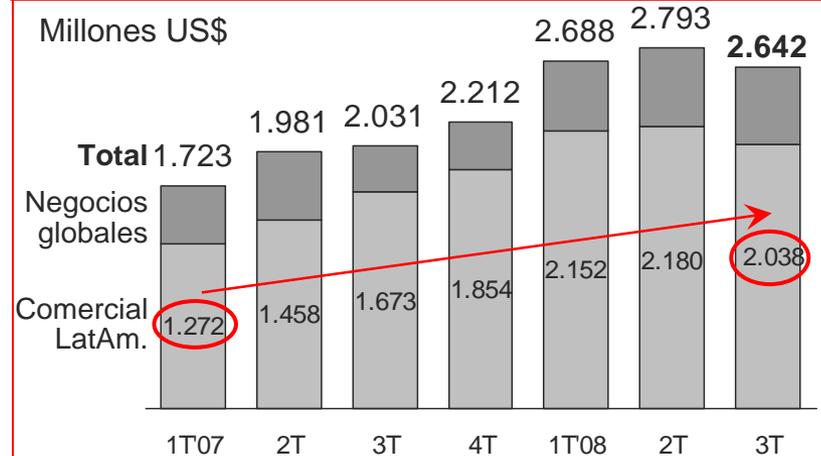
**B° atribuido: 3.294 mill. US\$  
(2.167 mill. euros)**

Var. 9M'08 / 9M'07 (%)

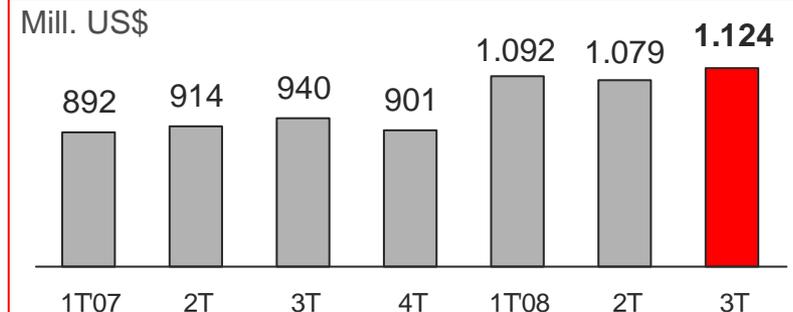


(\*\*) Beneficio antes de interrumpidas: +23%

## Margen de explotación



## Beneficio atribuido



(\*) Gastos personal + generales + amortizaciones

# Principales unidades Latinoamérica 9M'08 (sin ABN-Real)

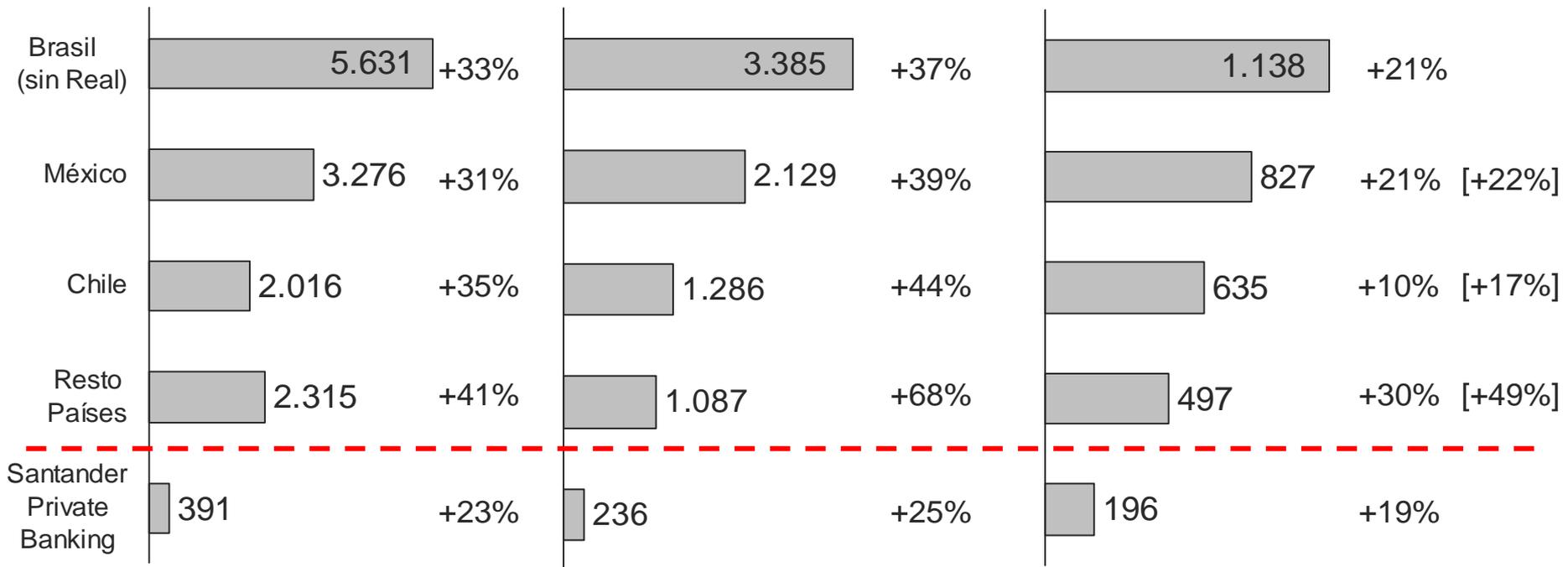
Mill. US\$ y % s/ 9M'07

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

**Margen ordinario:  
13.629 mill.; +34%**

**Margen explotación:  
8.123 mill.; +42%**

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



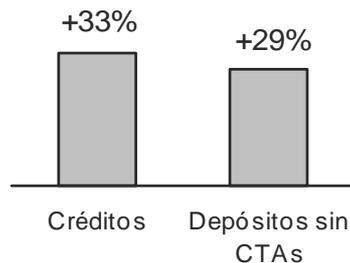
Nota: En corchetes, B<sup>0</sup> antes de interrumpidas (venta de Gestoras de Pensiones)

# Principales unidades Latinoamérica. Actividad y rentabilidad

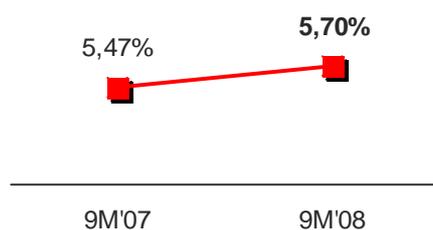
## Brasil (sin Real)

### Volúmenes

Var. 9M'08 s/ 9M'07 en moneda local



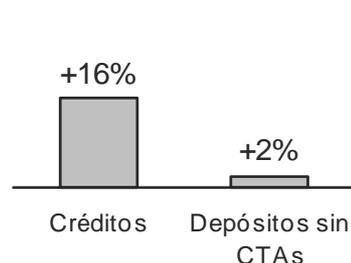
### M. Intermediación / ATMs



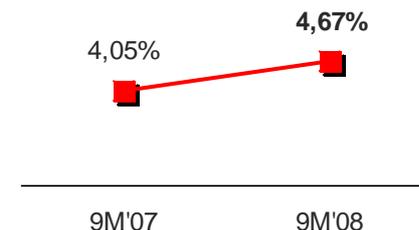
## México

### Volúmenes

Var. 9M'08 s/ 9M'07 en moneda local



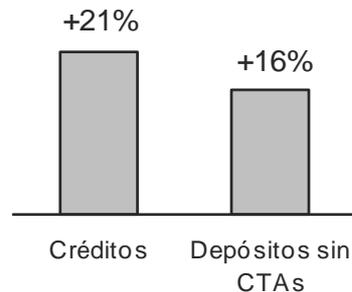
### M. Intermediación / ATMs



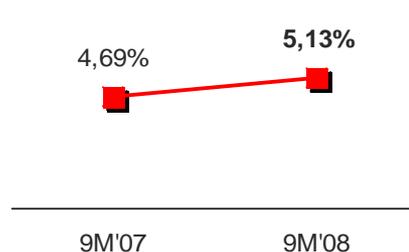
## Chile

### Volúmenes

Var. 9M'08 s/ 9M'07 en moneda local



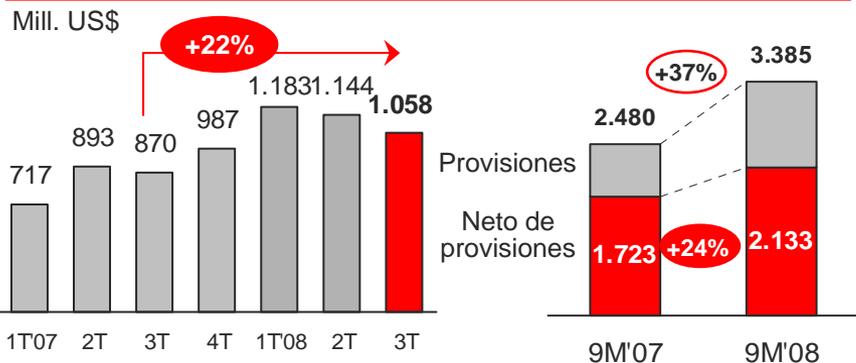
### M. Intermediación / ATMs



Nota: Margen de intermediación sin dividendos

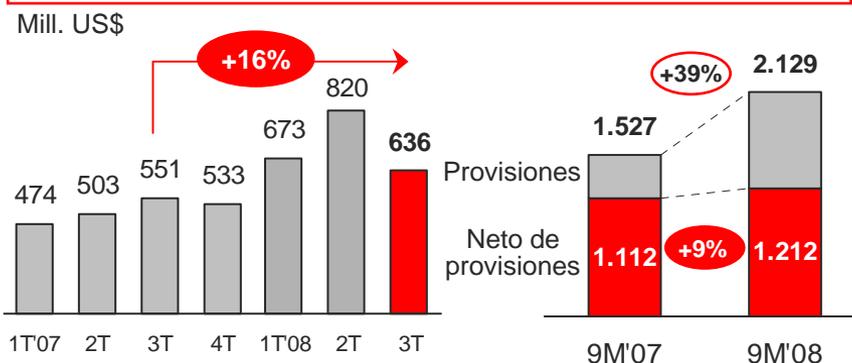
## Brasil (sin Real)

### Margen de explotación



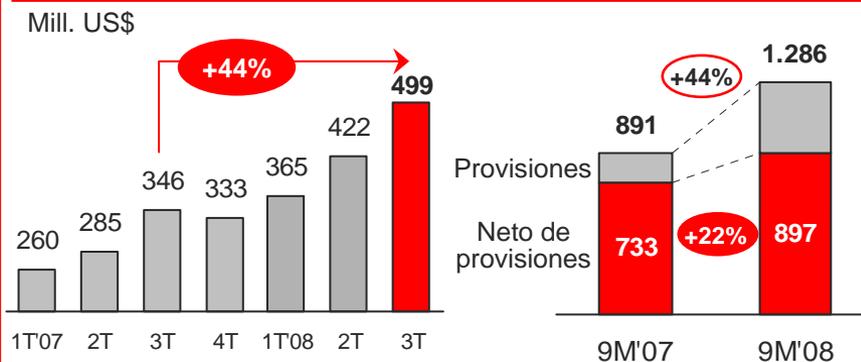
## México

### Margen de explotación



## Chile

### Margen de explotación



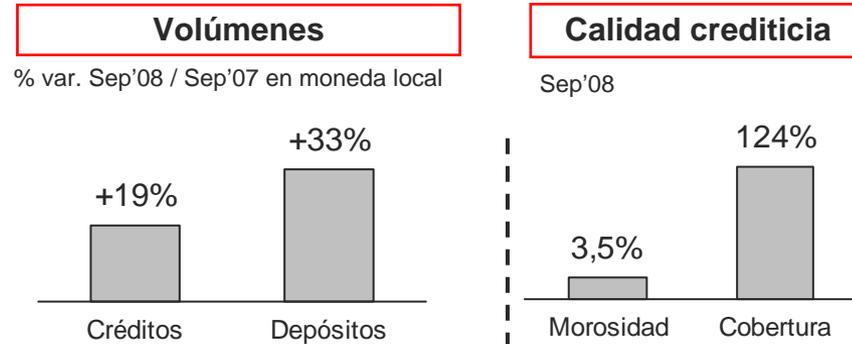
## Estado de situación

- En Julio, Banco Central do Brasil aprueba la operación de compra por parte de Santander
- Realizada separación de ABN AMRO y compra efectiva
- Primeros pasos proceso integración:
  - Organización única definida
  - Comienzo del Plan de Integración

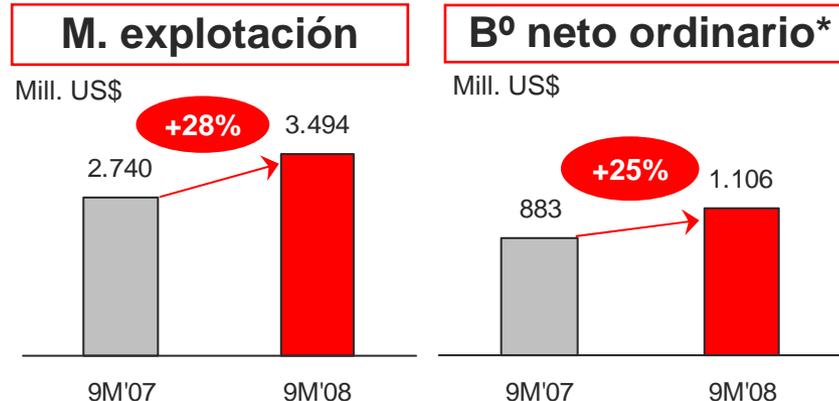


**Reunión con Inversores  
y Analistas  
São Paulo  
31-10-2008**

## Actividad y gestión en 9M'08



## Resultados

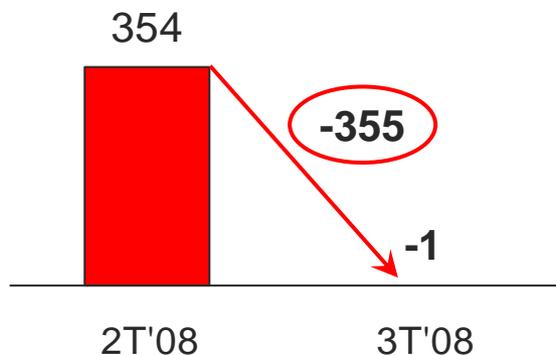


(\* ) Sin incluir en 2007 venta carteras realizadas antes de toma de control de ABN AMRO con plusvalías netas de 176 mill. US\$

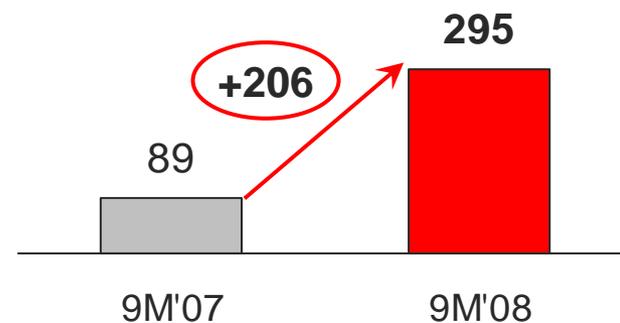
**Fuerte caída s/2T'08 por impacto tipos de cambio y ajuste Sovereign.  
Crecimiento sobre 9M'07 básicamente por incorporación ABN-Banco Real.**

## Beneficio atribuido de GF y participaciones (mill. euros)

Evolución último trimestre



Evolución interanual



### Principales efectos:

- Impacto Sovereign en puesta en equival. -176
- Posición de cambio en ROF -123
- Resto de partidas (dividendos) -56

**Impacto total en beneficio: -355**

### Principales efectos:

- Puesta en equivalencia (Real, Sov) +554
- ROF (coberturas ALM; minusvalías 1T'07) +71
- Resto de partidas +147
- Plusvalías 9M'07 (Intesa Sanpaolo) -566

**Impacto total en beneficio: +206**

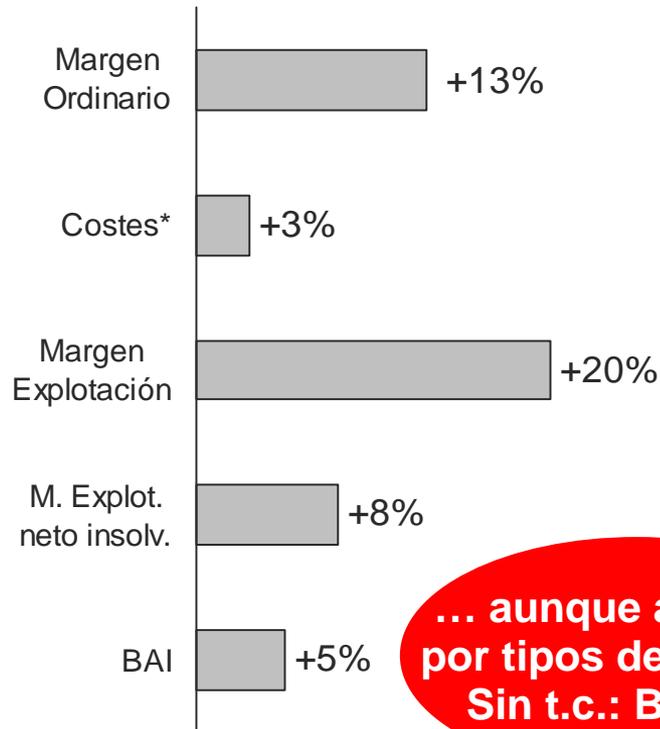
# SEGMENTOS SECUNDARIOS

# Banca Comercial

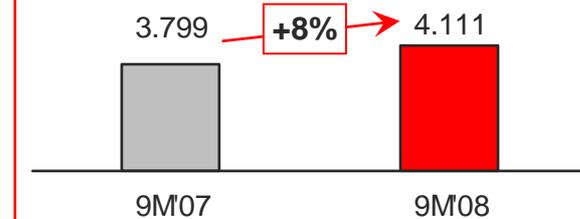
La banca comercial muestra una elevada resistencia al entorno manteniendo la sostenibilidad de sus resultados...

## Banca Comercial (€)

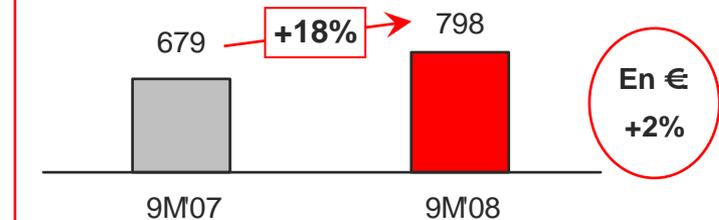
Var. 9M'08 / 9M'07 (%)



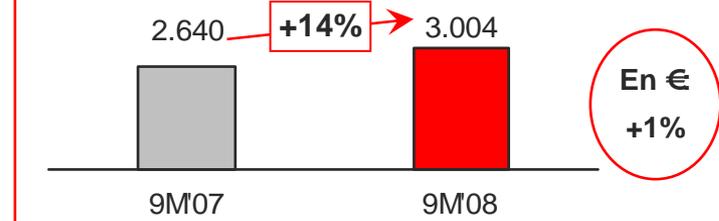
## BAI Comercial Europa (Mill. €)



## BAI Comercial R. Unido (Mill. £)



## BAI Comercial LatAm (Mill. US\$)

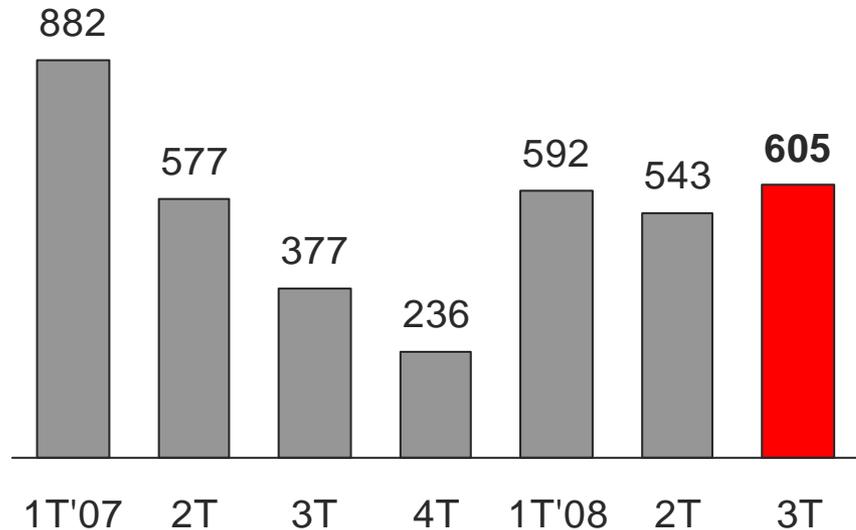


(\*) Gastos personal + generales + amortizaciones

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

## BAI

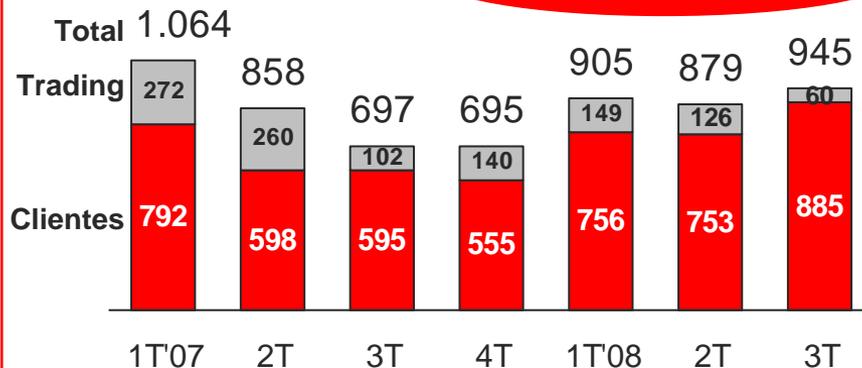
Millones euros



## Margen ordinario

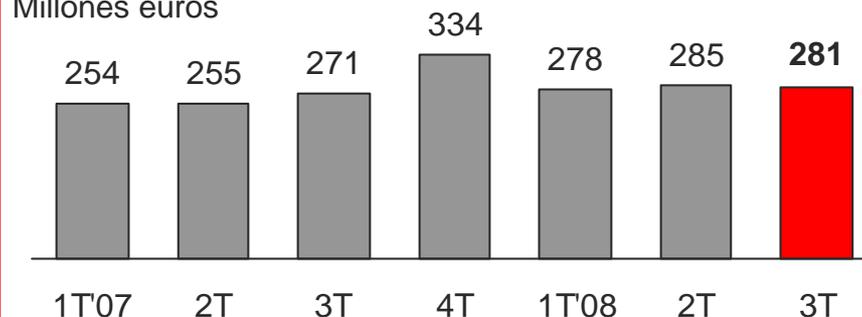
Millones €

**Clientes 9M :+21%**



## Costes de explotación

Millones euros

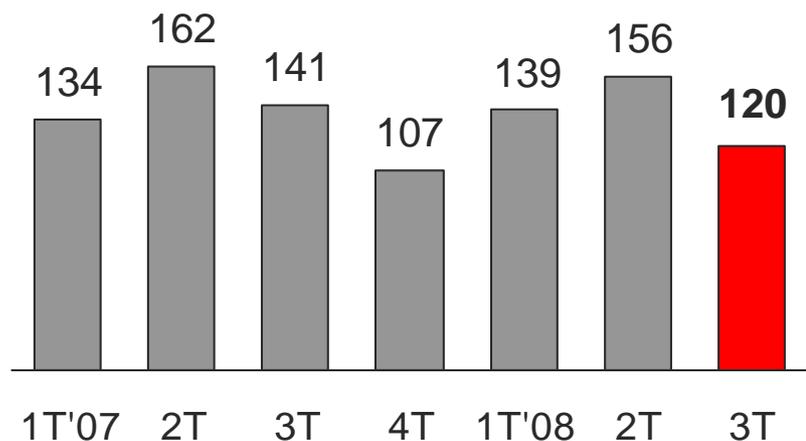


## Aportación a los ingresos del Grupo próxima a 1.000 mill. € en el trimestre

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

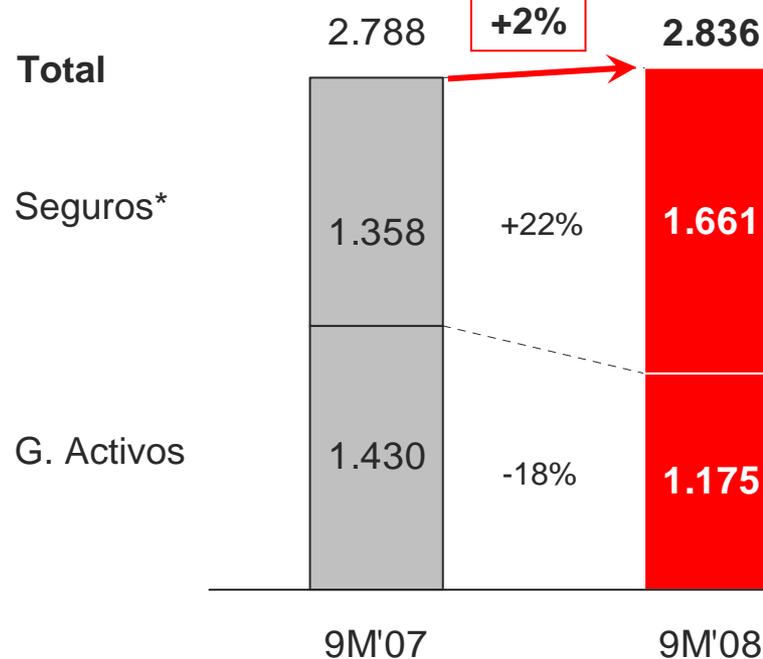
### BAI

Millones euros



### Aportación total del negocio: Ingresos totales al Grupo

Millones euros



(\*) Comisiones seguros más Actividad de seguros

- Ideas básicas Grupo 9M'08
- Evolución áreas de negocio 9M'08

## ■ Conclusiones

- Anexos

# En un tercer trimestre de 2008 muy complicado para la banca, Santander muestra fortaleza de negocio y liderazgo de gestión

## Hemos conseguido...

- Beneficio 3T'08: 2.205 mill. €, el mayor de los peers publicados
- Beneficio 9M'08: 6.935 mill. € (+15,8% s/ ordinario 9M'07)
- BPA 9M'08\*: 1,04 € (+8%)
- 2º dividendo a cuenta: +10%
- Plusvalías Ciudad Financiera: 586 mill. € (sin impacto en resultados 9M'08)
- Ampliar diferencia en calidad crediticia con los competidores
- Mantener sólidos niveles de solvencia

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

(\*).- Incluye el número de acciones en que obligatoriamente se irán convirtiendo los Valores Santander. Crecimiento s/ BPA ordinario de 9M'07

# La gestión de Santander en los próximos trimestres girará en torno a dos grandes temas

1

## Afrontar la desaceleración reforzando las “palancas gestión”

- Potenciar ingresos comerciales...
- ...vía spreads y con foco en depósitos
- Todavía mayor énfasis en costes
- Gestión activa de riesgos y recuperaciones
- Mantener elevada disciplina en uso de liquidez y capital

**Sobre la base de nuestro modelo de negocio**

2

## Gestionar la incorporación de las nuevas entidades al Grupo

- Integraciones in-market
- Gestión por equipos locales
- Experiencia, infraestructura y track-record de Santander
  - Apoyo factorías globales: IT (Partenón), operaciones ...
  - Abbey (2005-07); Santander Consumer Europa (2002-07)...

**Integraciones con bajo riesgo de ejecución**

Santander afronta el nuevo escenario desde una posición reforzada

## Capital

- Core > 6%
- Sin “tóxicos”
- 6,3 Bn. genéricas

## Negocio

- Diversificación
- Liquidez

## Potencial

- Sinergias
- Beneficios futuros

Banco con un “modelo ganador” en este entorno para seguir creciendo por encima de los peers

- Ideas básicas Grupo 9M'08
- Evolución áreas de negocio 9M'08
- Conclusiones

## ■ Anexos

# Anexos

- Cuenta de resultados Grupo
- Detalle unidades
  - Europa Continental
  - Reino Unido
  - Latinoamérica
  - Global Banking & Markets

# Cuenta de resultados del Grupo

# Resultados del Grupo

Millones euros	9M'08	Var. s/ 9M'07	
		Importe	%
<b>Margen comercial</b>	<b>20.216</b>	<b>+2.324</b>	<b>+13,0</b>
ROF	2.318	+265	+12,9
Margen ordinario	22.534	+2.588	+13,0
Costes de explotación	-9.303	-314	+3,5
<b>M. de explotación</b>	<b>13.147</b>	<b>+2.247</b>	<b>+20,6</b>
Dotación insolvencias	-3.992	-1.605	+67,2
<b>M. Explotación (neto insolv.)</b>	<b>9.155</b>	<b>+642</b>	<b>+7,5</b>
<b>Bº atribuido (sin plusvalías)</b>	<b>6.935</b>	<b>+946</b>	<b>+15,8</b>
Plusvalías *	--	-582	-100,0
<b>Bº atribuido</b>	<b>6.935</b>	<b>+363</b>	<b>+5,5</b>

(\*) En 9M'07 se incluyeron 582 mill. de plusvalías por la venta de las participaciones en Intesa Sanpaolo y BPI

# Europa Continental

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

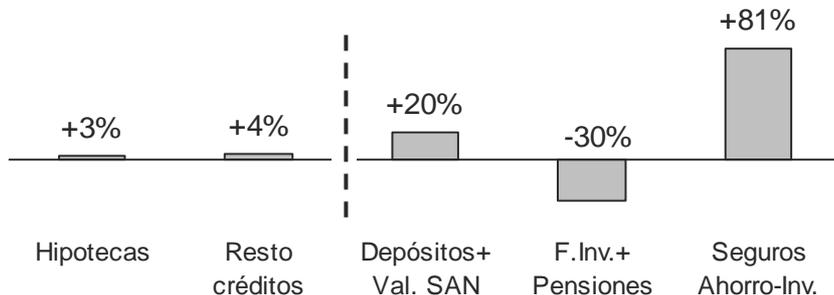
## Aspectos clave en 9M'08

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

**Créditos: +3%**

**Ahorro: -4%**

% var. Sep'08 / Sep'07

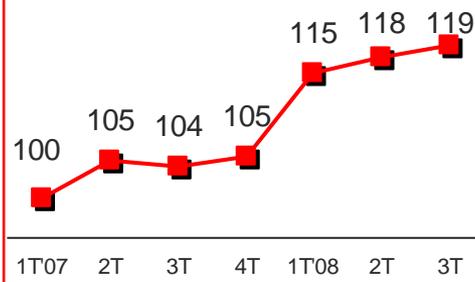


- **Costes:** disminuyen en términos reales tras completar plan apertura oficinas en 2007. Mejoran trimestre a trimestre (2007: +7%; 3T'08: -0,4%)
- **Dotaciones:** aumento por entorno (más específicas) y liberación en 1T'07

## Resultados

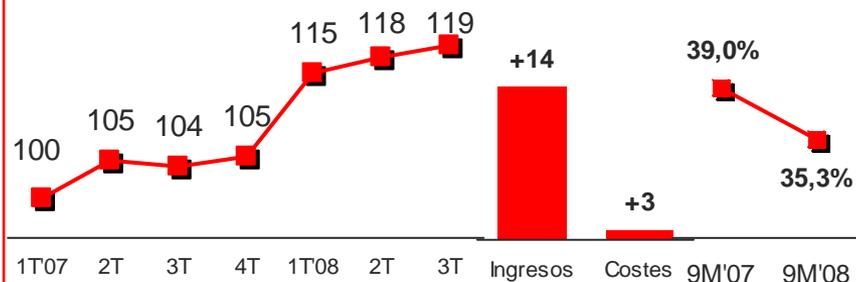
### M. ordinario

Base 100: 1T'07



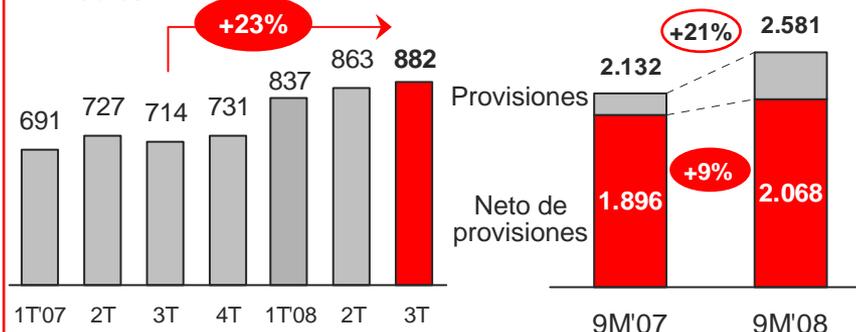
### Eficiencia

% var. 9M'08/9M'07



### Margen de explotación

Mill. euros



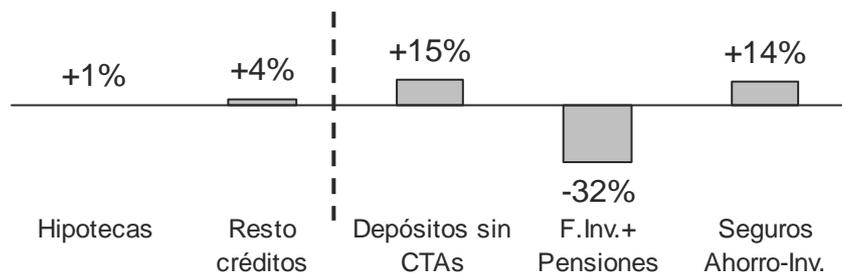
## Aspectos clave en 9M'08

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

**Créditos: +2%**

**Ahorro: +2%**

% var. Sep'08 / Sep'07

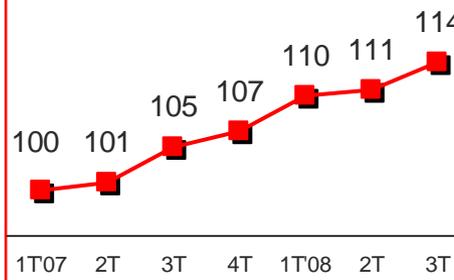


- **Costes:** disminuyendo en términos reales tras finalizar plan aperturas en 2007 y beneficiándose de Menara
- **Dotaciones:** aumento de específicas por entorno, compensado con menor dotación de genérica

## Resultados

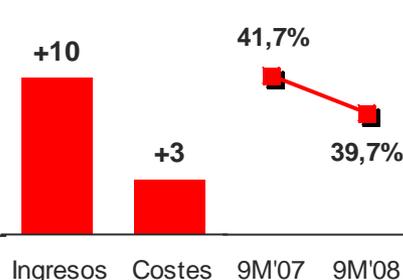
### M. ordinario

Base 100: 1T'07



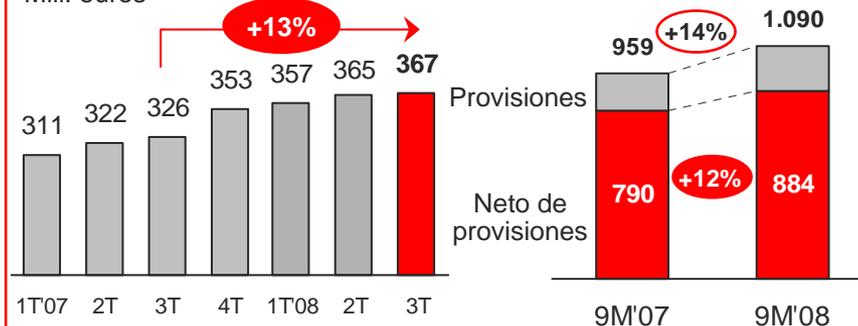
### Eficiencia

% var. 9M'08/9M'07



### Margen de explotación

Mill. euros



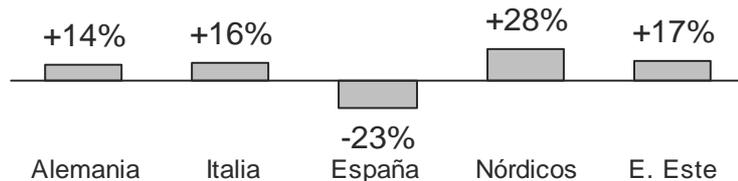
## Aspectos clave en 9M'08

### SANTANDER CONSUMER EUROPA

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

#### Nueva producción

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

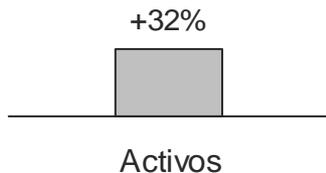


- **Costes:** notable impacto de la incorporación de los nuevos negocios (+5% ex-perímetro y start-ups)
- **Dotaciones:** fuerte aumento por deterioro entorno

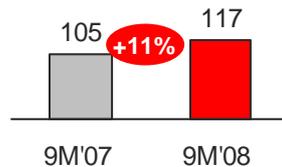
### SANTANDER CONSUMER USA (Drive)

- **Buena gestión en un entorno recesivo**

Var. Sep'08 / Sep'07 en dólares



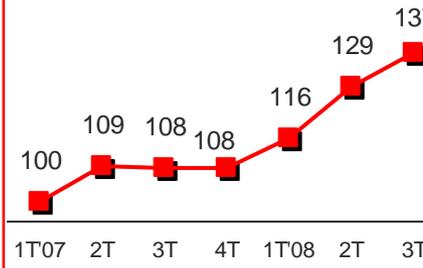
#### Bº atrib. (mill. USD)



## Resultados

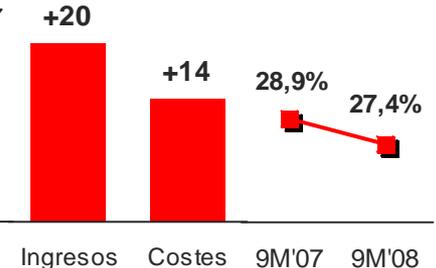
### M. ordinario

Base 100: 1T'07



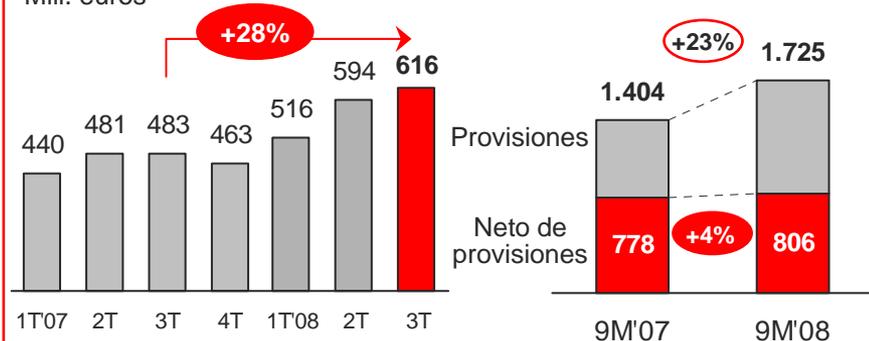
### Eficiencia

% var. 9M'08/9M'07



### Margen de explotación

Mill. euros



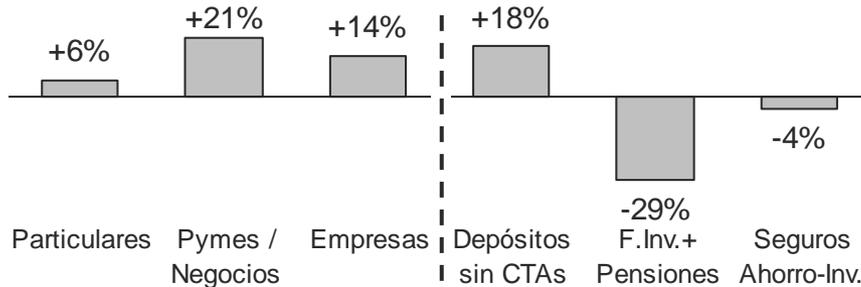
## Aspectos clave en 9M'08

- En un entorno de negocio muy difícil, aumento resultados frente a descenso de competidores
- Comparativa interanual afectada por operaciones mayoristas en 2007. **BAI Banca Comercial: +8%.**
- **Actividad:** En créditos y ahorro, foco en particulares y pymes. Preferencia a los depósitos

**Créditos: +11%**

**Ahorro: -1%**

% var. Sep'08 / Sep'07



- **Ingresos:** afectados por competencia y cambio regulatorio
- **Costes:** por debajo de la inflación.
- **Dotaciones:** reducidas por venta de carteras.

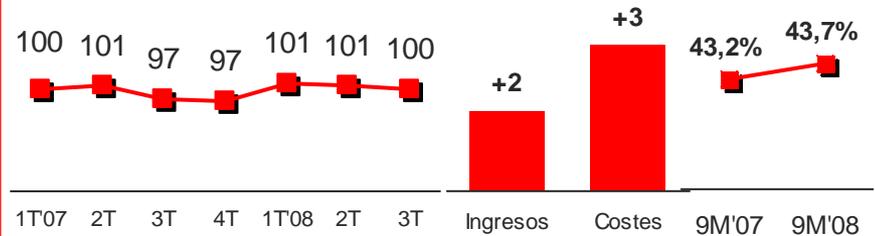
## Resultados

**M. ordinario**

**Eficiencia**

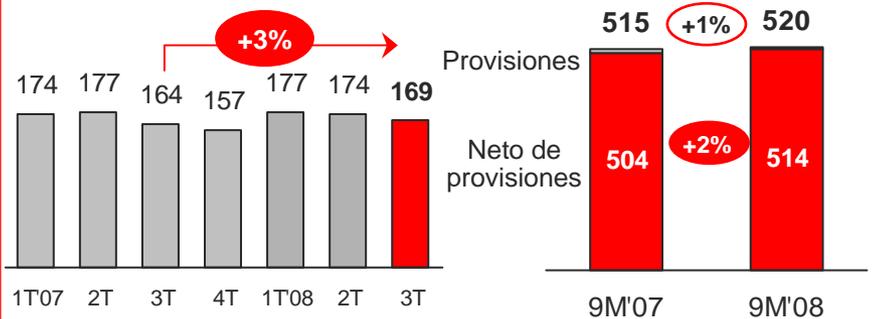
Base 100: 1T'07

% var. 9M'08/9M'07



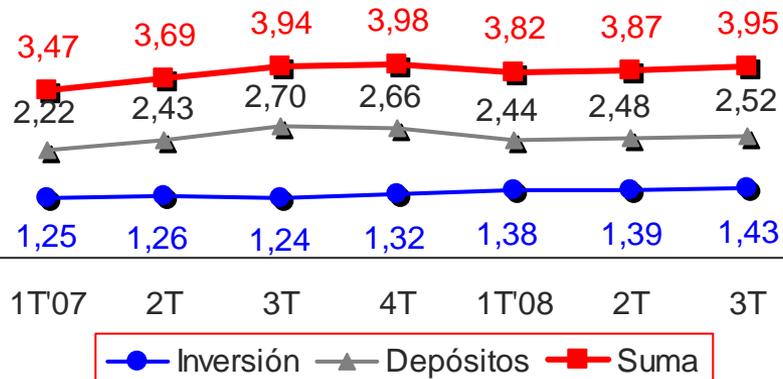
## Margen de explotación

Mill. euros

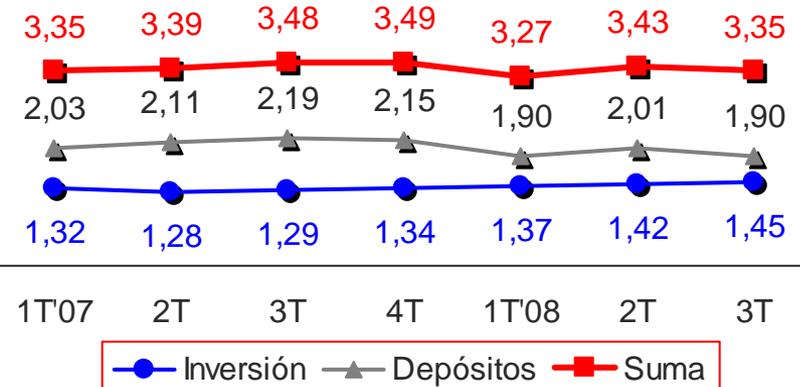


# Spreads principales unidades Europa Continental (%)

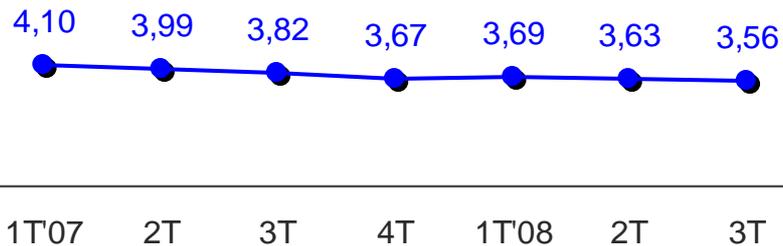
## Red SAN



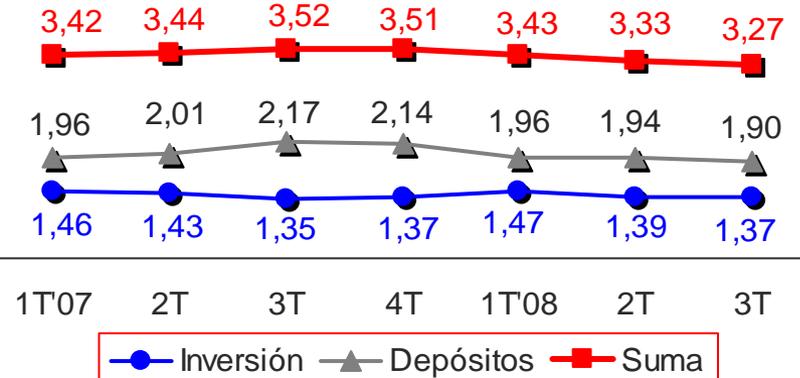
## Banca Comercial Banesto

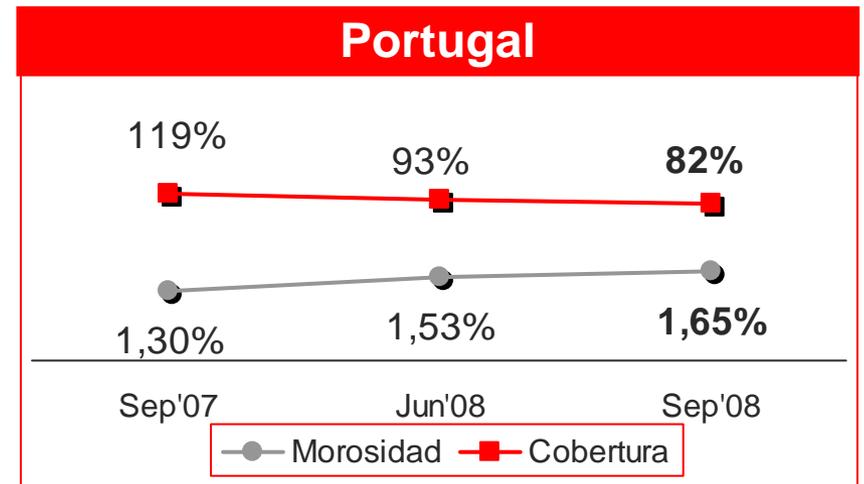
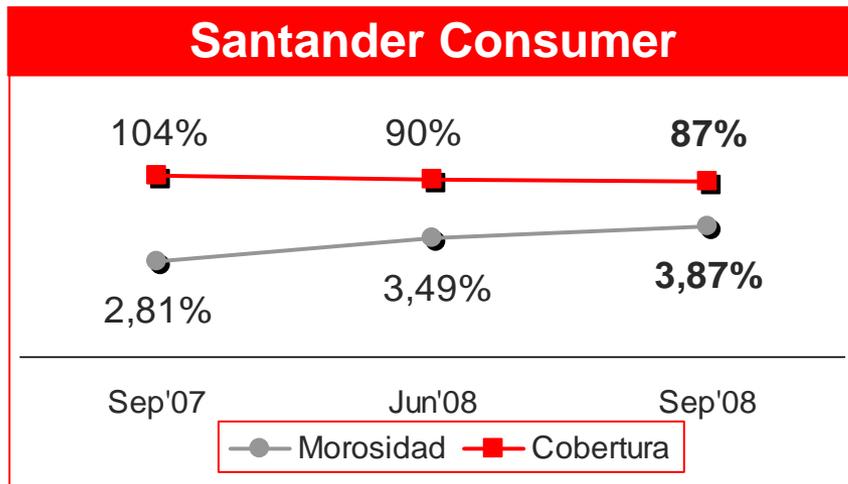
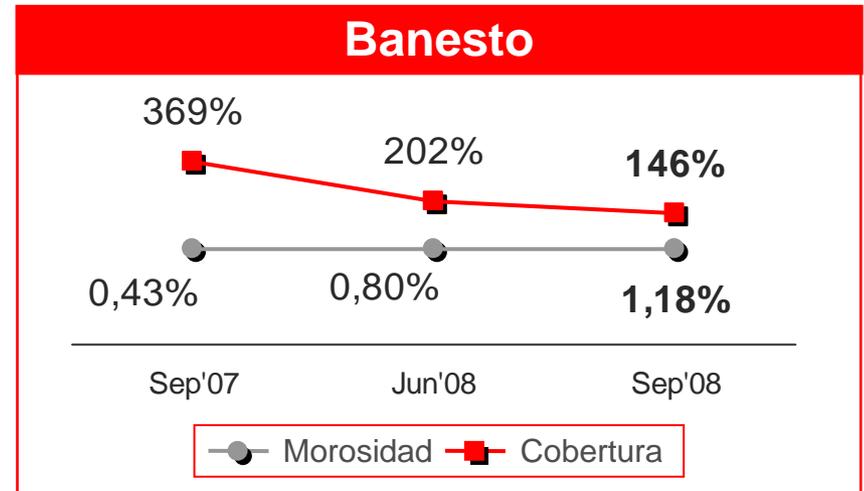
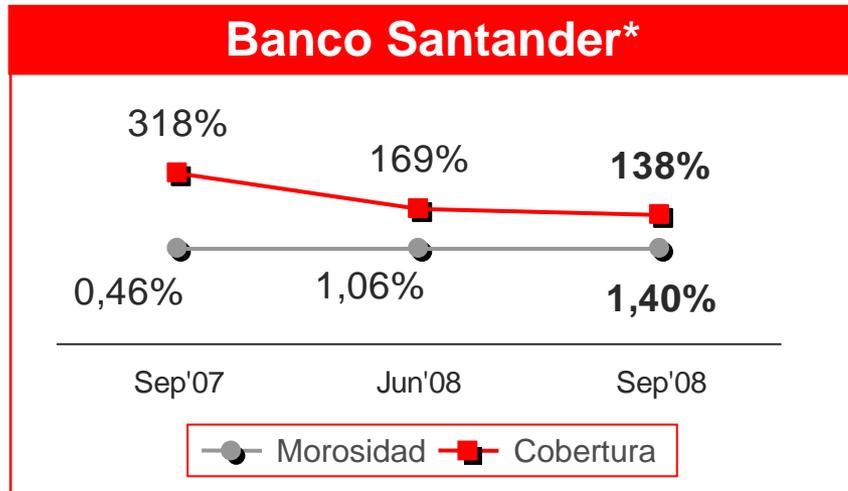


## Inversión Santander Consumer



## Banca Comercial Portugal





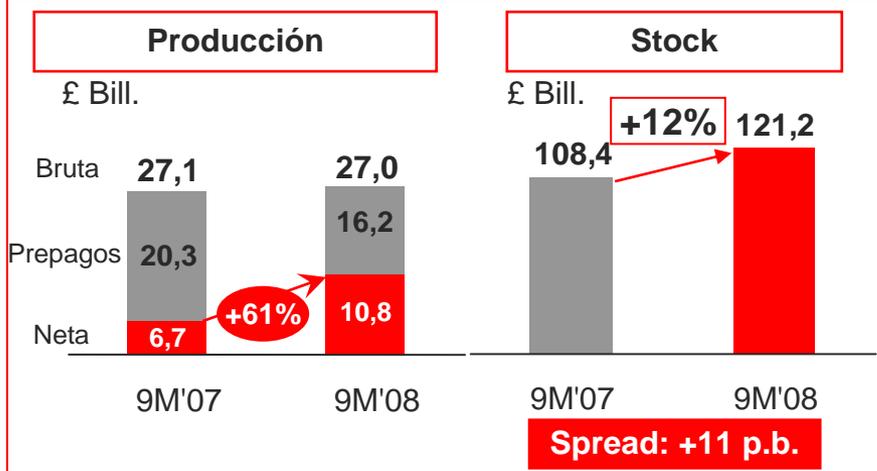
(\*) La Red Santander tiene un ratio de morosidad del 1,92% y cobertura del 102% en septiembre de 2008

# Reino Unido

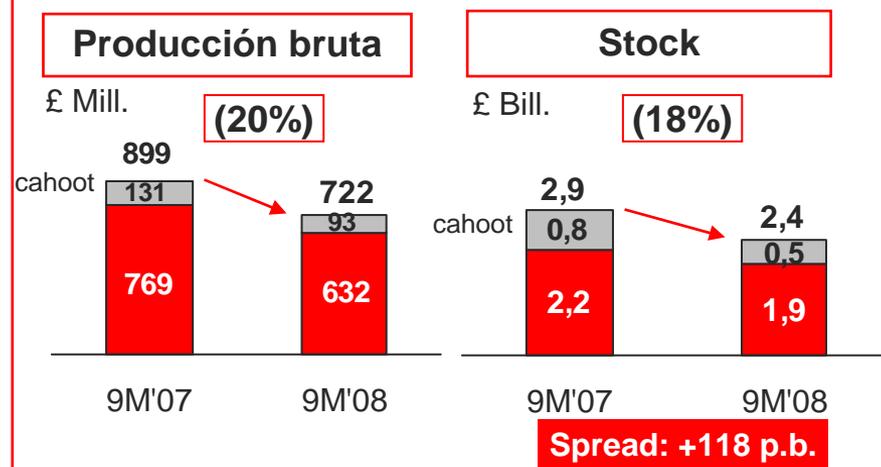
- Evolución negocios
- Evolución spreads
- Evolución de morosidad y cobertura

# Reino Unido. Evolución del negocio (ex- A&L y B&B)

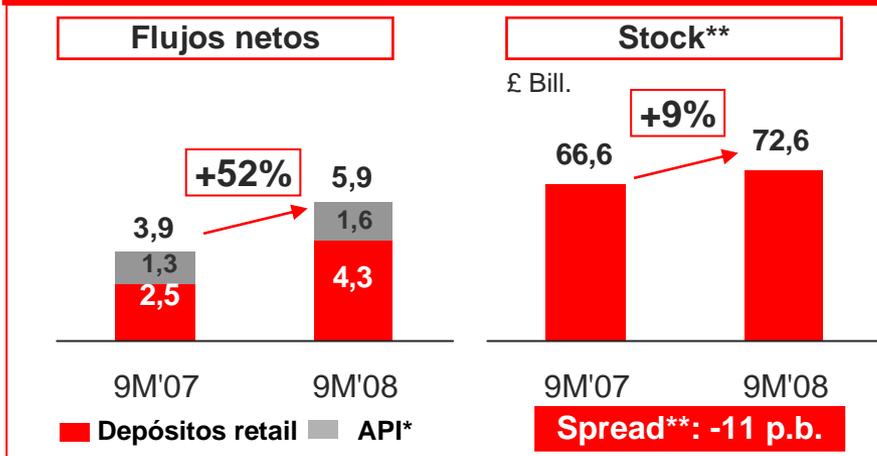
## Hipotecas



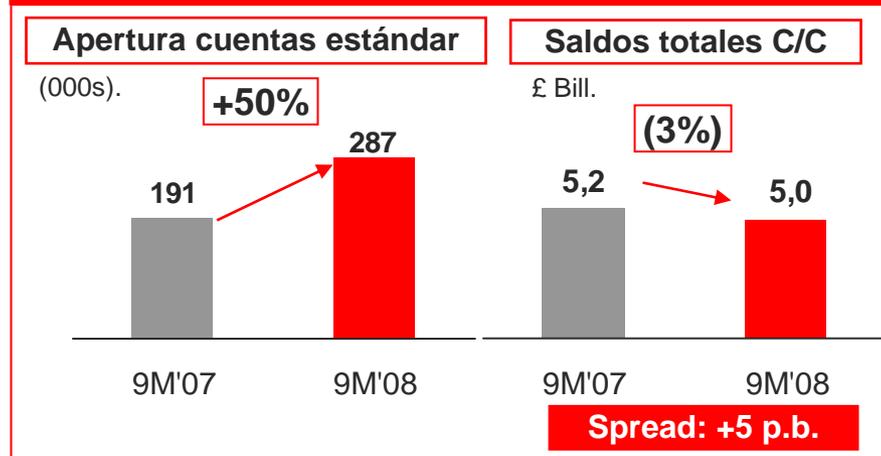
## Préstamos personales



## Depósitos y negocio investment



## Cuentas corrientes



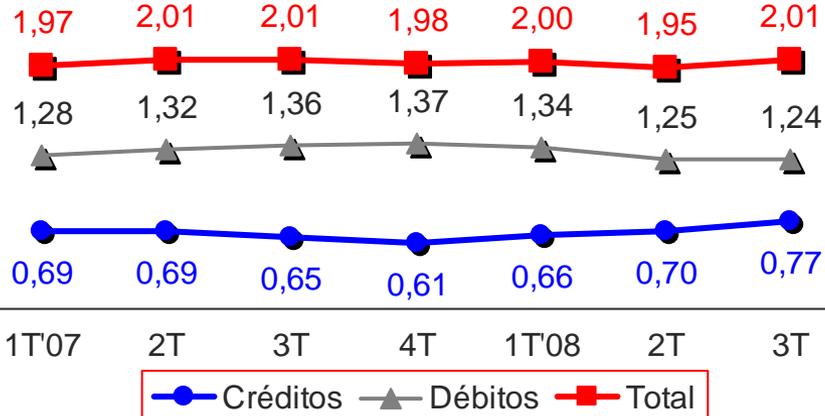
Nota.- Las variaciones de spreads son medias del trimestre

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

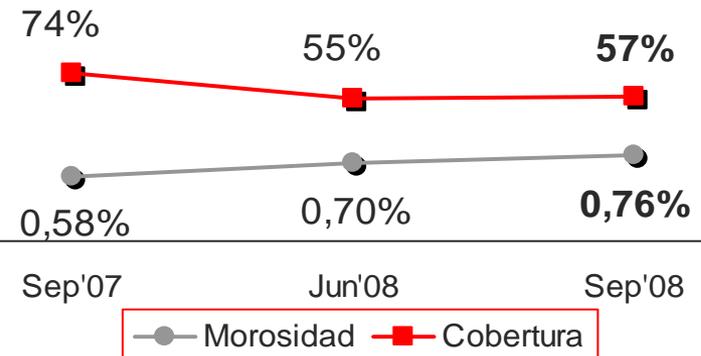
(\*\*) Sin incluir fondos bajo gestión

# Abbey. Spreads y ratios de morosidad (%)

## Spreads Banca Comercial



## Morosidad y Cobertura



# Latinoamérica

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

# Brasil (Ex-Real)

## Entorno macro y financiero

- Fundamentales sólidos y PIB'08e:+5,3%. Mejora rating hasta investment-grade (riesgo-país: 467 p.b.)
- Tipos interés al alza (+250 p.b. s/ Dic'07) por inflación
- Créditos sistema: +34%; Ahorro sistema: +19%

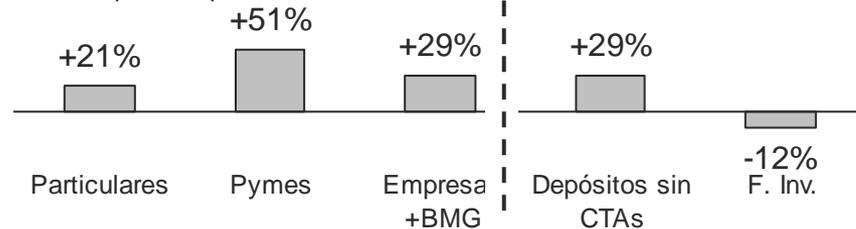
## Aspectos clave en 9M'08

- **Clientes:** totales:+0,7 mill.; vinculados: +0,5 mill.
- **Actividad:** creciendo por encima del mercado en créditos a pymes y depósitos

**Créditos: +33%**

**Ahorro: +5%**

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

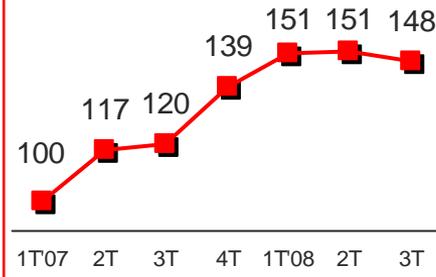


- **Ingresos:** en 3T afectados por subida de tipos y mercados
- **Costes:** crecimiento interanual por planes desarrollo comercial, en ralentización últimos trimestres
- **Dotaciones:** aumento por cambio de mix. Prima estable últimos trimestres

## Resultados

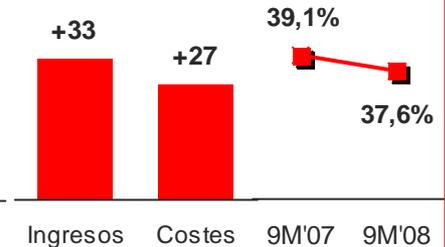
### M. ordinario

Base 100: 1T'07 US\$



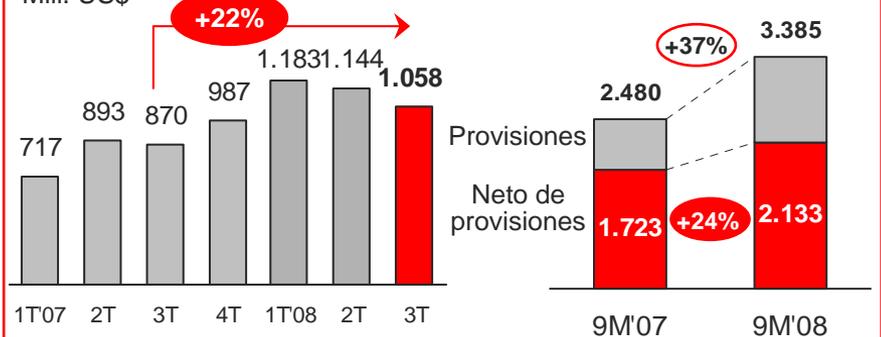
### Eficiencia

% var. 9M'08/9M'07 US\$



### Margen de explotación

Mill. US\$



## Entorno macro y financiero

- Macro sólida y PIB'08e:+2,5%. Inflación al alza impulsa subida tipos interés (+75 p.b. s/ Dic'07)
- Política fiscal expansiva
- Créditos sistema: +12%; Ahorro sistema: +6%

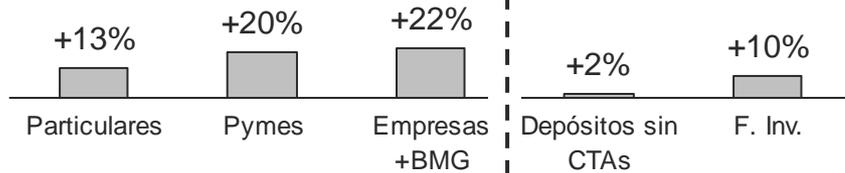
## Aspectos clave en 9M'08

- **Clientes:** totales: +0,5 mill.; vinculados: +270.000
- **Actividad:** supera al mercado en cdto. para vivienda nueva y pymes y en fondos inversión

**Créditos: +16%**

**Ahorro: +5%**

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

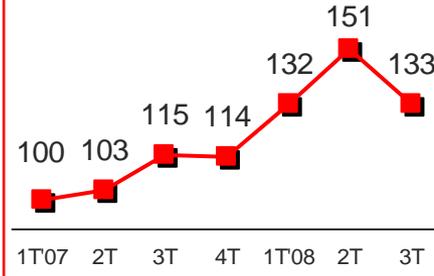


- **Ingresos:** en 2T'08 venta carteras
- **Costes:** aumentan por programas desarrollo negocio comercial, pero en proceso de desaceleración
- **Dotaciones:** aumento por tarjetas

## Resultados

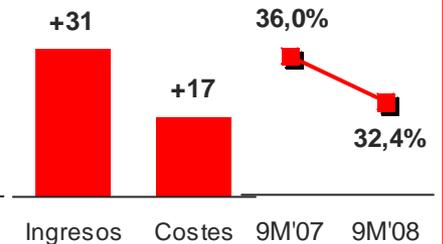
### M. ordinario

Base 100: 1T'07 US\$



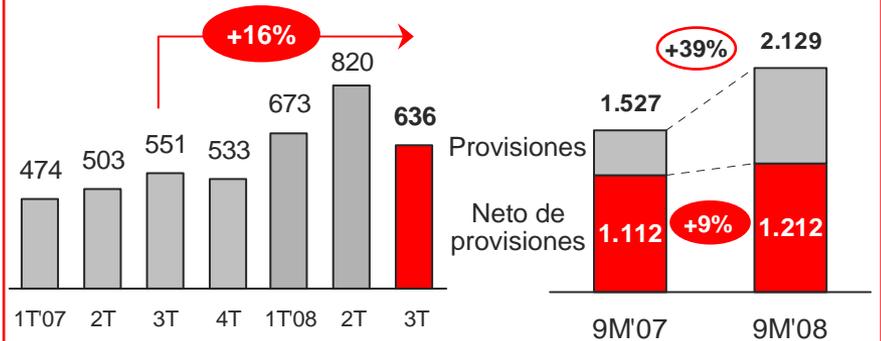
### Eficiencia

% var. 9M'08/9M'07 US\$



### Margen de explotación

Mill. US\$



## 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 (+225 pb s/ Dic07)
- Crédito sistema: +22%; Ahorro sistema: +17%

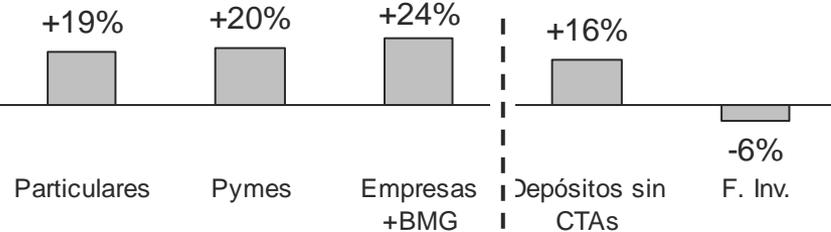
## Aspectos clave en 9M'08

- **Clientes:** totales: +0,3 mill.; vinculados: +87.000
- **Actividad:** foco en rentabilidad con aumento de cuota en ingresos y beneficio

**Créditos: +21%**

**Ahorro: +11%**

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

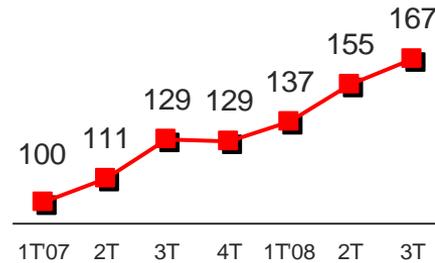


- **Costes:** crecimiento por planes de desarrollo comercial, pero en desaceleración
- **Dotaciones:** aumento por cambio de mix y mayor prima de riesgo

## Resultados

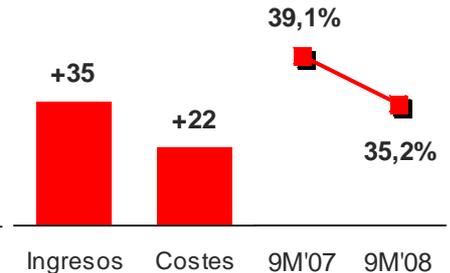
### M. ordinario

Base 100: 1T'07 US\$



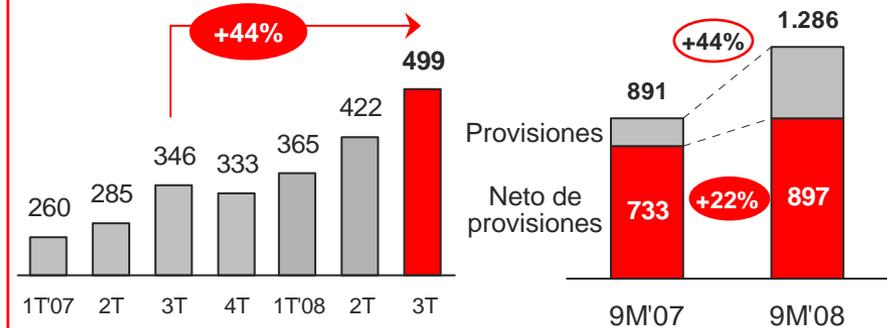
### Eficiencia

% var. 9M'08/9M'07 US\$



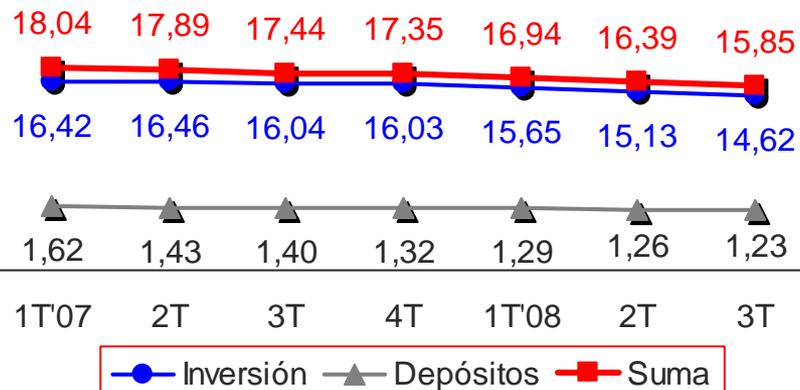
### Margen de explotación

Mill. US\$

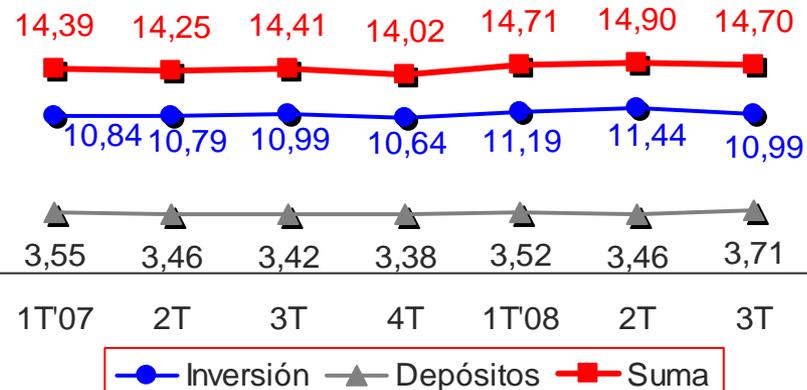


# Spreads principales países Latinoamérica (%)

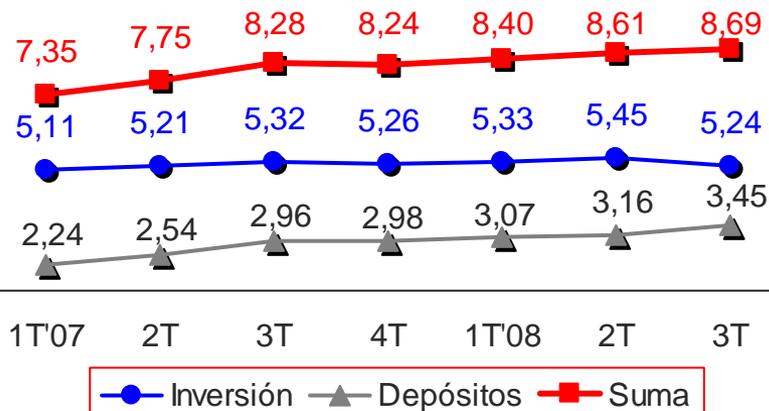
## Banca Comercial Brasil (ex-Real)

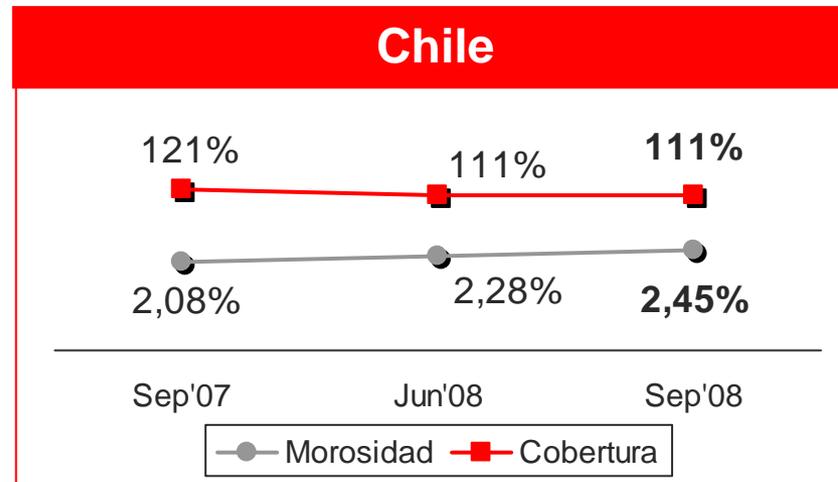
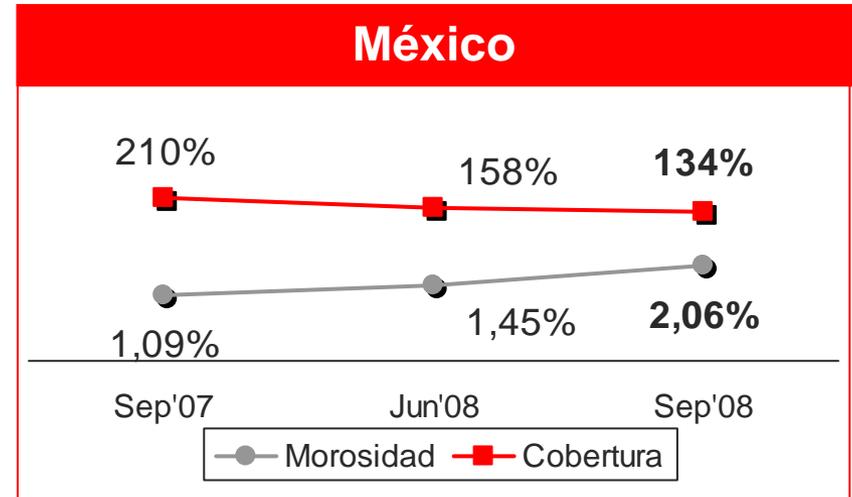
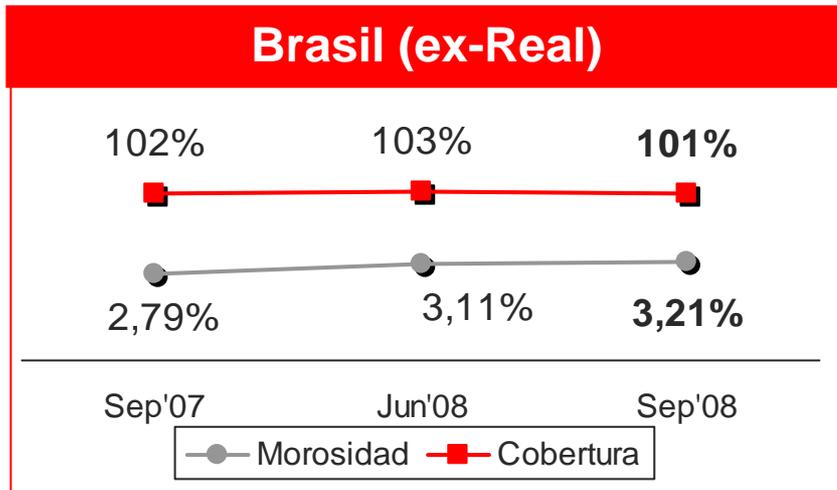


## Banca Comercial México



## Banca Comercial Chile





# Global Banking & Markets

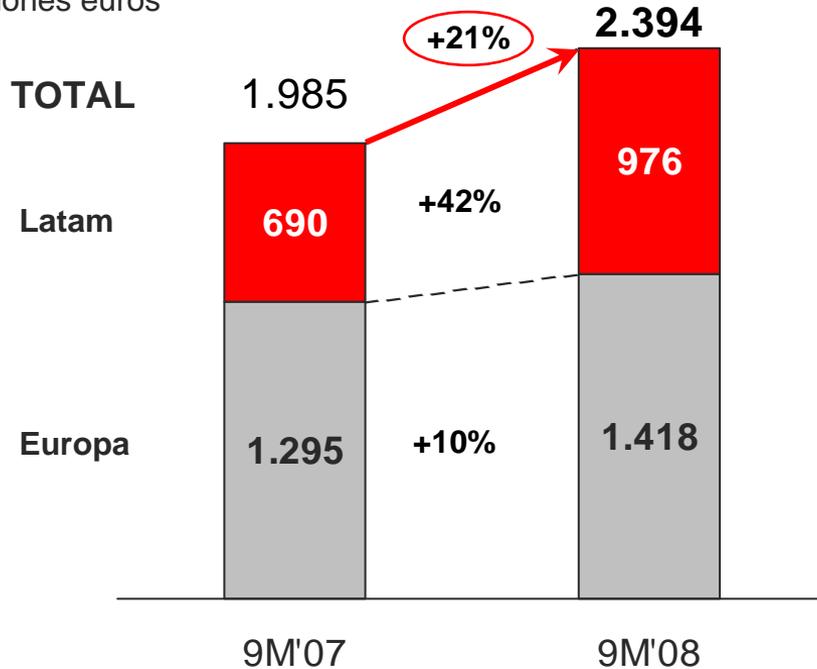
- Detalle ingresos de clientes

## Aumento interanual ingresos de clientes (+21%)

- Recuperación de Europa en 3T'08 y aceleración del crecimiento en Latam
- Por negocios: mejor en transaccional, crédito y rates (Santander Global Connect)

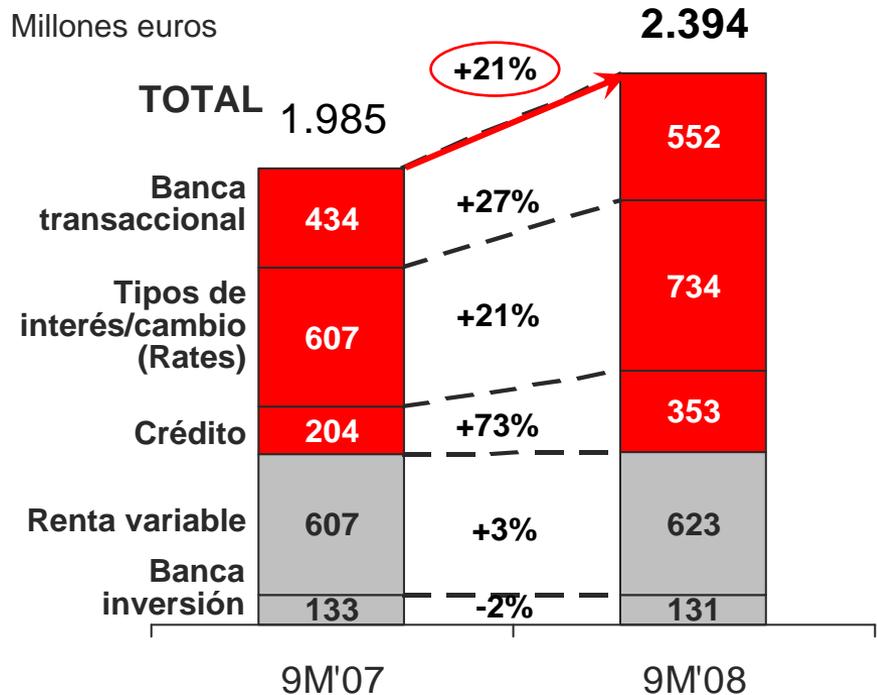
### Ingresos clientes. Visión geografías

Millones euros



### Ingresos clientes. Visión productos

Millones euros



## 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](mailto:investor@gruposantander.com)

[www.gruposantander.com](http://www.gruposantander.com)

