

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2010,
junto con el Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Hemos auditado el balance de situación consolidado al 30 de junio de 2010 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, consolidados, correspondientes al período semestral terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a dichos estados financieros, todos ellos resumidos e incluidos en la información financiera semestral correspondiente al primer semestre de 2010 de Banco Santander, S.A. (el “Banco”) y de las sociedades que integran, junto con el Banco, el Grupo Santander (el “Grupo”), elaborados y firmados por los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados incluidos en la información financiera semestral, en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de la citada información financiera semestral y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

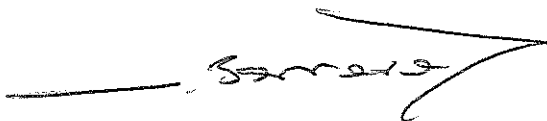
Los Administradores del Banco presentan los mencionados estados financieros consolidados, incluidos en la información financiera semestral, de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. De acuerdo con esta normativa, los Administradores del Banco presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo además de las cifras correspondientes al primer semestre de 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, o al mismo período del ejercicio anterior, según corresponda. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2010. Con fechas 22 de marzo de 2010 y 20 de julio de 2009, emitimos nuestros informes de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 y de la citada información financiera semestral del período terminado el 30 de junio de 2009, respectivamente, en los que expresamos sendas opiniones favorables.

Tal y como se indica en la Nota 1.b) adjunta, los estados financieros no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, por lo que estos estados deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

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

El informe de gestión intermedio adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores del Banco consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios semestrales presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los estados financieros incluidos en la información financiera semestral del ejercicio 2010 a los que se refiere el primer párrafo. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Banco y sus sociedades dependientes.

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

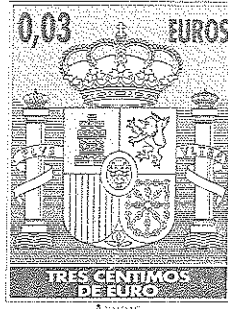
A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carmen Barrasa Ruiz', with a long horizontal line extending to the left and a large, sweeping flourish to the right.

Carmen Barrasa Ruiz

26 de julio de 2010

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

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al período de seis
meses terminado el 30 de junio de 2010



0J5064875

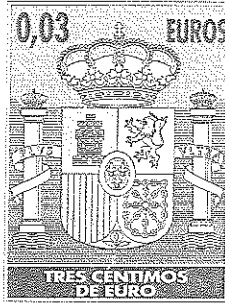
CLASE 8.^a
Escribir aquí el número de expediente

GRUPO SANTANDER
BALANCES DE SITUACION RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30-06-10	31-12-09 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30-06-10	31-12-09 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		61.056.113	34.889.413	CARTERA DE NEGOCIACIÓN	9	139.090.592	115.516.474
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	5	162.540.098	135.054.321	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	9	37.922.377	42.371.301
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	5	34.028.715	37.813.669	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9	911.635.669	823.402.745
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	5	85.907.634	86.620.503	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		1.200.876	806.418
INVERSIONES CREDITICIAS	5	787.512.179	736.746.371	DERIVADOS DE COBERTURA		8.662.092	5.191.077
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	5	-	-	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA		98.638	293.512
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS		1.995.690	1.419.841	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		10.002.138	16.916.446
DERIVADOS DE COBERTURA		9.307.455	7.833.850	PROVISIONES	10	16.942.012	17.532.739
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6	5.716.062	5.789.189	PASIVOS FISCALES:		8.298.244	7.003.945
PARTICIPACIONES:		200.060	164.473	Corrientes		4.075.743	3.337.444
Entidades asociadas		200.060	164.473	Diferidos		4.222.501	3.666.501
Entidades multigrupo		-	-	RESTO DE PASIVOS		7.753.711	7.624.159
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		2.718.279	2.356.151				
ACTIVOS POR REASEGUROS		488.773	416.822				
ACTIVO MATERIAL:	7	9.802.434	8.995.735	TOTAL PASIVO		1.141.606.349	1.036.658.816
Immovilizado material		8.537.723	7.904.819	FONDOS PROPIOS:	11	73.034.266	71.831.688
Inversiones inmobiliarias		1.264.711	1.090.916	Capital		4.114.413	4.114.413
ACTIVO INTANGIBLE:	8	28.379.809	25.643.414	Prima de emisión		29.305.257	29.305.257
Fondo de comercio		25.344.756	22.865.056	Reservas		29.173.565	24.607.287
Otro activo intangible		3.035.053	2.778.358	Otros instrumentos de capital-		7.264.841	7.188.465
ACTIVOS FISCALES:		22.823.464	20.654.815	Menos: Valores propios		(156.342)	(29.755)
Corrientes		4.941.312	4.827.354	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		4.445.349	8.942.538
Diferidos		17.882.152	15.827.261	Menos: Dividendos y retribuciones	3	(1.112.817)	(2.296.517)
RESTO DE ACTIVOS		7.547.737	6.130.891	AJUSTES POR VALORACION:	11	(749.236)	(3.165.104)
				Activos disponibles para la venta		(601.693)	645.345
				Cobertura de los flujos de efectivo		(598.573)	(255.498)
				Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		(2.928.052)	296.686
				Diferencias de cambio		3.378.060	(3.851.826)
				Activos no corrientes en venta		-	189
				Ent. valoradas por el método de la participación		-	-
				Resto de ajustes por valoración		1.022	-
				PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		72.285.030	68.666.584
				INTERESES MINORITARIOS	11	6.133.123	5.204.058
				Ajustes por valoración		681.539	45.228
				Resto		5.451.584	5.158.830
				PATRIMONIO NETO		78.418.153	73.870.642
TOTAL ACTIVO		1.220.024.502	1.110.529.458	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.220.024.502	1.110.529.458
				PRO-MEMORIA:			
				RIESGOS CONTINGENTES		62.132.453	59.256.076
				COMPROMISOS CONTINGENTES		195.221.676	163.530.756

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2010.



0J5064876

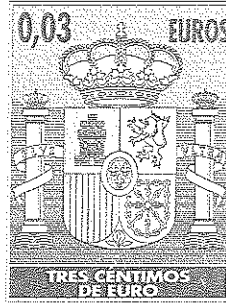
CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas
Correspondientes a los períodos de seis meses terminados
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

	Nota	(Debe) Haber	
		30-06-10	30-06-09 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	12	25.223.027	27.794.494
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS		(10.723.562)	(15.138.588)
MARGEN DE INTERESES		14.499.465	12.655.906
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	12	191.064	240.672
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		7.971	(2.932)
COMISIONES PERCIBIDAS	12	5.663.545	5.341.223
COMISIONES PAGADAS		(854.651)	(803.331)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	12	1.193.862	2.385.192
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)		96.810	(282.973)
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	12	3.607.469	3.545.250
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION		(3.532.005)	(3.448.792)
MARGEN BRUTO		20.873.530	19.630.215
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(7.882.237)	(7.268.872)
<i>Gastos de personal</i>		(4.499.910)	(4.164.703)
<i>Otros gastos generales de administración</i>		(3.382.327)	(3.104.169)
AMORTIZACIÓN		(928.414)	(784.726)
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)		(752.369)	(661.625)
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	5	(5.000.515)	(4.860.673)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		6.309.995	6.054.319
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)		(96.802)	(32.698)
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA		167.580	16.219
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO		-	-
GANANCIAS/ (PÉRDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS		(49.726)	(124.855)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6.331.047	5.912.985
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		(1.414.547)	(1.242.511)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		4.916.500	4.670.474
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (Neto)		(13.030)	60.645
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		4.903.470	4.731.119
<i>Resultado atribuido a la entidad dominante</i>		<i>4.445.349</i>	<i>4.519.003</i>
<i>Resultado atribuido a intereses minoritarios</i>		<i>458.121</i>	<i>212.116</i>
BENEFICIO POR ACCIÓN:			
<i>En actividades ordinarias e interrumpidas:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,5126</i>	<i>0,5318</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,5095</i>	<i>0,5291</i>
<i>En actividades ordinarias:</i>			
<i>Beneficio básico (euros)</i>	3	<i>0,5141</i>	<i>0,5251</i>
<i>Beneficio diluido (euros)</i>	3	<i>0,5110</i>	<i>0,5224</i>

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



0J5064877

CLASE 8.ª

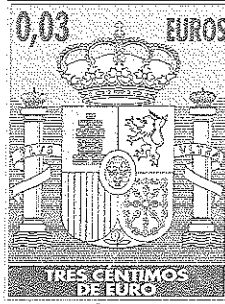
GRUPO SANTANDER

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)**
(Miles de Euros)

	Nota	30-06-10	30-06-09 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		4.903.470	4.731.119
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS:		3.052.179	4.018.157
Activos financieros disponibles para la venta:		(1.728.327)	996.422
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>	5	(1.491.931)	1.564.557
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(236.396)	(466.096)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	(102.039)
Coberturas de los flujos de efectivo:		(352.955)	(223.982)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(400.010)	(228.981)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		47.055	51.362
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	(46.363)
Coberturas de inversiones netas en el extranjero:	11	(3.224.738)	(1.219.494)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(3.224.738)	(1.219.494)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Diferencias de cambio:	11	7.830.663	4.695.829
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		7.878.631	4.693.251
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		(47.968)	2.578
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Activos no corrientes en venta:		(48)	(40.790)
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		(48)	(40.790)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
Ganancias/ (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Entidades valoradas por el método de la participación:		-	148.293
<i>Ganancias/(Pérdidas) por valoración</i>		-	(109)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	148.402
Resto de ingresos y gastos reconocidos		1.461	-
Impuesto sobre beneficios		526.123	(338.121)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		7.955.649	8.749.276
<i>Atribuidos a la entidad dominante</i>		6.861.217	8.385.549
<i>Atribuidos a intereses minoritarios</i>		1.094.432	363.727

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



0J5064878

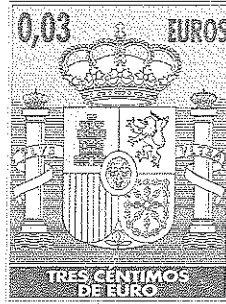
CLASE 8.^a

GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)**
(Miles de Euros)

	Patrimonio Neto Atribuido a la Entidad Dominante						Intereses Minoritarios	Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios				Resultado del Periodo Atribuido a la Entidad Dominante	Ajustes por Valoración		
Capital	Prima de Emisión y Reservas Menos Dividendos y Retribuciones	Otros Instrumentos de Capital	Menos: Valores Propios					
Saldo al 31/12/09	4.114.413	51.616.027	7.188.465	(29.755)	8.942.538	(3.165.104)	5.204.058	73.870.642
Ajustes por cambios de criterio contables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	4.114.413	51.616.027	7.188.465	(29.755)	8.942.538	(3.165.104)	5.204.058	73.870.642
Total ingresos y Gastos reconocidos	-	-	-	-	4.445.349	2.415.868	1.094.432	7.955.649
Otras variaciones del patrimonio neto	-	5.749.978	76.376	(126.587)	(8.942.538)	-	(165.367)	(3.408.138)
Aumentos/(reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	76.689	-	-	-	-	76.689
Reclasificación de/ a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	(2.938.185)	-	-	-	-	(178.046)	(3.116.231)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	(7.682)	-	(126.587)	-	-	-	(134.269)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	8.942.538	-	-	(8.942.538)	-	-	-
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	109.398	109.398
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	-	(246.693)	(313)	-	-	-	(96.719)	(343.725)
Saldo al 30/6/10	4.114.413	57.366.005	7.264.841	(156.342)	4.445.349	(749.236)	6.133.123	78.418.153

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



0J5064879

CLASE 8.^a

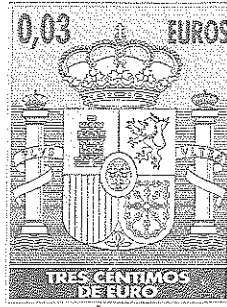
GRUPO SANTANDER

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)**
(Miles de Euros)

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

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



0J5064880

CLASE 8.ª

GRUPO SANTANDER
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS
GENERADOS EN LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 a 3)
(Miles de Euros)

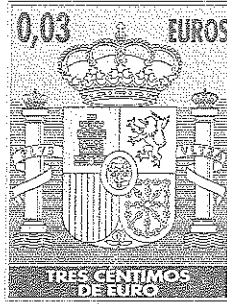
	Nota	30-06-10	30-06-09 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		27.445.309	(4.057.808)
Resultado consolidado del período		4.903.470	4.731.119
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		8.066.823	8.142.376
Amortización		928.414	784.726
Otros ajustes		7.138.409	7.357.650
Aumento/(Disminución) neta en los activos y pasivos de explotación:		15.332.655	(16.263.787)
Activos de explotación		(16.327.430)	(31.336.020)
Pasivos de explotación		31.660.085	15.072.233
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		(857.639)	(667.516)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		173.229	3.190.627
Pagos:		(1.344.399)	(2.077.476)
Activos materiales	7	(1.161.043)	(995.628)
Activos intangibles		(181.380)	(1.065.078)
Participaciones		(1.976)	(16.770)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros:		1.517.628	5.268.103
Activos materiales	7	446.171	489.608
Activos intangibles		-	-
Participaciones		-	-
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	6	1.071.457	4.778.495
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(6.267.350)	(889.078)
Pagos:		(10.511.340)	(10.498.805)
Dividendos	3	(2.837.020)	(3.101.685)
Pasivos subordinados		(3.174.751)	(1.487.208)
Amortización de instrumentos de capital propio		-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio	11	(4.378.259)	(5.615.195)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(121.310)	(294.717)
Cobros:		4.243.990	9.609.727
Pasivos subordinados		-	3.715.784
Emisión de instrumentos de capital propio		-	-
Enajenación de instrumentos de capital propio	11	4.243.990	5.893.943
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		4.815.512	2.308.979
E. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		26.166.700	552.720
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		34.889.413	45.781.345
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		61.056.113	46.334.065
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO			
Caja		4.899.361	4.154.605
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales		56.156.752	42.179.460
Otros activos financieros		-	-
Menos- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		61.056.113	46.334.065

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

Las Notas explicativas 1 a 14 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.



CLASE 8.^a



0J5064881

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

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010

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

a) *Introducción*

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

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

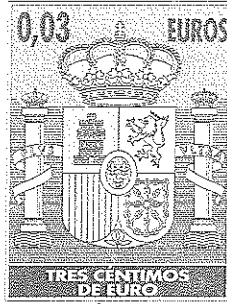
Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, cuentas semestrales) del Grupo correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 han sido elaborados y firmados por sus administradores, en su reunión del 26 de julio de 2010. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por la junta general de accionistas del Banco celebrada el 11 de junio de 2010.

b) *Bases de presentación de las cuentas semestrales*

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

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

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009 del Grupo fueron formuladas por los administradores del Banco (en reunión de su consejo de administración de 22 de marzo de 2010) de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2009. Dichos principios, políticas y criterios de valoración estaban en conformidad con lo establecido en las NIIF aprobadas por el International Standard Board (IASB).



0J5064882

CLASE 8.ª

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

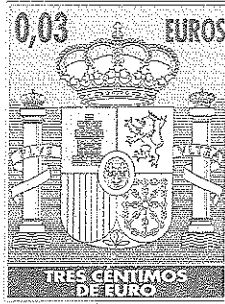
De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, las presentes cuentas semestrales no incluyen toda la información que requerían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deben ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009.

Las políticas y métodos contables utilizados en la formulación de las presentes cuentas semestrales son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2010. En este sentido indicar que:

- Durante el primer semestre de 2010 han entrado en vigor y han sido adoptadas por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones:
 - Revisión de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y Modificación de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados - Introduce cambios relevantes en diversos aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio. Destacan los siguientes: registro de los costes de adquisición como gasto en lugar de considerarlos mayor coste de la combinación; en las adquisiciones por etapas, necesidad de reevaluar a valor razonable la participación que se tuviera antes de la toma de control, registro contra patrimonio de las transacciones con minoritarios mientras no se pierda el control; o la existencia de la opción de medir a valor razonable los intereses minoritarios en la adquirida, frente al tratamiento actual único de medirlos como su parte proporcional del valor razonable de los activos netos adquiridos. Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010, no ha habido ninguna combinación de negocios sobre la que la aplicación de las modificaciones comentadas en estas normas NIIF 3 y NIC 27 haya supuesto un efecto significativo en las presentes cuentas semestrales.
 - Modificación NIC 39 Elementos designables como partidas cubiertas - Esta modificación establece que la inflación sólo podrá ser designada como elemento cubierto en la medida en que sea una porción contractualmente identificada de los flujos de efectivo a cubrir. Respecto de las opciones compradas indica que sólo podrá ser utilizado como instrumento de cobertura su valor intrínseco, y no su valor temporal.
 - Modificación NIIF 2 Pagos basados en acciones - Hace referencia a la contabilización de programas de pagos basados en acciones dentro de un grupo. Los cambios principales suponen la incorporación dentro de la NIIF 2 de lo tratado en el CINIIF 8 y CINIIF 11, de modo que estas interpretaciones quedarán derogadas al incorporarse su contenido al cuerpo principal de la norma. Se aclara que la entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores debe contabilizar la transacción independientemente de que sea otra entidad dentro del grupo la que la liquide e independientemente de que esto se haga en efectivo o en acciones.



CLASE 8.^a



0J5064883

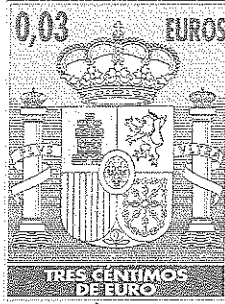
- CINIIF 12 Acuerdos de concesión de servicios - Por la naturaleza de dicha interpretación su aplicación no afecta a las cuentas consolidadas.
- CINIIF 17 Distribución de activos no monetarios a los accionistas - Esta interpretación aborda el tratamiento contable del reparto de activos distintos al efectivo a accionistas (dividendos en especie), aunque se encuentran fuera de su alcance las distribuciones de activos dentro del mismo grupo o entre entidades bajo control común. La interpretación aboga por registrar la obligación al valor razonable del activo a distribuir y registrar cualquier diferencia con el valor en libros del activo en resultados.
- CINIIF 18 Activos recibidos de clientes – Clarifica los requerimientos para los acuerdos en los que una entidad recibe de un cliente un activo, una planta o un equipo (o dinero para construirlo) y la entidad debe utilizarlos para conectar al cliente a una red (como por ejemplo suministros de electricidad, gas, agua).

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

- Asimismo, a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales se encuentran en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones cuya fecha efectiva es posterior a 30 de junio de 2010:
 - Modificación NIC 32 Clasificación derechos sobre acciones (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de febrero de 2010) - Esta modificación es relativa a la clasificación de derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o *warrants*) denominados en moneda extranjera. Conforme a esta modificación cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones por un importe fijo son instrumentos de patrimonio, independientemente de en qué moneda esté denominada esa cantidad fija y siempre que se cumplan otros requisitos que exige la norma.
 - Revisión NIC 24 Desgloses de partes vinculadas (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011) - Trata los desgloses a realizar sobre las partes vinculadas en los estados financieros. Hay dos novedades básicas, una de ellas introduce una exención parcial sobre ciertos desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y se revisa la definición de parte vinculada clarificándose algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.
 - Modificación CINIIF 14 Anticipos de pagos mínimos obligatorios (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2011) - Esta modificación evita que en determinadas ocasiones una entidad no pudiera reconocerse como un activo algunos prepagos voluntarios.
- A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales se encontraban pendientes de adopción por la Unión Europea las siguientes Normas e Interpretaciones cuya fecha efectiva de entrada en vigor es posterior a 30 de junio de 2010:
 - CINIIF 19 Cancelación de deuda con instrumentos de patrimonio (obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2010) - Aborda el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista. La interpretación no aplica en este tipo de operaciones cuando las contrapartes en cuestión son accionistas o vinculados y actúan como tal, ni cuando la permuta de deuda por instrumentos de patrimonio ya estaba prevista en los términos del contrato original. En este caso la emisión de instrumentos de patrimonio se medirá a su valor razonable en la fecha de cancelación del pasivo y cualquier diferencia de este valor con el valor contable del pasivo se reconocerá en resultados.



CLASE 8.^a



0J5064884

- Finalmente cabe mencionar que la adopción de la NIIF 9 Instrumentos financieros (obligatoria a partir del 1 de enero de 2013) - Clasificación y valoración, que sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración de activos financieros de la actual NIC39, ha sido pospuesta por la Unión Europea. Dicha norma incorpora diferencias relevantes con la norma actual, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de Inversiones mantenidas hasta el vencimiento y Activos financieros disponibles para la venta, el análisis de deterioro sólo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros.

c) Estimaciones realizadas

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los administradores del Banco para la formulación de las cuentas semestrales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2009.

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

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

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2009, distintas de las indicadas en estas cuentas semestrales.

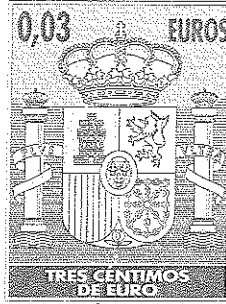
d) Otros asuntos

i. Impugnaciones de acuerdos sociales

En la Nota 1-d. i) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se describen en detalle la impugnación de determinados acuerdos sociales aprobados por las juntas generales de accionistas del Banco celebradas el 18 de enero de 2000, 4 de marzo de 2000, 10 de marzo de 2001, 9 de febrero de 2002, 24 de junio de 2002, 21 de junio de 2003, 19 de junio de 2004 y 18 de junio de 2005.



CLASE 8.^a
FOLIO 00000000



0J5064885

Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 y la de estas cuentas semestrales no se han producido modificaciones significativas en dichos asuntos.

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

ii. Cesiones de crédito

En la Nota 1-d. ii) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se describe la evolución desde 1992 de determinadas reclamaciones efectuadas contra el Grupo relacionadas con determinadas cesiones de crédito realizadas.

Entre la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2009 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales no se han producido modificaciones significativas en dicho asunto.

e) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 2-o de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

f) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas semestrales correspondiente a 2009 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

Para interpretar la evolución de los saldos respecto a diciembre de 2009 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio derivado del volumen de saldos en moneda extranjera mantenido por el Grupo dada su diversidad geográfica (véase Nota 51.b de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009) y la apreciación experimentada por todas las monedas respecto del euro en los primeros seis meses del ejercicio 2010 con tipos de cambio finales: peso mexicano (20%), dólar (17%), real brasileño (14%), libra (9%) y peso chileno (9%).

g) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

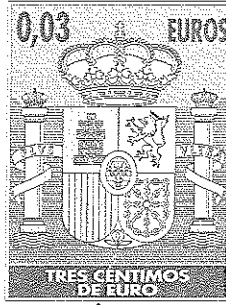
Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010.

h) Importancia relativa

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



CLASE 8.^a
Año 1984



0J5064886

i) Hechos posteriores

Desde el 1 de julio de 2010 y hasta la fecha de formulación de las cuentas correspondientes al primer semestre de 2010 cabe destacar los siguientes hechos relevante de Grupo Santander:

- Con fecha 12 de julio se anuncia el acuerdo alcanzado con Skandinaviska Enskilda Banken (SEB Group) para la adquisición por parte de la filial alemana Santander Consumer Bank AG del negocio de banca comercial de SEB en Alemania por un importe aproximado de 555 millones de euros. La compra del negocio de banca comercial de SEB en Alemania, que incluye 173 sucursales y ofrece servicios a un millón de clientes, supondrá casi duplicar el número de sucursales de la red de Santander Consumer Bank en Alemania. Está previsto que la operación se cierre en 2011 una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes.
- El 22 de julio de 2010 concluyó la oferta lanzada por Administración de Bancos Latinoamericanos Santander, S.L. (Ablasa), filial 100% del Santander, por la parte del capital de Santander BanCorp (Puerto Rico) que no controlaba. Han acudido a la oferta el 7,8% de las acciones, por lo que tras la misma Ablasa ha pasado a ser titular del 98,4% del total de acciones de Santander BanCorp.

Ablasa se propone adquirir el resto de las acciones mediante una operación que se realizará en Puerto Rico en torno al próximo 29 de julio, denominada *short form merger*, en virtud de la cual las acciones en poder de los accionistas que no han acudido a la oferta se amortizarán, recibiendo dichos accionistas a cambio el mismo importe en metálico que se pagó en la oferta (12,69 USD por acción), sin intereses y deduciendo cualquier retención fiscal que fuera aplicable. Si alguno de los accionistas que no hayan acudido a la oferta ejercitara válidamente el derecho a solicitar una valoración judicial que otorga la ley de Puerto Rico, sus acciones serán igualmente amortizadas, pero recibirá a cambio el precio que determine el juez.

El importe total estimado, incluida dicha operación es de, aproximadamente, 56 millones de dólares americanos.

Una vez completada la *short form merger*, Santander BanCorp será una filial al 100% de Banco Santander, sus acciones dejarán de estar cotizadas en la Bolsa de Nueva York y en Latibex y dejará de estar obligada a registrar determinada información periódica en la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos.

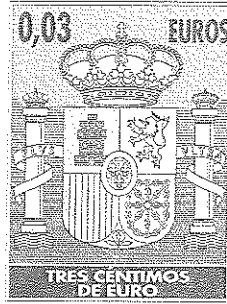
j) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor, cualquiera que sea la cartera en que se clasifiquen.

El Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe Caja y Depósitos en Bancos Centrales del balance resumido consolidado.

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.



0J5064887

CLASE 8.ª

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

2. Grupo Santander

En los Anexos I, II y III de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Asimismo en la Nota 3 de la memoria de dichas cuentas anuales se describen las adquisiciones y ventas de sociedades más significativas efectuadas por el Grupo durante los ejercicios 2009, 2008 y 2007.

En el cuadro siguiente se muestra información de detalle sobre las adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de éstas y otras entidades, así como otras operaciones societarias relevantes, realizadas durante el primer semestre de 2010:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERIODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a) + (b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (Neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
AIG Bank Polska Spółka Akcyjna	Adquisición	08/06/2010	109.398	-	75,00%	75,00%

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERIODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(pérdida) generado (miles de euros)	
BSN - Banco Santander de Negocios Portugal, S.A.	Fusión	03/05/2010	100,00%	0,00%	-	
James Hay Administration Company Limited	Venta	01/03/2010	100,00%	0,00%	-	
James Hay Insurance Company Limited	Venta	01/03/2010	100,00%	0,00%	23.564	
Internacional Compañía de Seguros de Vida S.A.	Venta	08/03/2010	59,22%	0,00%	-10.376	

Adquisición del 75% de AIG Bank Polska Spolka Akcyjna

El 8 de junio de 2010, Santander Consumer Bank S.A. (Polonia) realizó una ampliación de capital mediante la emisión de 1.560.000 acciones nuevas, totalmente suscritas por AIG Consumer Finance Group Inc., mediante una aportación no dineraria consistente en 11.177.088 acciones de AIG Bank Polska S.A., comprensivas del 99,92% de su capital social. El importe de la ampliación ha ascendido a 452 millones de zlotys polacos (aproximadamente 109 millones de euros a la fecha de la operación).

Tras dicha ampliación de capital el porcentaje de participación del grupo en Santander Consumer Bank, S.A. (Polonia) se ha diluido situándose en el 70% del capital.



CLASE 8.ª



0J5064888

Otras transacciones en curso

A continuación se describen determinadas transacciones en curso a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales:

- En junio de 2010 el Banco ha alcanzado un acuerdo con Bank of America para la adquisición de la participación del 24,9% que esta última entidad posee en Grupo Financiero Santander (Banco Santander México) por importe de 2.500 millones de dólares. Tras la operación, la participación de Santander en Banco Santander México se elevará al 99,9%. La operación está sujeta a autorización regulatoria y se espera completar en el tercer trimestre de 2010.

- Con fecha 18 de junio de 2010 el Banco comunicó que su filial Santander UK ha presentado una oferta en la subasta de aproximadamente 300 oficinas de Royal Bank of Scotland en Reino Unido. A la fecha de estas cuentas semestrales no es posible determinar cuándo finalizará el proceso de adjudicación.

- El Grupo ha alcanzado un acuerdo con Citigroup Inc (Citi) para adquirir una cartera de financiación de vehículos de CitiFinanciar en Estados Unidos cuyo nominal asciende a 3.200 millones de dólares por un precio equivalente al 99% del importe bruto de la misma. Adicionalmente, Santander y Citi han llegado a un acuerdo por el que el Grupo gestionará el servicio de cobro de una cartera de financiaciones de vehículo que conserva Citi, por importe de unos 7.200 millones de dólares, aproximadamente. La operación está sujeta a autorizaciones regulatorias y otras condiciones habituales y se espera que se complete al final del tercer trimestre de 2010.

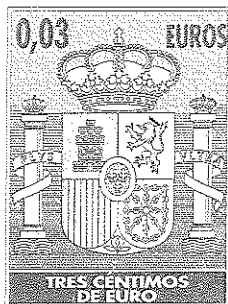
3. Dividendos pagados por el Banco y beneficio por acción

a) Dividendos pagados por el Banco

A continuación se muestran los dividendos pagados por el Banco durante los seis primeros meses de 2010 y 2009:

	Primer Semestre 2010			Primer Semestre 2009		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	69,0%	0,34477	2.837.020	76,1%	0,38031	3.101.684
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	69,0%	0,34477	2.837.020	76,1%	0,38031	3.101.684
Dividendos con cargo a resultados	69,0%	0,34477	2.837.020	76,1%	0,38031	3.101.684
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

- El 1 de febrero y el 1 de mayo de 2010 se abonaron dividendos por importe de 1.011.652 y 1.825.368 miles de euros, respectivamente, con cargo a los resultados obtenidos durante el ejercicio 2009.
- Adicionalmente a los dividendos pagados con cargo a resultados que se muestran en el cuadro anterior, durante el primer semestre de 2010 se han pagado, con cargo a reservas, 121 millones de euros (240 millones de euros en el primer semestre de 2009) correspondientes a intereses de los valores



0J5064889

CLASE 8.ª

de 1981 al 1989

necesariamente convertibles en acciones ordinarias de nueva emisión del Banco (Valores Santander). Véase Nota 11. Dichos intereses se muestran en el Estado total de cambios en el patrimonio neto en la línea Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto.

- A partir del próximo 1 de agosto se abonará el primer dividendo a cuenta de los resultados de 2010, por un importe de 0,135234 euros por acción, cuantía igual a la abonada en agosto de 2009. Dado que dicho dividendo ya ha sido acordado se presenta al 30 de junio de 2010 disminuyendo el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe Fondos propios – Dividendos y retribuciones.
- La junta general de accionistas de junio de 2010 ha aprobado, tras la gran aceptación en 2009 del programa de retribución Santander Dividendo Elección, ofrecer de nuevo esta opción en noviembre de 2010 para el cobro de un importe equivalente al segundo dividendo a cuenta del ejercicio en efectivo o en acciones nuevas. Además en función del nivel de la demanda y de las condiciones de mercado, podría ofrecerse también esta opción en la fecha habitual del pago del tercer dividendo a cuenta, en febrero de 2011. El primer y cuarto dividendo serán en efectivo.

b) Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

i. Beneficio básico por acción

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

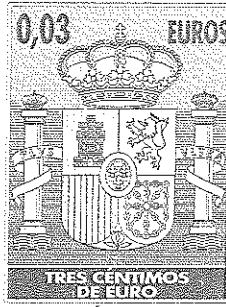
De acuerdo con ello:

	30-06-2010	30-06-2009
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	4.445.349	4.519.003
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (miles de euros)</i>	<i>(13.030)</i>	<i>56.898</i>
<i>Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)</i>	<i>4.458.379</i>	<i>4.462.105</i>
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.193.346.300	8.018.375.381
Conversión asumida de deuda convertible	478.211.254	478.468.900
Número ajustado de acciones	8.671.557.554	8.496.844.281
Beneficio básico por acción (euros)	0,5126	0,5318
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>(0,0015)</i>	<i>0,0067</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,5141</i>	<i>0,5251</i>

ii. Beneficio diluido por acción

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

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



0J5064890

CLASE 8.^a

	30-06-10	30-06-09
Resultado neto atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	4.445.349	4.519.003
Efecto dilutivo de los cambios en los resultados del período derivados de la potencial conversión de acciones ordinarias	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante (miles de euros)	4.445.349	4.519.003
<i>Del que:</i>		
<i>Resultado de operaciones interrumpidas (miles de euros)</i>	<i>(13.030)</i>	<i>56.898</i>
<i>Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)</i>	<i>4.458.379</i>	<i>4.462.105</i>
Número medio ponderado de acciones en circulación	8.193.346.300	8.018.375.381
Efecto dilutivo de:		
Conversión asumida de deuda convertible	478.211.254	478.468.900
Derechos de opciones/ recepción de acciones	53.341.013	44.433.896
Número ajustado de acciones	8.724.898.567	8.541.278.177
Beneficio diluido por acción (euros)	0,5095	0,5291
<i>Del que: de operaciones interrumpidas (euros)</i>	<i>(0,0015)</i>	<i>0,0067</i>
<i>de actividades ordinarias (euros)</i>	<i>0,5110</i>	<i>0,5224</i>

4. Retribuciones y otras prestaciones al consejo de administración del Banco y a la alta dirección

En la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se detallan las retribuciones y otras prestaciones a los miembros del consejo de administración del Banco y a la alta dirección durante los ejercicios 2009, 2008 y 2007.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009:

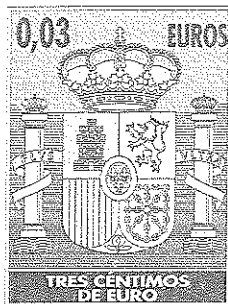
Remuneraciones a miembros del consejo de administración (1)

	Miles de Euros	
	30-06-10	30-06-09
Miembros del consejo de administración:		
Concepto retributivo-		
Retribución salarial fija de los consejeros ejecutivos	5.245	5.180
Retribución variable en efectivo de los consejeros ejecutivos	-	-
Dietas de los consejeros	714	686
Atenciones estatutarias (asignación anual)	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros (salvo primas por seguros)	794	750
	6.753	6.616

(1) La memoria anual del ejercicio 2010 contendrá información individualizada y por todos los conceptos de la remuneración de todos los Consejeros, incluidos los ejecutivos.



CLASE 8.^a



0J5064891

Otras prestaciones a miembros del consejo de administración

	Miles de Euros	
	30-06-10	30-06-09
Miembros del consejo de administración:		
Otras prestaciones-		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	8.188	1.112
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	751	734
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	290.204	284.529
Primas de seguros de vida	1.027	944
Garantías constituidas a favor de los consejeros	5	11

Además, por su pertenencia al consejo de administración de sociedades del Grupo, Lord Burns ha percibido de Santander UK 299 mil euros durante el primer semestre de 2010 (291 mil euros durante el primer semestre de 2009), D. Rodrigo Echenique no ha percibido importe alguno durante el primer semestre de 2010 (18 mil euros de Banco Banif, S.A. durante el primer semestre de 2009) y D. Matías Rodríguez Inciarte ha percibido 14 mil euros de U.C.I., S.A. (28 mil euros durante el primer semestre de 2009).

Remuneraciones a la alta dirección (1)

	Miles de Euros	
	30-06-10	30-06-09
Alta dirección:		
Total remuneraciones recibidas por la alta dirección	14.509	15.378

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

La retribución variable anual (o bono) percibida correspondiente al ejercicio 2009, tanto de los consejeros como del resto de la alta dirección, se incluyó en la información sobre retribuciones que consta en la Memoria anual del citado ejercicio. Del mismo modo la retribución variable imputable a los resultados de 2010, cuya aprobación se adopta por el consejo de administración al final del año, constará en la Memoria anual del ejercicio en curso.

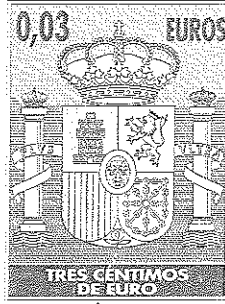
5. Activos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a Caja y depósitos en bancos centrales y Derivados de cobertura, al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:



CLASE 8.^a



0J5064892

	Miles de Euros				
	30-06-2010				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	3.894.602	10.690.238	-	61.514.472	-
Crédito a la clientela	1.061.211	12.201.218	-	714.619.350	-
Valores representativos de deuda	65.520.750	4.057.619	78.360.302	11.378.357	-
Instrumentos de capital	6.706.973	7.079.640	7.547.332	-	-
Derivados de negociación	85.356.562	-	-	-	-
	162.540.098	34.028.715	85.907.634	787.512.179	-

	Miles de Euros				
	31-12-2009				
	Cartera de Negociación	Otros Activos Financieros a VR con Cambios en PyG	Activos Financieros Disponibles para la Venta	Inversiones Crediticias	Cartera de Inversión a Vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	5.952.956	16.242.609	-	57.641.042	-
Crédito a la clientela	10.076.412	8.328.516	-	664.145.998	-
Valores representativos de deuda	49.920.518	7.365.213	79.289.337	14.959.331	-
Instrumentos de capital	9.248.022	5.877.331	7.331.166	-	-
Derivados de negociación	59.856.413	-	-	-	-
	135.054.321	37.813.669	86.620.503	736.746.371	-

Derivados de negociación

El incremento en el saldo de Derivados de negociación corresponde principalmente al efecto de la variación de los tipos de cambios durante el primer semestre de 2010, el incremento en la valoración de los derivados de tipo de interés motivado por el movimiento a largo plazo de las curvas del Libor y Euribor y cierto aumento en los volúmenes de operativa con clientes. Dado que el Grupo cubre económicamente sus riesgos de tipo de interés, existe un efecto simétrico en el epígrafe Derivados de negociación de pasivo (véase Nota 9.a).

Activos disponibles para la venta

Adicionalmente cabe mencionar que en abril de 2010, el Banco alcanzó un acuerdo con Banco do Brasil S.A. y Banco Bradesco S.A. para la venta a estas dos entidades de la totalidad de la participación que el Grupo mantiene en las compañías Companhia Brasileira de Soluções e Serviços-CBSS (un 15,33% del capital), y Cielo S.A. – antigua Visanet – (un 7,20% del capital). El precio de venta total acordado es de 200 millones de reales (85,3 millones de euros aproximadamente) por el 15,33% de CBSS y 1.464 millones de reales (624,3 millones de euros aproximadamente) por el 7,20% de Cielo, que generaría una plusvalía aproximada de 233 millones de euros. El cierre de estas operaciones se ha producido durante el presente mes de julio.



CLASE 8.ª

Impuestos



0J5064893

b) Correcciones de valor por deterioro de activos financieros

b.1) Activos financieros disponibles para la venta

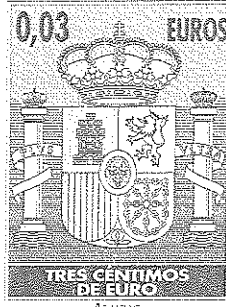
Tal y como se indica en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, como norma general, las variaciones del valor en libros de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante lo anterior, en el caso de los Activos financieros disponibles para la venta las variaciones de valor se registran transitoriamente en el epígrafe del patrimonio neto consolidado Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta, salvo que procedan de diferencias de cambio, en cuyo caso se registran en el epígrafe Ajustes por valoración – Diferencias de cambio (en el caso de diferencias de cambio con origen en activos financieros monetarios se reconocen en el capítulo Diferencias de cambio de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada).

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

Al 30 de junio de 2010 el Grupo ha analizado la evolución del valor razonable de los distintos activos que componen esta cartera registrando un cargo neto por deterioro en la cuenta de resultados de 56.715 miles de euros (cargo neto de 183.439 miles de euros a 30 de junio de 2009). Por tanto a dicha fecha no existían diferencias significativas cuyo origen pueda considerarse a la fecha como deterioro permanente, así las provisiones para cubrir deterioros ascendían a 30 de junio de 2010 a tan sólo 233 millones de euros – 167 millones de euros a 31 de diciembre de 2009. Por lo anterior, la mayor parte de las variaciones de valor experimentadas por dichos activos se presentan en el epígrafe Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta y Ajustes por valoración – Diferencias de cambio del patrimonio neto. El movimiento experimentado por el saldo de dichos ajustes por valoración durante el semestre se recoge en el Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

b.2) Inversiones crediticias

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante el primer semestre de 2010 y 2009, en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo de los epígrafes de Inversiones Crediticias:



0J5064894

CLASE 8.^a

	Miles de Euros	
	30-06-10	30-06-09
Saldo al inicio del período	17.898.632	12.719.624
Dotaciones con cargo a resultados	5.475.740	5.120.914
<i>De las que:</i>		
<i>Determinadas individualmente</i>	7.134.630	6.512.212
<i>Determinadas colectivamente</i>	1.011.824	762.758
<i>Recuperación de dotaciones con abono a resultados</i>	(2.670.714)	(2.154.056)
Entidades incorporadas al Grupo en el período	142.588	1.335.409
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(5.768.443)	(4.220.957)
Diferencias de cambio y otros movimientos	1.345.122	463.152
Trasposos entre fondos	(196.005)	(28.142)
Saldo al cierre del período	18.897.634	15.390.000
<i>De los que:</i>		
<i>En función de la forma de su determinación:</i>		
<i>Determinado individualmente</i>	13.035.730	9.840.274
<i>De los que, por riesgo-país</i>	46.056	446.350
<i>Determinado colectivamente</i>	5.861.904	5.549.726

Los activos en suspenso recuperados durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 ascienden a 531.940 y 443.680 miles de euros, respectivamente. Considerando estos importes y los registrados en la cuenta Dotaciones con cargo a resultados del cuadro anterior, las pérdidas por deterioro de las Inversiones crediticias han ascendido a 4.943.800 y 4.677.234 miles de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2010 y 2009. Si a estos importes le sumamos el deterioro correspondiente a los activos disponibles para la venta (véase la Nota 5.b.1) el importe total del deterioro de activos financieros ha ascendido a 5.000.515 y 4.860.673 miles de euros para los periodos terminados el 30 de junio de 2010 y 2009, respectivamente.

c) Activos deteriorados

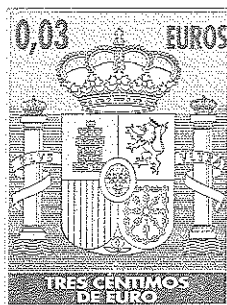
A continuación se muestra un detalle del movimiento producido, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009, en el saldo de los activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito:

	Millones de Euros	
	30-06-10	30-06-09
Saldo al inicio del período	24.072	14.121
Entradas netas	6.781	10.262
Cambio de perímetro (Nota 2)	-	1.106
Trasposos a fallidos	(5.768)	(4.221)
Diferencias de cambio y otros	1.702	382
Saldo al cierre del período	26.787	21.650

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



CLASE 8.^a



0J5064895

6. Activos no corrientes en venta

A continuación se indica el desglose de los activos no corrientes en venta del Grupo, al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, presentados por naturaleza:

	Miles de Euros	
	30-06-10	31-12-09
Instrumentos de capital	-	4.014
Resto		
Activo material	5.321.143	5.110.723
<i>De los que:</i>		
<i>Bienes adjudicados</i>	2.500.925	2.002.501
<i>Otros activos materiales en venta (*)</i>	2.820.218	3.108.222
Resto de activos	394.919	674.452
	5.716.062	5.789.189

(*) Incluye terrenos e inmuebles adquiridos a acreditados en pago de sus deudas por un importe de 2.724 millones de euros (2.936 millones de euros a diciembre de 2009)

A 30 de junio de 2010, la provisión que cubre el valor de los bienes adjudicados y adquiridos (Otros activos materiales en venta), asciende a un total de 2.216 millones de euros, lo que supone una cobertura de aproximadamente el 30% respecto al valor bruto de la cartera (2.081 millones y cobertura del 30% al 31 de diciembre de 2009).

Durante el primer semestre de 2010 se han efectuado ventas de activos no corrientes en venta por un importe aproximado de 1.071 millones de euros. Dichas ventas no han generado un resultado significativo para el Grupo.

7. Activo material

a) *Movimiento en el período*

Durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por 1.161.043 y 995.628 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 322.603 y 489.608 miles de euros, respectivamente, generando un beneficio neto de 123.568 miles de euros durante el primer semestre de 2010 y pérdidas netas por venta de 11.088 miles de euros durante el mismo período de 2009.

b) *Pérdidas por deterioro*

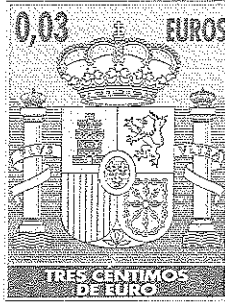
Durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo material de importes significativos.

c) *Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material*

Al 30 de junio de 2010 y 2009, el Grupo no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.



CLASE 8.^a



0J5064896

8. Activo intangible

a) Fondo de comercio

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

	Miles de Euros	
	30-06-10	31-12-09
Santander Brasil	8.792.938	7.706.449
Grupo Santander UK (Reino Unido) (*)	8.687.223	7.996.138
Grupo Totta (Portugal)	1.640.746	1.640.746
Santander Holding USA, Inc (antes Sovereign Bancorp)	1.673.380	1.425.382
Santander Consumer Bank AG (antes CC Holding) (Alemania)	1.017.618	877.626
Banco Santander Chile	747.116	683.063
Grupo Drive	569.934	493.237
Grupo Financiero Santander Serfin (México)	515.211	423.102
Santander Cards UK Limited	403.135	365.137
Banco Español de Crédito, S.A.	369.155	369.155
Santander Consumer Bank AS (Noruega)	134.093	129.351
Interbanco, SA	122.295	122.295
Finconsumo Banca SpA (Italia)	105.921	105.921
GE Money Bank GmbH (Austria)	98.074	98.074
Otras sociedades	467.917	429.380
	25.344.756	22.865.056

(*) Incluye Alliance & Leicester

El movimiento experimentado por los fondos de comercio entre el 31 de diciembre de 2009 y el 30 de junio de 2010, corresponde en su mayor parte a diferencias de cambio las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se han registrado con abono al epígrafe Ajustes por valoración – Diferencias de cambio del patrimonio neto, a través del Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados.

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

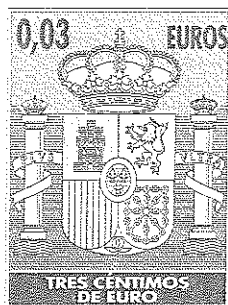
De acuerdo con todo lo anterior, y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los administradores del Banco durante los seis primeros meses de 2010 no se produjeron pérdidas de valor que hayan requerido el registro de deterioros.

b) Otro activo intangible

Durante el primer semestre de 2010 no se produjeron pérdidas de valor significativas de elementos clasificados como Otro activo intangible.



CLASE 8.^a
del 10.º y 11.º del 1.º



0J5064897

9. Pasivos financieros

a) Composición y desglose

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los Derivados de cobertura, al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

	Miles de Euros					
	30-06-10			31-12-09		
	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado	Cartera de Negociación	Otros Pasivos Financieros a VR con Cambios en PYG	Pasivos Financieros a Coste Amortizado
Depósitos de bancos centrales	5.883.631	804	21.815.840	2.985.488	10.103.147	22.345.110
Depósitos de entidades de crédito	33.329.845	7.463.317	58.307.952	43.131.718	12.744.848	50.781.276
Depósitos de la clientela	4.081.191	23.691.371	567.527.249	4.658.372	14.636.466	487.681.399
Débitos representados por valores negociables	512.234	6.766.885	205.144.436	586.022	4.886.840	206.490.311
Derivados de negociación	82.939.801	-	-	58.712.624	-	-
Pasivos subordinados	-	-	35.497.049	-	-	36.804.601
Posiciones cortas de valores	11.823.908	-	-	5.139.730	-	-
Otros pasivos financieros	519.982	-	23.343.143	302.520	-	19.300.048
	139.090.592	37.922.377	911.635.669	115.516.474	42.371.301	823.402.745

Derivados de negociación

Véase comentarios en Nota 5.a.

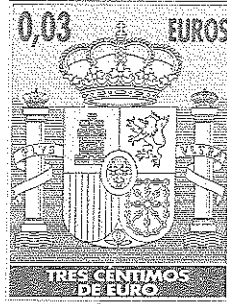
Emissiones convertibles

Salvo las descritas en la Nota 34.a de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2009 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, por alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones.

Santander UK tiene una emisión subordinada, por importe de 200 millones de libras esterlinas, que puede ser convertible a opción de Abbey, en acciones preferentes del propio Abbey, al precio de una libra por acción. Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander tiene dos emisiones de obligaciones subordinadas preferentes, no garantizadas, voluntariamente convertibles en acciones ordinarias de Banco Santander (México), S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander por importe de 150 millones de dólares estadounidenses cada una.

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

A continuación se muestra un detalle, al 30 de junio de 2010 y 2009, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que a dichas fechas habían sido emitidos por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo. Asimismo se muestra un detalle del movimiento experimentado por dicho saldo durante los seis primeros meses de 2010 y 2009:



0J5064898

CLASE 8.^a

2010-2009

	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-10	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-10
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo	186.594.460	34.840.901	(44.430.479)	331.352	177.336.234
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo	1.571.767	28.502	(484.963)	(35.247)	1.080.059
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	60.601.547	55.818.137	(56.626.012)	9.710.639	69.504.311
	248.767.774	90.687.540	(101.541.454)	10.006.744	247.920.604

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

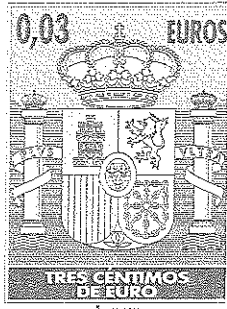
Al 30 de junio de 2010 no existen emisiones convertibles en acciones del Banco, ni que otorguen privilegios o derechos que puedan, ante alguna contingencia, hacerlas convertibles en acciones, salvo los Valores Santander que se describen en la Nota 11-b.

c) Otras emisiones garantizadas por el Grupo

Al 30 de junio de 2010 y 2009, no existían valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) y que están garantizadas por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo.

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

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos, efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2010, o garantizadas por el Banco o entidades del Grupo, son las siguientes:



0J5064899

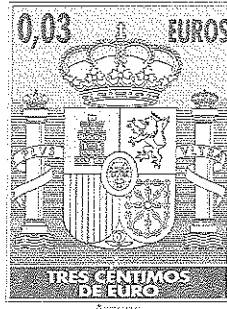
CLASE 8.ª

Las emisiones y cancelaciones más significativas realizadas durante el primer semestre de 2010 son las siguientes:

Datos de la Entidad Emisora		Datos de las Operaciones realizadas en durante el primer semestre de 2010											
Nombre	Relación con el Banco	País de Domicilio	Calificación Crediticia Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Recombro o Reembolso (Millones de Euros)	Saldo vivo (Millones de Euros) (a)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumirá el Grupo
ABBEY NATIONAL	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	US00279VCC72	Deuda senior	20/01/2010	1.373	1.373	0,63%	Londres	-	N/A
TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	XS0496065672	hipotecaria	18/03/2010	1.000	1.000	2,50%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	XS0220989692	hipotecaria	26/04/2010	250	250	3,38%	Londres	-	N/A
TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	XS0496065672	Cédula	01/06/2010	300	300	2,50%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	XS0520785394	hipotecaria	30/06/2010	750	750	3,13%	Londres	-	N/A
TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Emisión	ES0413440068	hipotecaria	07/04/2010	200	200	3,50%	España	-	N/A
BANCO ESPAÑOL DE CREDITO, S.A.	Dependiente	España	Aaa / - / AAA	Emisión	XS0478822496	hipotecaria	13/01/2010	1.000	1.000	EU3M + 0,50%	Dublin	-	N/A
BANESTO FINANCIAL PRODUCTIS PLC	Dependiente	Irlanda	AA	Emisión	US05965XAG43	Deuda senior	29/04/2010	371	371	1,56%	Estados Unidos	-	N/A
BANCO SANTANDER - CHILE (MEXICO), S.A.	Dependiente	Chile	Aa3 / A+	Emisión	MX04BS030020	Deuda senior	22/04/2010	306	306	TIE 28 +0,12%	México	-	N/A
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER	Dependiente	México	AAA(mex)	Emisión	US039661AB08	Deuda senior	06/04/2010	371	371	4,60%	Luxemburgo	-	N/A
SANTANDER BANESPA CAYMAN	Dependiente	Brasil	Baa2/BBB-	Emisión	PTCPPROE0027	Cédula	15/04/2010	1.000	1.000	MS+0,85%	Lisboa	-	N/A
BANCO SANTANDER TOTTA, S.A.	Dependiente	Portugal	Aaa / AAA	Emisión	ES0413900202	hipotecaria	28/01/2010	1.000	1.000	3,13%	España	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	Aaa / AAA	Emisión	ES0413900210	hipotecaria	06/04/2010	1.000	1.000	3,63%	España	-	N/A
BANCO SANTANDER, S.A.	Matriz	España	Aaa / AAA	Emisión	XS0477243843	Deuda senior	18/01/2010	2.000	2.000	EU3M+0,45%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Emisión	XS0491856265	Deuda senior	10/03/2010	1.000	1.000	3,50%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Emisión	XS0502921421	Deuda senior	26/04/2010	1.000	1.000	EU3M+0,55%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Emisión	XS0502046886	Deuda senior	30/06/2010	632	632	EU3M+0,23%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2/AA/AA	Emisión	US808215A1P54	Deuda senior	19/01/2010	348	348	2,49%	Estados Unidos	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	Emisión	US808215AQ38	Deuda senior	19/01/2010	696	696	3,72%	Estados Unidos	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	Emisión	US802815AR11	Deuda senior	30/03/2010	1.110	1.110	US3M + 0,80%	Estados Unidos	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	Emisión	US002920AC09	Deuda subordinada	20/01/2010	302	-	7,95% / EU3M+0,25%	Londres	-	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	Emisión	XS0217621050	Deuda subordinada	21/04/2010	461	-	EU3M+0,75% / 5,25% / GB3M+0,75%	N/A	-	N/A
SANTANDER US DEBT, S.A.U.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	Emisión	XS0217656521	Deuda subordinada	20/04/2010	225	-	%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Cancelación	XS0281718469	Deuda senior	12/01/2010	347	-	0,33%	Londres	-	N/A
ABBEY NATIONAL PLC	Dependiente	Reino Unido	AA-	Cancelación	XS0308098317	Deuda senior	29/06/2010	393	-	GB3M +	Londres	-	N/A



CLASE 8.ª
RENTA VARIABLE



0J5064900

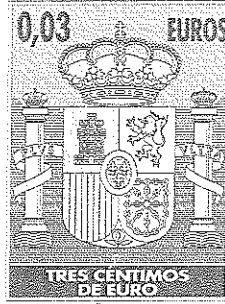
Datos de la Entidad Emisora		Datos de las Operaciones realizadas en durante el primer semestre de 2010										Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumiría el Grupo	
Nombre	Relación con el Banco	País de Domicilio	Calificación Emisor o Emisión	Operación	Código ISIN	Tipo de Valor	Fecha de la Operación	Importe de la Emisión, Reconquista o Recambio (Millones de Euros)	Saldo vivo (Millones de Euros) (a)	Tipo de Interés	Mercado donde Cotiza	Tipo de Garantía Otorgada	Riesgos Adicionales a la Garantía que Asumiría el Grupo
TREASURY SERVICES PLC	Dependiente	España	Aaa / - / AAA	CANCELACIÓN	ES0413440035	Cédula hipotecaria	12/05/2010	1.500	-	0,02%	España	-	N/A
BANCO SANTANDER TOTTA, S.A.	Dependiente	Portugal	A1 / A / AA	CANCELACIÓN	PTBSPNOM001	Deuda senior	02/06/2010	200	-	EUR+Scp-up margin EUBM +0,10%	Luxemburgo	-	N/A
BANESTO BANCO EMISIONES, S.A.	Dependiente	España	Aa3 / AA / AA	CANCELACIÓN	ES0313540025	Deuda senior	22/02/2010	1.000	-	3,38%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	CANCELACIÓN	XS0243462776	Deuda senior	17/02/2010	800	-	EUBM+0,075%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	CANCELACIÓN	XS0287066642	Deuda senior	19/02/2010	1.250	-	CA1M+0,08%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	CANCELACIÓN	XS0210350509	Deuda senior	25/01/2010	1.000	-	EUBM+0,75%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	CANCELACIÓN	XS0282593101	Deuda senior	26/01/2010	331	-	GB3M + 0,65%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	CANCELACIÓN	XS0359776944	Deuda senior	28/04/2010	1.500	-	EUBM+0,53%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	CANCELACIÓN	XS0361918484	Deuda senior	21/05/2010	755	-	6,01%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	CANCELACIÓN	XS0366134673	Deuda senior	09/06/2010	1.000	-	2,10% - 5,375% - GB3M+0,86%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	CANCELACIÓN	XS0372196229	Deuda senior	30/06/2010	1.250	-	6,5325% - GB3M+1,40%	España	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER INTERNATIONAL DEBT, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA / AA	CANCELACIÓN	XS0432637493	Deuda senior	17/06/2010	500	-	US3M + 0,23%	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER ISSUANCES, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA - / AA-	CANCELACIÓN	XS0261787898	Deuda subordinada	20/01/2010	331	-	-	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER ISSUANCES, S.A. / SANTANDER HOLDINGS USA INC	Dependiente	España / Estados Unidos	Aa2 / AA - / Baa1 / A / AA-	CANCELACIÓN	XS0327310669	Deuda subordinada	20/01/2010	757	-	-	Londres	Aval Banco Santander, S.A.	N/A
SANTANDER ISSUANCES, S.A.	Dependiente	España	Aa2 / AA - / AA-	CANCELACIÓN	845905AX.6 (b)	Deuda senior	23/03/2010	208	-	-	N/A	-	N/A

(a) En caso de corresponder a valores en moneda extranjera, los correspondientes importes se han convertido a euros al tipo de cambio existente al cierre del primer semestre de 2010.

(b) En esta emisión, la celda Código ISIN recoge el código CUSIP



CLASE 8.^a
Activos Intangibles



0J5064901

10. Provisiones

a) Composición

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

	Miles de Euros	
	30-06-10	31-12-09
Fondos para pensiones y obligaciones similares	10.467.793	10.628.684
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	3.693.809	3.283.339
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes:	976.940	641.620
<i>De las que, por riesgo-país</i>	20.392	18.418
Otras provisiones	1.803.470	2.979.096
Provisiones	16.942.012	17.532.739

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

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

c) Litigios

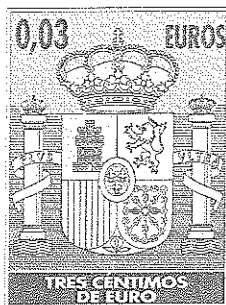
i. Litigios de naturaleza fiscal

Al 30 de junio de 2010, los principales litigios de naturaleza fiscal que afectan al Grupo son los siguientes:

- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander Brasil, S.A. y determinadas sociedades de su Grupo en Brasil cuestionando el aumento del tipo impositivo del 9% al 15% en la Contribución Social sobre el Lucro Líquido establecido por la Medida Provisoria 413/2008, convalidada por la Ley 11.727/2008.
- Mandados de Segurança interpuestos por determinadas sociedades del Grupo en Brasil para asegurar su derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8% y 10% durante el período 1994 a 1998.
- Mandados de Segurança interpuestos por Banco Santander, S.A. y otras entidades del Grupo para asegurar el derecho a liquidar las Contribuciones Sociales PIS y COFINS exclusivamente sobre los ingresos por prestaciones de servicios. En el caso de Banco Santander, S.A. el Mandado de Segurança



CLASE 8.^a



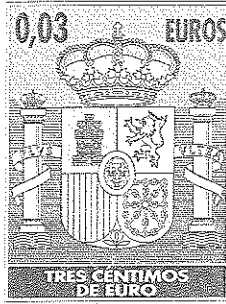
0J5064902

fue declarado improcedente habiéndose recurrido ante el Tribunal Regional Federal. En septiembre de 2007 recayó resolución favorable de dicho Tribunal que ha sido recurrida por la Unión Federal ante el Supremo Tribunal Federal. En el caso de Banco ABN AMRO Real, S.A., se obtuvo resolución favorable en marzo de 2007, recurrida por la Unión Federal ante el Tribunal Regional Federal quien en septiembre de 2009 dictó acuerdo aceptando parcialmente el recurso interpuesto. Banco ABN AMRO Real, S.A. ha presentado recurso ante el Supremo Tribunal Federal.

- Real Leasing S.A. Arrendamiento Mercantil y Banco ABN AMRO Real S.A. mantienen diversas reclamaciones administrativas y judiciales en relación con la deducibilidad de la provisión para deudores dudosos del ejercicio 1995.
- Banco Santander Brasil, S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra varios municipios que exigen el pago del Impuesto sobre Servicios sobre determinados ingresos de operaciones que no se clasifican como prestaciones de servicios.
- Asimismo Banco Santander Brasil, S.A. y otras sociedades del Grupo en Brasil mantienen procesos administrativos y judiciales contra las autoridades fiscales en relación con la sujeción a cotización de la seguridad social de determinados conceptos que no se consideran como remuneración a efectos laborales.
- En noviembre de 2009 Banco Santander Brasil, S.A. y alguna de sus filiales se adhirió al programa de aplazamiento y pago al contado de deudas tributarias y de Seguridad Social establecido en la Ley 11.941/2009. Los principales procesos incluidos en este programa, que habían venido siendo informados en ejercicios anteriores, se han referido a los litigios relacionados con (i) el derecho a considerar como deducible la Contribución Social sobre el Lucro Líquido en el cálculo del Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas, (ii) el derecho de liquidar la Contribución Social sobre el Lucro Líquido al tipo del 8% y (iii) la deducibilidad en el Impuesto sobre la Renta de los gastos por depreciación en el mismo período en el que se produce el reconocimiento de los ingresos por arrendamiento en las entidades de arrendamiento financiero. La adhesión a este programa supone el pago de los importes en litigio así como el desistimiento de las acciones judiciales existentes en relación con los mismos.
- En diciembre de 2008, las autoridades fiscales brasileñas emitieron un auto de infracción contra Banco Santander Brasil, S.A. relacionado con los impuestos sobre beneficios (IRPJ y CSL) de los ejercicios 2002 a 2004. Las autoridades fiscales sostienen que Banco Santander Brasil, S.A. no cumplió los requisitos legales necesarios para poder deducir la amortización del fondo de comercio resultante de la adquisición de Banespa. Banco Santander Brasil, S.A. ha recurrido el auto de infracción al Conselho Administrativo de Recursos Fiscais. En junio de 2010, las autoridades fiscales brasileñas emitieron auto de infracción sobre este mismo aspecto en relación con los ejercicios 2005 a 2007. Banco Santander Brasil, S.A. va a interponer el correspondiente recurso de reposición contra dichos autos. El Grupo considera, de acuerdo con el asesoramiento de sus abogados externos, que la posición de las autoridades fiscales brasileñas no es correcta, que existen sólidos argumentos de defensa para recurrir el auto de infracción y que, por tanto, el riesgo de pérdida es remoto. En consecuencia, no ha registrado provisiones por este litigio dado que este asunto no debería tener impacto en los estados financieros.
- Abbey National Treasury Services plc fue objeto de una reclamación por parte de autoridades fiscales extranjeras en relación con la devolución de determinados créditos fiscales y otros importes asociados. En septiembre de 2006 se obtuvo una resolución favorable en la primera instancia, si bien dicha resolución fue recurrida por las autoridades fiscales en enero de 2007, recurso que se ha resuelto de



CLASE 8.^a
Actividad financiera



0J5064903

forma favorable para éstas en junio de 2010. Abbey Treasury Services plc tiene previsto apelar esta resolución a la instancia superior.

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

A la fecha de aprobación de estas cuentas semestrales existen otros litigios fiscales menos significativos.

ii. Litigios de naturaleza legal

Al 30 de junio de 2010, los principales litigios de naturaleza legal que afectan al Grupo son los siguientes:

- *Misselling*: Reclamaciones asociadas a la venta de determinados productos financieros por Abbey (actualmente, Santander UK plc) a sus clientes.

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

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

El 16 de diciembre de 2003 fue dictada Sentencia desestimatoria de las pretensiones de la actora. Recurrida en apelación por LANETRO, dicho recurso fue estimado por Sentencia de 27 de octubre de 2006 por la Audiencia Provincial de Madrid.

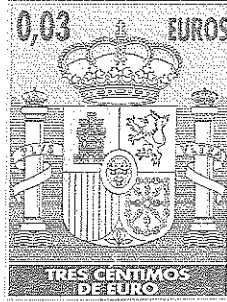
En Sentencia de 30 de marzo de 2010 el Tribunal Supremo ha desestimado el Recurso extraordinario por infracción procesal y estimado parcialmente el Recurso de Casación, ambos interpuestos por el Banco contra la Sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid.

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

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



CLASE 8.ª



0J5064904

actividad de promotora inmobiliaria; y (iii) 360.000 euros por las cantidades dejadas de percibir en concepto de alquileres.

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

Galesa de Promociones, S.A. contestó la demanda reconvenzional con fecha 12 de enero de 2009, habiéndose celebrado la audiencia previa de las partes el pasado 7 de abril de 2009 y el 30 de septiembre de 2009.

Con fecha 2 de marzo de 2010 el juzgado de Primera Instancia dictó sentencia parcialmente estimatoria tanto de la demanda como de la reconvección formulada contra el Banco, condenando a éste a satisfacer a la demandante un importe de 4.458.960,61 euros, y a Galesa Promociones, S.A. a abonar al Banco 1.428.075,70 euros, lo que supone un quebranto para éste en conjunto de 3.030.874,91 euros. Contra esta sentencia se han interpuesto dos recursos de apelación, uno por Galesa y otro por el Banco con fecha 31 de mayo de 2010.

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

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

La Audiencia Provincial de Madrid el 30 de julio de 2007 dictó sentencia estimando íntegramente el recurso de apelación interpuesto por el Banco, con revocación de la sentencia recaída en primera instancia, y desestimando el formulado por Inversión Hogar, S.A. Finalizado el trámite de su aclaración, Inversión Hogar, S.A., según anunció, ha interpuesto contra aquélla recurso de casación y extraordinario por infracción procesal ante la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo, que ha dictado auto con fecha 1 de diciembre de 2009, admitiendo los recursos interpuestos por Inversión Hogar S.A. y sus sociedades filiales, con emplazamiento al Banco para que presentara el correspondiente escrito de oposición a dichos recursos, lo que se ha efectuado mediante escrito presentado el día 21 de enero de 2010.

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



CLASE 8.^a



0J5064905

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

Por auto del Juzgado de Primera Instancia nº 13 de Madrid de fecha 11 de septiembre de 2008 se acordó la suspensión del procedimiento por prejudicialidad civil, resolución que fue apelada por los demandantes y a cuyo recurso se opuso el Banco mediante escrito de 16 de diciembre de 2008. La Audiencia Provincial de Madrid, mediante auto de fecha 24 de marzo de 2010, ha desestimado el recurso interpuesto por la parte demandante, manteniendo la suspensión de este procedimiento por prejudicialidad civil mientras no recaiga sentencia firme en el procedimiento instado por otros accionistas de Yesocentro (D. Siro Díaz y esposa), seguido ante el Juzgado de Primera Instancia nº 47 de Madrid con el nº de autos 1051/2004.

Con fecha 6 de febrero de 2008, Banco Santander, S.A. interpuso demanda arbitral ante la Secretaría de la Corte Española de Arbitraje contra la compañía mercantil Gaesco Bolsa, Sociedad de Valores, S.A., en reclamación del importe de 66.418.077,27 euros que dicha compañía adeuda a Banco Santander, S.A. como consecuencia del vencimiento anticipado del contrato marco de operaciones financieras suscrito entre la citada compañía y Banco Santander, S.A. así como de las operaciones financieras amparadas en dicho contrato. En el mismo procedimiento, Gaesco presentó demanda reconvenicional contra el Banco. Con fecha 12 de mayo de 2009 se ha dictado laudo arbitral por el que se estiman en su integridad las pretensiones de Banco Santander, S.A. y se desestima la demanda reconvenicional formulada por Gaesco Bolsa, Sociedad de Valores, S.A., habiéndose ejercitado por ésta ante la Audiencia Provincial de Madrid acción de anulación de dicho Laudo.

De otra parte, Mobiliaria Monesa S.L. (matriz de la antigua Gaesco), ha presentado una demanda en el Juzgado de 1ª Instancia nº 5 de Santander contra Banco Santander S.A., reproduciendo las pretensiones debatidas y resueltas en el procedimiento arbitral, como se ha puesto de manifiesto en el escrito de oposición a aquélla, ya formulado por el Banco ante el Juzgado.

El Grupo considera que el riesgo de pérdida, derivado de estos asuntos, es remoto, razón por la que no ha registrado provisiones por estos litigios en los estados financieros.

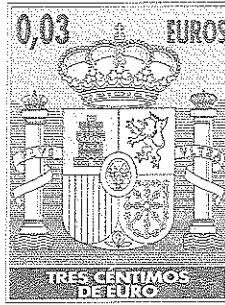
- Antiguos empleados de Banco do Estado de São Paulo S.A., Banespa: Reclamación iniciada en 1998 por la asociación de jubilados de Banespa (AFABESP) en nombre de sus asociados solicitando el pago de una gratificación semestral contemplada inicialmente en los estatutos de la entidad, para el caso en el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

Contra esta decisión se han presentado sendos recursos ante el Tribunal Superior de Trabajo y ante el Supremo Tribunal Federal, que se encuentran actualmente en trámite.

- Padrão Comercio de Incorporacao de Imóveis Ltda. Reclamación por importe de 87 millones de reales contra Banco Santander (Brasil), S.A. por supuestos cargos indebidos realizados por Banco do Estado de Sao Paulo S.A. (Banespa) desde la apertura de la cuenta en 1994 y hasta 1996. El Tribunal de Justicia de Pernambuco resolvió en 2006 en primera instancia en contra de Banespa al no haber presentado toda la documentación relevante. Banespa formuló entonces un recurso de apelación, que fue desestimado en



CLASE 8.^a
1471 1472



0J5064906

2009, en el que se solicitaba la realización de un nuevo peritaje, aportando, además, documentación adicional que permitía acreditar que, al menos, una parte de los fondos en disputa habían sido utilizados por la demandante. Teniendo en cuenta el resultado del recurso de apelación citado, la imposibilidad de presentar la documentación adicional mencionada por motivos procesales y las escasas posibilidades que, en opinión de los asesores legales de Banco Santander (Brasil), S.A. había, como consecuencia de todo ello, de obtener un fallo favorable mediante la interposición de un recurso especial ante el Tribunal Federal, se decidió comenzar un proceso negociador con Padrão que ha dado como resultado un acuerdo, alcanzado durante el mes de junio de 2010, en virtud del cual, Banco Santander (Brasil), S.A. efectuó un pago por importe de 54,5 millones de reales, retirando Padrão a cambio, la mencionada reclamación frente a Banco Santander Brasil. En la actualidad, ambas partes están a la espera de su homologación judicial, solicitada oportunamente por las mismas.

- Planos Económicos: Al igual que el resto del sistema bancario, Santander Brasil es objeto de demandas de clientes, la mayoría de ellos depositantes, así como de acciones civiles colectivas por la misma materia, interpuestas por entidades de defensa de consumidores y por el propio Ministerio Público, entre otros, que traen su causa en los posibles efectos de determinadas modificaciones legislativas relativas a diferencias en los ajustes monetarios en la remuneración de los depósitos de los bancos y demás contratos referenciados a la inflación, considerando los demandantes que se les vulneraron sus derechos adquiridos en relación con los ajustes inflacionarios por aplicar estos ajustes de forma inmediata. Recientemente el Superior Tribunal de Justicia ha fijado el plazo de prescripción de estas acciones civiles colectivas en cinco (5) años, tal y como sostenían los bancos, en lugar de los veinte (20) años que pretendían los demandantes lo que reducirá significativamente el número de acciones de esta naturaleza, así como los importes reclamados. Por lo que se refiere al fondo del asunto, las resoluciones han sido por el momento adversas para los bancos, existiendo dos procedimientos interpuestos ante el Superior Tribunal de Justicia y el Supremo Tribunal Federal con los que se pretende zanjar la cuestión de forma definitiva, ambos pendientes de resolución en estos momentos.

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

El 12 de noviembre de 2008, el Grupo anunció la puesta en marcha de una solución (de carácter estrictamente comercial, excepcional y sin que ello suponga ningún reconocimiento de comercialización defectuosa) para los tenedores de uno de los productos comercializados –Seguro Banif Estructurado– emitido por la aseguradora Axa Aurora Vida, el cual tenía como subyacente un bono emitido y garantizado por Lehman.

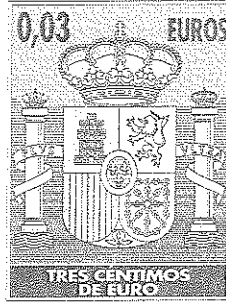
Dicha solución supuso sustituir el riesgo emisor Lehman por riesgo emisor de filiales del Grupo Santander. El canje, que finalizó el 23 de diciembre de 2008, supuso, al cierre del ejercicio 2008, registrar una pérdida, en el epígrafe Resultado de operaciones financieras, de la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia entre el valor razonable de los bonos recibidos y los bonos entregados en el canje, de 46 millones de euros (33 millones de euros después de impuestos).

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

A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales, existían determinadas demandas relacionadas con este asunto. En opinión de los administradores del Banco y de sus asesores legales, la comercialización de los distintos productos de Lehman se realizó conforme a la normativa legal aplicable en el momento de cada venta o suscripción y no sería imputable al Grupo, por causa de la intermediación,



CLASE 8.^a



0J5064907

responsabilidad alguna derivada de la situación de insolvencia de dicha entidad. Por lo anterior, el riesgo de pérdida se considera remoto por lo que no ha resultado necesario registrar pasivo alguno por este concepto en las presentes cuentas semestrales.

En diciembre de 2008 la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos (SEC) intervino la firma Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (Madoff Securities) por presunto fraude. La exposición de los clientes del Grupo a través del subfondo Optimal Strategic US Equity (Optimal Strategic) era de 2.330 millones de euros, de los que 2.010 millones de euros correspondían a inversores institucionales y clientes de banca privada internacional, y los 320 millones de euros restantes formaban parte de las carteras de inversiones de clientes de banca privada del Grupo en España, que tenían la condición de *qualifying investors*.

Con fecha 27 de enero de 2009, el Grupo hizo pública su decisión de ofrecer una solución a sus clientes de banca privada que hubieran invertido en Optimal Strategic y se hubieran visto afectados por el presunto fraude. Esta solución se aplicó por el principal invertido neto de reembolsos, de lo que resultó un total de 1.380 millones de euros, y consistía en una sustitución de activos, por la que los clientes de banca privada podían canjear sus inversiones en Optimal Strategic US por participaciones preferentes a emitir por el Grupo por este último importe, con un cupón del 2% anual y un *call* ejercitable por el emisor al año 10. Al 31 de diciembre de 2008 el Grupo determinó que estos hechos debían considerarse como hechos posteriores ajustables, tal y como estos se definen en el párrafo 3 de la NIC 10 dado que proporcionaban evidencia de las condiciones existentes al cierre del ejercicio por lo que considerando lo establecido en el párrafo 14 de la NIC 37, registró el coste para el Grupo, antes de impuestos, de dicha operación (500 millones de euros –350 millones después de impuestos–) en el epígrafe Resultado de operaciones financieras, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2008.

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

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

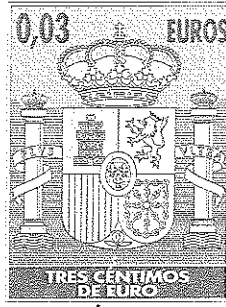
A la fecha de formulación de estas cuentas semestrales, existían determinadas demandas relacionadas con este asunto, estando actualmente el Grupo en proceso de valorar el ejercicio de las acciones legales que procedan. Como se ha comentado anteriormente, el Grupo considera que ha actuado en todo momento con la diligencia debida y la venta de estos productos ha sido siempre transparente y ajustada a la normativa aplicable y a los procedimientos establecidos, por lo que el riesgo de pérdida es remoto, razón por la que no ha registrado provisiones por estos litigios en los estados financieros.

Con fecha 18 de marzo de 2009 el Grupo emitió las participaciones preferentes destinadas a la sustitución de activos ofrecida a los clientes de banca privada afectados por la intervención de Madoff y a los afectados por la quiebra de Lehman que no habían podido acogerse al canje realizado el 23 de diciembre de 2008 al que se ha aludido en el litigio anterior. Las participaciones preferentes cotizan en la Bolsa de Londres desde el 23 de marzo de 2009. El nivel de aceptación de la oferta de canje es cercano al 97%.



CLASE 8.ª

Clase 8.ª



0J5064908

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

Conforme al acuerdo, los créditos de los fondos frente a Madoff Securities han sido reconocidos en el procedimiento de liquidación por sus importes totales, calculados sobre la base del principal invertido y no recuperado (*cash-in, cash-out*), que ascienden a 1.540.141.277,60 y 9.807.768,40 dólares estadounidenses respectivamente, teniendo los fondos derecho a la cobertura del Securities Investor Protection Corporation por importe de 500.000 de dólares estadounidenses cada uno. Los fondos han pagado el 85% de los importes cuya devolución fue solicitada por el *Trustee*. Los pagos totales han ascendido a 129.057.094,60 de dólares estadounidenses para Strategic U.S. Equity y a 106.323.953,40 de dólares estadounidenses para Arbitrage.

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

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

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

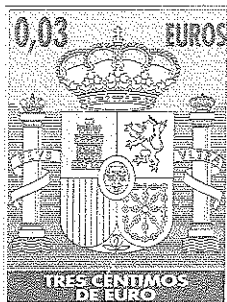
El 16 de junio de 2009, el Tribunal de Quiebras de los Estados Unidos en Nueva York aprobó el acuerdo suscrito por el *Trustee* con los referidos fondos Optimal.

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

A fecha de aprobación de estas cuentas semestrales el Grupo tiene constituidas provisiones razonables para hacer frente a los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de estas situaciones fiscales y legales.



CLASE 8.ª



0J5064909

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2010 no es significativo en relación con las presentes cuentas semestrales.

11. Patrimonio neto

Durante el primer semestre del ejercicio 2010 y 2009 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios del Grupo, más allá de las que se indican los Estados totales de cambios en el patrimonio neto total consolidado.

a) Capital emitido

El capital social del Banco está comprendido por 8.228.826.135 acciones, con un nominal de 4.114.413.067,5 euros, no habiendo experimentado variación durante el primer semestre de 2010.

b) Otros instrumentos de capital

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

Valores Santander

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

El precio de referencia de las acciones del Banco a efectos de conversión quedó establecido en 16,04 euros por acción, siendo la relación de conversión de las obligaciones -esto es, el número de acciones del Banco que corresponde a cada Valor Santander a efectos de conversión- 311,76 acciones por cada Valor Santander. Su tipo de interés nominal ascendió al 7,30% hasta el 4 de octubre de 2008 y al Euribor más 2,75% desde entonces hasta su canje por acciones.

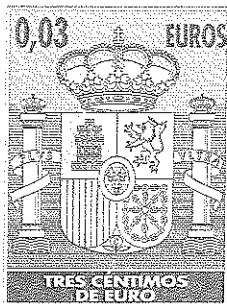
Con posterioridad a la emisión Banco Santander ha acordado en varias ocasiones, de acuerdo con lo previsto en el folleto de emisión, modificar la relación de conversión de dichos valores. La última de estas revisiones se efectuó a la vista del aumento de capital liberado efectuado por Banco Santander, a través del cual se instrumentó en 2009 el programa Santander Dividendo Elección, quedando establecido el nuevo precio de referencia de las acciones de Banco Santander a efectos de conversión en 14,48 euros por acción. En consecuencia, la nueva relación de conversión aplicable a los Valores Santander es de 345,30 acciones de Banco Santander por cada Valor Santander, resultante de dividir el valor nominal de cada Valor Santander (5.000 euros) por el precio de referencia antes indicado (14,48 euros).

c) Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero y Diferencias de cambio

El epígrafe Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero incluye el importe neto de las variaciones de valor de los instrumentos de cobertura en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, en la parte de dichas variaciones consideradas como cobertura eficaz.



CLASE 8.ª



0J5064910

El epígrafe Diferencias de cambio recoge el importe neto de las diferencias de cambio con origen en las partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto y de las que se producen al convertir a euros los saldos de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro.

La variación neta de ambos epígrafes recogida en el Estado de ingresos y gastos reconocidos incluye, entre otros, la ganancia o pérdida por valoración correspondiente a la diferencia de cambio generada por los fondos de comercio que el Grupo mantiene en moneda extranjera. Al 30 de junio de 2010 el saldo registrado en el Estado de ingresos y gastos por dicho concepto ha supuesto una ganancia por aproximadamente 2.300 millones de euros por dicho concepto derivada de la apreciación de las distintas monedas frente al euro. Dicha variación se compensa con una variación del mismo sentido en el saldo del fondo de comercio a la correspondiente fecha (véase Nota 8.a).

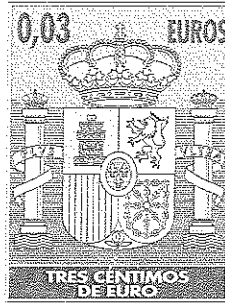
12. Información segmentada

De acuerdo con lo requerido por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a continuación se desglosa por las áreas geográficas indicadas en la mencionada Circular el saldo de "Intereses y Rendimientos asimilados" correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009:

Área Geográfica	Intereses y Rendimientos Asimilados por Áreas Geográficas (Miles de Euros)	
	Consolidado	
	30-06-2010	30-06-2009
Mercado interior	5.611.704	8.594.198
Exportación:		
Unión Europea	6.396.227	7.297.921
Países OCDE	3.476.422	3.575.428
Resto de países	9.738.674	8.326.947
	19.611.323	19.200.296
Total	25.223.027	27.794.494

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

A continuación se presenta una distribución de los Ingresos Ordinarios por los segmentos geográficos utilizados por el Grupo. A efectos de lo dispuesto en el cuadro siguiente, se consideran ingresos ordinarios los registrados en los capítulos Intereses y rendimientos asimilados, Rendimientos de instrumentos de capital, Comisiones percibidas, Resultado de las operaciones financieras (neto) y Otros ingresos de explotación de las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009.



0J5064911

CLASE 8.^a

Segmentos	Ingresos Ordinarios (Miles de Euros)					
	Ingresos Ordinarios Procedentes de Clientes Externos		Ingresos Ordinarios entre Segmentos		Total Ingresos Ordinarios	
	30-06-10	30-06-09	30-06-10	30-06-09	30-06-10	30-06-09
Europa Continental	14.342.781	17.436.911	120.388	486.701	14.463.169	17.923.612
Reino Unido	4.887.954	5.811.424	17.479	(27.159)	4.905.433	5.784.265
América	16.293.240	15.162.475	(47.709)	(546.064)	16.245.531	14.616.411
Sovereign (*)	1.420.310	1.252.445	(18.807)	-	1.401.503	1.252.445
Gestión Financiera y Participaciones	(1.065.318)	(356.424)	1.626.677	1.419.847	561.359	1.063.423
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos		-	(1.698.028)	(1.333.325)	(1.698.028)	(1.333.325)
Total	35.878.967	39.306.831	-	-	35.878.967	39.306.831

(*) Solo incluye cinco meses en el ejercicio 2009.

Asimismo, a continuación se presenta una conciliación entre el resultado consolidado antes de impuestos del Grupo correspondiente a los semestres finalizados a 30 de junio de 2010 y 2009 desglosado por segmentos de negocio y el resultado antes de impuestos mostrado en las cuentas adjuntas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos semestres:

Segmentos	Resultado Consolidado (Miles de Euros)	
	30-06-10	30-06-09
Europa Continental	2.610.013	2.705.174
Reino Unido	1.006.125	884.547
Latinoamérica	2.562.618	1.967.450
Sovereign (*)	171.869	(26.397)
Gestión Financiera y Participaciones	(1.447.155)	(799.655)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	4.903.470	4.731.119
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	1.427.577	1.181.866
Resultado antes de impuestos	6.331.047	5.912.985

(*) Solo incluye cinco meses en el ejercicio 2009

13. Partes vinculadas

Se consideran partes vinculadas al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el personal clave de la dirección del Banco (miembros de su consejo de administración y los directores generales, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer una influencia significativa o su control.

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del consejo de administración del Banco y directores generales del Banco, entidades del Grupo y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado o se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.



0J5064912

CLASE 8.ª

01/01/2010

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:	-	491	3.406	6.861	10.758
Gastos financieros	-	-	-	-	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	-	-	-
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	4	5.638	-	5.642
	-	495	9.044	6.861	16.400
Ingresos:	-	209	37.905	51.707	89.821
Ingresos financieros	-	-	-	-	-
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	5	50.633	18.372	69.010
	-	214	88.538	70.079	158.831

Otras Transacciones	Miles de Euros				
	30-06-10				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compras de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	31.760	5.019.587	2.138.652	7.189.999
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Ventas de activos materiales, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	-	54.225	574.631	596.600	1.225.456
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	9	179	488.742	488.930
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	6.053	45.313	2.745	54.111
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	10.290	-	88.237	98.527
Otras operaciones	-	-	5.580.546	3.208.092	8.788.638



0J5064913

CLASE 8.^a
del Impuesto

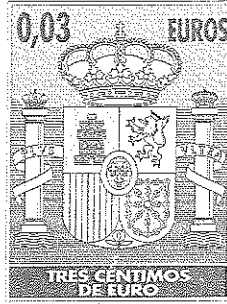
Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Gastos:					
Gastos financieros	-	358	7.920	19.471	27.749
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos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

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

Adicionalmente a lo desglosado anteriormente existen contratos de seguros vinculados a pensiones por importe de 2.319 millones de euros a 30 de junio de 2010 (2.407 millones de euros a 30 de junio de 2009).



CLASE 8.^a
Clase 8.^a de la Clasificación Internacional de Patentes



0J5064914

14. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo y del Banco correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2010 y 2009, desglosada por sexos:

Plantilla Media	Banco		Grupo	
	30-06-10	30-06-09	30-06-10	30-06-09
Hombres	12.102	12.545	80.161	83.413
Mujeres	7.586	7.611	89.671	92.195
	19.688	20.156	169.832	175.608

El descenso en la plantilla media del Grupo se debe principalmente a la desinversión efectuada por el Grupo en el segundo semestre de 2009 de sus negocios en Venezuela.



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



0J5064915

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

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del
período de seis meses terminado el
30 de junio de 2010

Marco externo general

La economía mundial ha mantenido en el primer semestre de 2010 la senda de recuperación iniciada en la segunda mitad de 2009, si bien a dos velocidades.

- Por un lado, una recuperación moderada y frágil en las economías desarrolladas, con elevados desequilibrios por corregir y todavía impulsadas por los estímulos fiscales y monetarios aplicados por la crisis. Ejemplo de fragilidad es la crisis de confianza en la deuda soberana en Europa, iniciada en Grecia y extendida a la periferia europea, que ha elevado los costes de su refinanciación y provocado caídas de bolsas, tensiones interbancarias y una continuada depreciación del euro.

La respuesta de las autoridades económicas europeas, incluido el fondo para la financiación de países en dificultades, unido a las medidas del BCE y los mayores compromisos de los países para consolidar sus cuentas públicas y en la coordinación de políticas fiscales en la UE parecen haber reducido las tensiones.

- Por otro lado, una fuerte recuperación de las economías emergentes bien apoyada en la demanda doméstica. Esta fortaleza ha acelerado las expectativas de inflación haciendo que algunos bancos centrales inicien la normalización de sus políticas monetarias y comiencen a subir tipos de interés, aunque de forma gradual.

En EE.UU. el PIB, que aumentó el 2,7% en el primer trimestre (variación trimestral anualizada), muestra indicios de ralentización para el segundo semestre, aunque dentro de tasas positivas, tras el fin de los incentivos fiscales a la compra de vivienda y al consumo. Paralelamente una inflación subyacente en mínimos de 40 años (en torno al 1%), y sin perspectivas de aumento a corto plazo debido al considerable *output gap*, ha llevado a la Reserva Federal a mantener el tipo de referencia en el 0-0,25%, sin que se esperen cambios en los próximos meses.

Latinoamérica ha acelerado su crecimiento en la primera mitad de 2010 por encima de lo esperado. Un entorno internacional más benigno, a pesar de la crisis europea, y, sobre todo, el dinamismo de su demanda doméstica ha permitido recuperar tasas de crecimiento para el conjunto de la región del 5% en el primer trimestre.

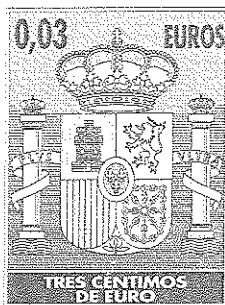
Destaca Brasil por la fortaleza del consumo privado y los avances en la inversión, básicos para consolidar la recuperación. Así, en el primer trimestre su PIB aumentó el 9,0% anual, el mayor crecimiento en quince años, acelerando la inflación, lo que ha llevado al banco central a subir el tipo oficial en tres ocasiones, desde el mínimo del 8,75% hasta el 10,75% de mediados de julio.

México también está sorprendiendo positivamente (PIB +4,3% anual en el primer trimestre), en este caso muy apoyado en el sector exterior y, en especial, en el inicio de reactivación de la economía estadounidense.

En Chile, el terremoto de finales de febrero frenó de forma momentánea la reactivación de la economía iniciada a finales de 2009 (PIB +1,0% anual en el primer trimestre frente al 2,1% previo). Sin embargo, los indicadores de actividad del segundo trimestre muestran que el impacto del terremoto se está superando, y que la



CLASE 8.^a
Art. 1.º del R.D. 1.º/2004



0J5064916

reconstrucción de las zonas afectadas debería acelerar el crecimiento en la segunda parte del año a tasas superiores al 4%. En consecuencia, el banco central ha iniciado el proceso de subida del tipo oficial (1,5% a mediados de julio desde el 0,50% de marzo).

La Eurozona, tras el débil crecimiento del inicio de año por efecto del mal tiempo (PIB +0,8% trimestral anualizado), apunta a una aceleración de la actividad en el segundo trimestre. La inflación en línea con lo previsto (ligeramente al alza por los precios de la energía pero con el componente subyacente en mínimos) ha permitido al BCE mantener el tipo de interés de referencia en el 1%. Adicionalmente, las tensiones financieras, que han frenado la estrategia de retirada gradual de liquidez, parecen alejar en el tiempo las subidas de tipos. Todo ello, unido a las dudas sobre las finanzas públicas y las tensiones en los mercados, mantenían al euro débil a cierre de junio (1 euro = 1,23 US\$), si bien en julio recuperaba parte de su depreciación.

También en Alemania la recuperación mantiene su intensidad (PIB +0,6% trimestral anualizado), apoyada en el dinamismo de la industria y del sector exterior, junto a un mercado laboral que da muestras de mejora. Con todo, los últimos datos apuntan que las tasas máximas de actividad podrían haberse alcanzado en el segundo trimestre.

España registró en el primer trimestre un ligero crecimiento (0,3% trimestral anualizado) tras seis trimestres consecutivos de caída. El aumento del consumo privado y el repunte de las exportaciones explican esta mejoría. Por el contrario, continúa el ajuste en la construcción mientras que la inversión en bienes de equipo no termina de repuntar, todo lo cual, unido a la incertidumbre en los mercados financieros, podrían ralentizar la recuperación.

En Reino Unido la recuperación gana fuerza en el segundo trimestre tras dos consecutivos de crecimiento (PIB 1T'10: +1,2% trimestral anualizado). También la inflación se ha acelerado (por encima del 3% por subida de impuestos indirectos y depreciación de la libra) aunque en mayo inició una tendencia a la baja que se espera continúe, en parte por el fuerte ajuste presupuestario previsto para 2011. Por todo ello, el Banco de Inglaterra mantiene el tipo oficial en el 0,5%, sin tener previstas subidas a corto plazo. La incertidumbre en la Eurozona y el ajuste fiscal previsto han permitido una apreciación de la libra hasta el 1 euro = 0,82 £ de cierre de trimestre, en parte corregida en el mes de julio.

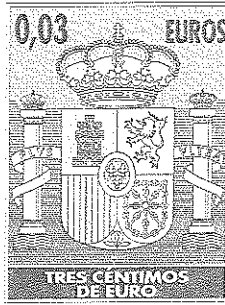
Evolución de los resultados

Antes de entrar en la evolución financiera del Grupo y para interpretar adecuadamente la misma, además del entorno antes descrito, deben ser considerados varios aspectos:

- Existe un pequeño impacto perimetro a lo largo de la cuenta de resultados por la consolidación de sólo cinco meses de Sovereign por integración global en el primer semestre de 2009 y las incorporaciones de carteras de Triad y HSBC en Santander Consumer Finance, y de las sucursales de BNP Paribas en Argentina.
- La evolución interanual del beneficio atribuido se encuentra afectada negativamente por la venta de Banco de Venezuela en torno a 2 p.p. (sus resultados en el primer semestre de 2009 se han eliminado de las distintas rúbricas de la cuenta y contabilizado en la línea de resultados de operaciones interrumpidas) y por la colocación de acciones de Banco Santander Brasil en torno a 4 p.p. (por la mayor imputación de resultados a los accionistas minoritarios).
- Por último, las variaciones de ingresos y costes con el primer semestre de 2009 están incrementadas por la evolución de los tipos de cambio medio de la libra, del dólar y de las principales monedas latinoamericanas frente al euro. Los impactos respecto al euro son aproximadamente de: +6/+7 p.p. en el total del Grupo, +3 p.p. en Reino Unido y +17/+18 p.p. en Latinoamérica. Este impacto positivo de los



CLASE 8.^a
Código Internacional



0J5064917

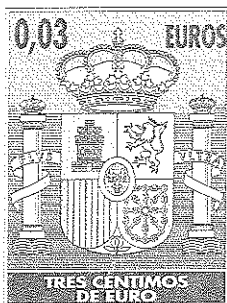
tipos de cambio en las áreas operativas se compensa parcialmente en Actividades Corporativas por la pérdida registrada en las posiciones de cobertura.

Considerando todo ello, los aspectos fundamentales de la evolución financiera del Grupo en el primer semestre de 2010 han sido:

- El Grupo sigue mostrando su capacidad para obtener beneficios recurrentes en un entorno complejo. Así, el beneficio atribuido del semestre es de 4.445 millones de euros, con disminución del 1,6% sobre el primer semestre de 2009 y aumentando el 0,5% sobre el segundo. BPA de 0,5126 euros.
- Las líneas de la cuenta de resultados siguen reflejando los principales enfoques de gestión del Grupo en el ejercicio. Las notas más destacadas son:
 - El margen de intereses sigue como motor de los ingresos: +14,6% (+3,7% sin perímetro ni tipos de cambio) sobre el primer semestre de 2009.
 - Los costes de explotación aumentan el 9,4% (+0,7% sin perímetro ni tipos de cambio).
 - El margen neto sube el 6,6%, situándose la eficiencia en el 42,2%.
 - Las dotaciones siguen desacelerando, al aumentar el 6,3% interanual (en el ejercicio 2009, aumento del 43,7%).
- El Grupo mantiene su elevada fortaleza de balance:
 - Sólidos ratios de capital, que cierran junio con un *core capital* del 8,6% y un ratio BIS del 13,5%.
 - Fuerte foco en la captación de recursos, con los objetivos de: ganar cuota de mercado, captar y vincular a los mejores clientes y mejorar la estructura de financiación con depósitos más estables. Aumentos de depósitos por 88.324 millones en el semestre en el Grupo y por 29.781 millones en España.
 - Ratios de morosidad y cobertura del Grupo del 3,37% y 73%, respectivamente, excelentes en comparativa internacional. Además, las entradas netas y la prima de riesgo muestran una favorable tendencia. En España la morosidad es del 3,71%, comparando favorablemente con el mercado.
 - El fondo de provisiones para insolvencias genéricas en balance se sitúa en 6.679 millones de euros, de los que 1.849 millones corresponden a España.
- Las pruebas de resistencia realizadas por el Comité Europeo de Supervisores Bancarios y por el Banco de España ponen de manifiesto que, incluso en un escenario económico adverso, Grupo Santander continuaría dando beneficios, pagando dividendos y generando capital.
- Notas destacadas por áreas de negocio:
 - Europa Continental: beneficio atribuido de 2.553 millones de euros, un 5,6% menos que el obtenido en el primer semestre de 2009, por el impacto del entorno en los ingresos (-3,8%). Los costes de explotación aumentan el 2,0% y las dotaciones el 1,4%. Por unidades, destaca Santander Consumer Finance que aumenta su beneficio un 30,5%.



CLASE 8.^a



0J5064918

- Reino Unido: en libras, los ingresos aumentan el 6,0% y los costes bajan el 0,1%. Con ello, el margen neto sube el 10,3% y la eficiencia mejora 2,3 p.p. El beneficio atribuido, 875 millones de libras (1.006 millones de euros), aumenta el 10,7%.
- Latinoamérica: beneficio atribuido de 2.160 millones de euros, un 19,6% más que en igual semestre de 2009. En moneda local y descontado el efecto perímetro de la venta de Banco de Venezuela, aumento del 7,3% (+17,0% antes de minoritarios) por el incremento del margen de intereses (+7,1%), el control de costes (+3,5%) y las menores necesidades para dotaciones (-12,0%).
- Sovereign: beneficio atribuido del semestre de 227 millones de dólares (132 millones en el segundo trimestre), con buena evolución de ingresos, costes y dotaciones.

A continuación figura una visión detallada de la evolución de los resultados del primer semestre de 2010 comparados con el mismo período de 2009.

El margen de intereses vuelve a ser el principal factor de crecimiento de los ingresos, al totalizar 14.499 millones de euros, que suponen un aumento del 14,6% sobre el primer semestre de 2009. Este avance viene determinado por el moderado avance en volúmenes y una adecuada gestión de márgenes en todas las unidades. Así, los *spreads* de activo mejoran notablemente (para el total del Grupo pasan del 3,0% al 3,4%), a la vez que los *spreads* de los depósitos se ven afectados por el descenso de los tipos y por la política desarrollada por el Grupo de priorizar la captación de depósitos y la liquidez. Sin considerar los efectos perímetro y tipo de cambio, el margen de intereses ofrece un aumento interanual del 3,7%.

Las comisiones suben el 6,0%, con favorable comportamiento de las procedentes de seguros, tarjetas y fondos de pensiones.

Los resultados por operaciones financieras disminuyen el 29,8%. Esta evolución es el neto de varios efectos: por una parte, buena evolución de los ingresos procedentes de los negocios mayoristas en Europa, en su mayor parte originados en la operativa de clientes. Por otra, descensos en algunos países de Latinoamérica (por las ventas de carteras realizadas en el primer semestre de 2009) y en Actividades Corporativas, donde se contabiliza el coste de las coberturas de tipos de cambio y de interés.

Los resultados por puesta en equivalencia son de 8 millones de euros frente a una pérdida de 3 millones en los seis primeros meses de 2009, en tanto que los dividendos recogen una menor aportación a la cuenta (191 millones frente a los 241 millones del primer semestre de 2009). Esta caída se debe principalmente al menor cobro por la colocación realizada a mediados de 2009 de Visanet, así como por la anticipación que hicieron algunas compañías del pago de dividendos al cuarto trimestre de 2009.

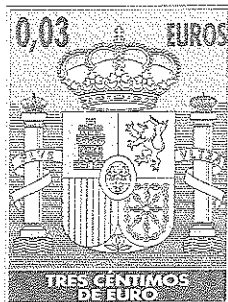
Con todo lo anterior, el margen bruto se sitúa en 20.874 millones de euros, con avance interanual del 7,8%. Sin perímetro ni tipos de cambio se mantiene plano, si bien las áreas operativas ofrecen un aumento del 1,6%.

Los costes de explotación suben el 9,4% que, sin perímetro ni tipos de cambio, se transforma en un aumento de sólo el 0,7%. En su detalle, la mayor parte de las unidades ofrece crecimientos en torno a cero o negativos, siendo las excepciones los aumentos de Chile, por los efectos del seísmo, Argentina, por la renegociación del convenio colectivo a tasas del 23%, y Global Banking & Markets, por las inversiones realizadas para consolidar las posiciones alcanzadas en sus principales mercados. En un entorno como el actual, de debilidad de la actividad, el control de costes es básico en la gestión. En este sentido, tanto las unidades geográficas, como las globales reflejan variaciones coherentes con sus objetivos de eficiencia.

La eficiencia se mantiene en entornos del 42% con amortizaciones (38% sin amortizaciones). Buena evolución en Reino Unido y, sobre todo, en Sovereign, donde en tan solo quince meses mejora desde el 74,5% en el momento de su integración en el Grupo, hasta el 44,0% actual, cerca ya de la media del Grupo.



CLASE 8.ª



0J5064919

El aumento de los ingresos y el control de costes permiten incrementar el 6,6% el margen neto, que alcanza la cifra de 12.063 millones de euros, debido en su totalidad a las áreas operativas. Eliminando perímetro y tipos de cambio, el aumento de estas últimas es del 2,1%, mientras que el Grupo desciende el 1,0%.

Esta evolución muestra la capacidad del Grupo para seguir generando resultados en un contexto tan difícil como el actual y absorber los mayores niveles de dotaciones derivados del entorno. En este sentido, el margen neto del semestre equivale a 2,5 veces las dotaciones realizadas en el mismo.

Adicionalmente, el peso del margen neto sobre el conjunto de los créditos ha aumentado en términos relativos en los seis primeros meses del actual ejercicio ya que, anualizado, equivale al 3,5% de los créditos frente al 3,4% en igual periodo de 2009.

Las dotaciones para insolvencias son de 4.919 millones de euros, un 6,3% superiores a las registradas hasta junio de 2009, pero con clara desaceleración sobre los crecimientos de trimestres anteriores. Sin tener en cuenta los efectos perímetro y tipos de cambio, ya se produce un descenso del 4,1%.

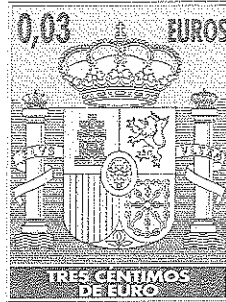
Por su parte, la rúbrica de deterioros de otros activos y otros resultados y dotaciones, que recogen dotaciones para posibles contingencias, presentan una cifra negativa por 813 millones de euros, frente a los 775 millones, también negativos, del primer semestre de 2009.

Con todo ello, el resultado antes de impuestos es de 6.331 millones de euros, un 7,1% más que en el primer semestre de 2009. Tras la dotación para impuestos, el resultado de operaciones continuadas se eleva a 4.917 millones de euros, con un aumento del 5,3% (-1,7% sin considerar perímetro ni tipo de cambio). Por último, y tras incorporar resultados por operaciones interrumpidas (impacto de la venta del Banco de Venezuela) y minoritarios (impacto colocación acciones de Banco Santander Brasil), el beneficio atribuido es de 4.445 millones de euros, con el descenso ya apuntado del 1,6% en relación al primer semestre de 2009.

El beneficio por acción del primer semestre de 2010 es de 0,5126 euros (un 3,6% inferior al del mismo periodo del pasado ejercicio), estando afectada ligeramente su evolución por las ampliaciones de capital realizadas en 2009.



CLASE 8.^a



0J5064920

Cuenta de resultados proforma

Resultados

Millones de euros

	1S 10	1S 09
Margen de intereses	14.499	12.666
Rendimiento de instrumentos de capital	191	241
Resultados por puesta en equivalencia	8	(9)
Comisiones netas	4.809	4.638
Resultados netos de operaciones financieras	1.291	1.840
Otros resultados de explotación (netos)	75	96
Margen bruto	20.874	19.368
Costes de explotación	(8.011)	(8.054)
Gastos generales de administración	(7.882)	(7.269)
De personal	(4.500)	(4.166)
Otros gastos generales de administración	(3.382)	(3.104)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(928)	(785)
Margen neto	12.063	11.314
Dotaciones insolvencias	(4.919)	(4.626)
Deterioro de otros activos	(120)	(265)
Otros resultados y dotaciones	(693)	(510)
Resultado antes de impuestos (sin plusvalías)	6.331	5.913
Impuesto sobre sociedades	(1.415)	(1.243)
Resultado de operaciones continuadas (sin plusvalías)	4.917	4.670
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(13)	61
Resultado consolidado del ejercicio (sin plusvalías)	4.903	4.731
Resultado atribuido a minoritarios	458	212
Beneficio atribuido al Grupo (sin plusvalías)	4.445	4.519
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	4.445	4.519

Balance de Grupo Santander

Al finalizar el primer semestre de 2010, el total del negocio gestionado por Grupo Santander asciende a 1.365.893 millones de euros. De esta cifra, el total de activos en balance es de 1.220.024 millones de euros (el 89% del total), correspondiendo el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

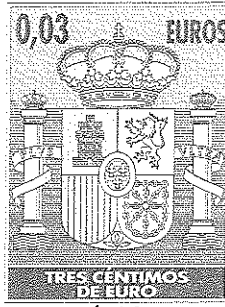
Para interpretar su evolución respecto a diciembre de 2009 es necesario tener en cuenta el efecto del tipo de cambio, por la apreciación de todas las monedas respecto del euro en los últimos seis meses con tipos de cambio finales: peso mexicano (20%), dólar (17%), real brasileño (14%), libra (9%) y peso chileno (9%).

La incidencia en las variaciones de los saldos con clientes ha sido de 6 puntos porcentuales tanto en créditos como en recursos de clientes.

La inversión crediticia bruta del Grupo se sitúa en 746.746 millones de euros, con aumento del 7% sobre diciembre de 2009. Deducido el efecto de la variación de los tipos de cambio, el avance se limita al 1%.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0J5064921

En su detalle, dentro del crédito a los sectores residentes, las Administraciones Públicas aumentan el 21% y el crédito a otros sectores residentes crece el 1%. Dentro de él, la garantía real, que es el principal componente, aumenta un 3%, mientras que la cartera comercial baja el 8%, muy influida por sus reducidos plazos y por el ajuste realizado en inventarios y activo circulante, y el resto de créditos cae el 1%. Por su parte, el crédito al sector no residente aumenta el 9%, con notable incidencia del tipo de cambio.

Por geografías, Europa Continental crece un 2%, Reino Unido aumenta un 1% en libras, y Latinoamérica avanza el 4% descontado el efecto de los tipos de cambio.

A 30 de junio de 2010, Europa Continental representa el 45% de la inversión crediticia del Grupo, Reino Unido el 33%, Latinoamérica el 16%, del que un 9% corresponde a Brasil, y Sovereign el 6%.

En relación con la calidad del riesgo, el débil escenario de la economía mundial ha motivado incrementos en la tasa de morosidad vinculados, tanto al aumento de los riesgos morosos y dudosos del Grupo, como a la ralentización en el ritmo de crecimiento del volumen de inversión crediticia.

Los riesgos morosos y dudosos al 30 de junio de 2010 se sitúan en 27.325 millones de euros, que representan una tasa de mora para el conjunto del Grupo Santander del 3,37%, y un aumento de 13 p.b. en el semestre. Para cubrir esta mora se contabilizan en balance fondos para insolvencias de 19.911 millones de euros, de los que un tercio (6.679 millones) corresponden al fondo de provisión para insolvencias genéricas. De esta forma, la cobertura para el conjunto del Grupo es del 73% y se mantiene estable respecto de diciembre de 2009 (75%).

Tanto la tasa de morosidad como la cobertura comparan favorablemente con los estándares internacionales, ya que la media de los bancos europeos incluidos en nuestro grupo de comparables tiene una morosidad superior y una cobertura inferior.

En cuanto al pasivo, el total de recursos de clientes gestionados por Grupo Santander a 30 de junio es de 993.774 millones de euros, con aumento del 10% respecto del pasado diciembre (+4% sin efecto del tipo de cambio).

Deducido este último para un mejor análisis, evolución dispar por rúbricas, destacando que los depósitos sin cesiones aumentan el 11% (vista: +4%; plazo: +22%), y las cesiones lo hacen en un 7%, mientras que los valores negociables bajan el 4% y los pasivos subordinados en un 8%. Del resto de recursos gestionados, los fondos de inversión apenas varían, mientras que los fondos de pensiones descienden un 6%.

Atendiendo a la distribución geográfica, en Europa Continental los depósitos sin cesiones registran un fuerte aumento en el semestre del 25%, favorecido por la estrategia corporativa de captación seguida en España en los últimos meses. En Reino Unido, aumento del 3% en libras y en Latinoamérica, del 3% sin incidencia de los tipos de cambio. Este último porcentaje, por un neto entre un crecimiento del 4% en los saldos a la vista y un descenso del 9% en las imposiciones a plazo, dentro de una política desarrollada en base al entorno previsto de subidas de tipos de interés.

Por grandes segmentos, Europa Continental supone el 39% de los recursos de clientes gestionados (31% España), Reino Unido el 31%, Latinoamérica el 24% (Brasil: 14%) y Sovereign el 6% restante.

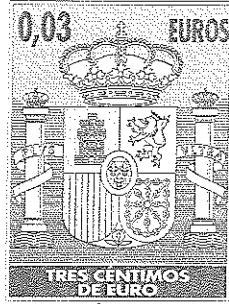
El total de fondos de comercio se sitúa al cierre del semestre en 25.345 millones de euros, con aumento sobre diciembre de 2.480 millones, principalmente por el impacto de los tipos de cambio.

Al cierre del semestre, los fondos propios totales son de 73.034 millones de euros, con aumento sobre diciembre de 3.028 millones y un 4%. El patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero asciende a 87.321 millones de euros, tras incorporar minoritarios, preferentes y ajustes por valoración. La variación de estos últimos sobre diciembre de 2009 ha sido positiva por 2.416 millones de euros.

Respecto a los ratios de capital, los recursos propios computables del Grupo Santander en aplicación de los criterios BIS II se sitúan en 81.062 millones de euros, con un excedente de 32.941 millones de euros, un 68%



CLASE 8.^a
del 01/01/2010



0J5064922

superior al mínimo exigido. Con ello, el ratio BIS se sitúa en diciembre en el 13,5%, el Tier I es del 10,1% y el *core capital* del 8,6%.

Mantenemos unos ratios muy sólidos y ajustados a nuestro perfil de riesgo, como han demostrado las pruebas de resistencia realizadas por Comité Europeo de Supervisores Bancarios y por el Banco de España.

Estas pruebas ponen de manifiesto que, incluso en el escenario económico adverso Grupo Santander continuaría dando beneficios, pagando dividendos y seguiría generando capital, manteniendo un Tier I del 10,0% con un superávit de 23.131 millones de euros frente al 6% mínimo requerido.

Además, Santander logra el mayor beneficio antes de impuestos en el escenario adverso de todas las entidades analizadas, más de 14.000 millones de euros para los años 2010 y 2011, y se sitúa también en la primera posición por rentabilidad entre los grandes bancos europeos.

A continuación se muestra un balance proforma a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.



CLASE 8.^a

Clase 8.^a de la Ley 1/2007



0J5064923

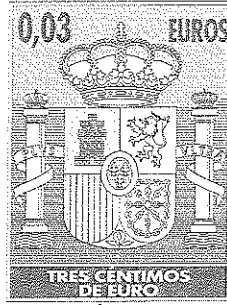
Balance

Millones de euros

	30.06.10	31.12.09
Activo		
Caja y depósitos en bancos centrales	61.056	34.889
Cartera de negociación	162.540	135.054
Valores representativos de deuda	66.521	49.921
Créditos a clientes	1.061	10.076
Instrumentos de capital	6.707	9.246
Derivados de negociación	66.357	59.856
Depósitos en entidades de crédito	3.896	5.963
Otros activos financieros a valor razonable	34.029	37.814
Créditos a clientes	12.201	8.329
Otros (depósitos en entidades de crédito, valores representativos de deuda y otros instrumentos de capital)	21.827	29.485
Activos financieros disponibles para la venta	66.908	66.621
Valores representativos de deuda	78.360	79.289
Instrumentos de capital	7.547	7.331
Inversiones crediticias	787.512	736.746
Depósitos en entidades de crédito	61.514	57.641
Créditos a clientes	714.819	664.146
Valores representativos de deuda	11.378	14.969
Participaciones	200	164
Activos materiales e intangibles	12.837	11.774
Fondo de comercio	26.346	22.865
Otras cuentas	60.697	44.602
Total activo	1.220.024	1.110.529
Pasivo y patrimonio neto		
Cartera de negociación	139.091	115.616
Depósitos de clientes	4.081	4.658
Débitos representados por valores negociables	512	636
Derivados de negociación	82.940	58.713
Otros	51.557	51.559
Otros pasivos financieros a valor razonable	37.922	42.371
Depósitos de clientes	23.691	14.636
Débitos representados por valores negociables	6.767	4.687
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	7.464	22.848
Pasivos financieros a coste amortizado	911.636	823.403
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	80.124	73.126
Depósitos de clientes	667.527	487.681
Débitos representados por valores negociables	206.144	206.490
Pasivos subordinados	36.497	36.605
Otros pasivos financieros	23.343	19.300
Pasivos por contratos de seguros	10.002	16.916
Provisiones	16.942	17.533
Otras cuentas de pasivo	26.014	20.919
Total pasivo	1.141.606	1.036.539
Fondos propios	73.034	71.832
Capital	4.114	4.114
Reservas	66.567	61.071
Resultado atribuido al Grupo	4.445	8.943
Menos: dividendos y retribuciones	(1.113)	(2.297)
Ajustes al patrimonio por valoración	(749)	(3.165)
Intereses minoritarios	6.133	5.204
Total patrimonio neto	78.410	73.871
Total pasivo y patrimonio neto	1.220.024	1.110.529



CLASE 8.ª



0J5064924

Las áreas de negocio

En una visión detallada por negocios, se analiza en primer lugar el nivel principal de segmentación o geográfico, compuesto de tres áreas operativas (Europa Continental, Reino Unido y Latinoamérica) más Gestión Financiera y Participaciones. También se considera Sovereign, que figura de manera independiente.

EUROPA CONTINENTAL

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

En un entorno que todavía sigue mostrando síntomas de debilidad, la estrategia del Grupo se ha dirigido a: la captación de depósitos, que unida a la baja demanda de crédito, se está reflejando en la rápida mejora del *gap* de créditos sobre depósitos; la gestión de márgenes en un contexto de tipos de interés muy bajos; el control de costes, y una gestión de riesgos muy enfocada en las recuperaciones.

Este segmento ha obtenido hasta junio 2.553 millones de euros de beneficio atribuido (43% de las áreas operativas del Grupo), registrando moderadas caídas sobre el primer semestre del pasado año a lo largo de toda la cuenta de resultados, para terminar cediendo un 5,6% en el beneficio.

Esta evolución, si bien es positiva dentro del contexto de mercado en que se ha producido, refleja la presión del entorno sobre los ingresos, que se mantendrá en los próximos semestres.

Red Santander

En un entorno de mercado como el actual, las palancas básicas de gestión definidas para 2010 son: intensa actividad comercial, muy especialmente en la captación de depósitos de clientes, defensa de los *spreads*, costes planos y gestión del riesgo y la morosidad. Todo ello, junto a la captación y vinculación de clientes, forman el eje central de la actuación en el ejercicio.

En resultados, la Red Santander ha obtenido un beneficio atribuido de 912 millones de euros, un 14,4% inferior al del primer semestre de 2009. En su detalle, los ingresos descienden un 6,1%, con el margen de intereses haciéndolo el 4,4% (por el reducido nivel de actividad crediticia y el descenso de *spreads*, afectados por la disminución de tipos y por la política desarrollada por el Grupo de priorizar la captación de depósitos). Las comisiones y ROF de clientes también disminuyen, el 9,8% (por los menores ingresos procedentes de fondos de inversión, cartera comercial y valores).

Los costes de explotación descienden un 1,0%, sin reducción de la capacidad instalada lo que fortalece nuestra posición para ganar cuota de mercado aprovechando el proceso de reestructuración del sector. Así el ratio de eficiencia se mantiene por debajo del 40%.

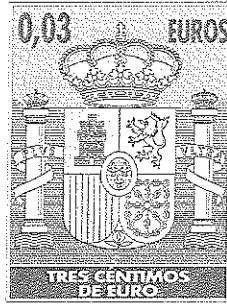
Las dotaciones netas para insolvencias aumentan un 30,4%. Notas positivas del semestre son unas entradas en mora inferiores a las de los dos semestres de 2009, así como unos buenos ratios de capacidad de recuperación (en torno al 70%).

Respecto a la actividad comercial, ha estado enfocada en la captación de depósitos. Sus objetivos son: ganar cuota de mercado aprovechando la mayor propensión al ahorro de familias y empresas, captar y vincular a los mejores clientes y mejorar la estructura de financiación. Al cierre de junio se han superado los objetivos, al aumentar los depósitos el 21% sobre diciembre (+12% en vista y +33% en plazo) y el 45% sobre junio del pasado año.



CLASE 8.^a

de 2009



0J5064925

En inversión crediticia, se han formalizado 160.000 operaciones, número similar al del primer semestre de 2009, aunque por un volumen un 30% inferior por el menor importe medio de las operaciones. En su detalle destaca la participación de la Red Santander en los programas de mediación ICO, donde se ha alcanzado una cuota del 21%, al formalizarse más de 35.000 operaciones por 2.300 millones de euros.

Banesto

Dentro del difícil entorno en el que se ha desarrollado el negocio bancario, Banesto ha conseguido unos resultados de calidad y ha aumentado su base de clientes y su vinculación. Al mismo tiempo, la calidad del riesgo se ha mantenido entre las mejores del sector y se ha reforzado la liquidez y solidez patrimonial del balance.

En cuanto a los resultados, el margen de intereses ha disminuido un 3,6% respecto del primer semestre de 2009, por la ralentización en la evolución del negocio y por la política del Grupo ya apuntada de captar depósitos y obtener liquidez. Por el contrario, las comisiones son un 2,5% mayores, por las procedentes de servicios y seguros. Así el total de ingresos desciende un 2,6%, lo que junto a la disciplina en la gestión de costes (-0,2%) permite mantener la eficiencia en el entorno del 40%.

Las dotaciones para insolvencias repiten cifra, como consecuencia de la evolución de la morosidad, que en el caso de Banesto crece a un ritmo inferior al que lo hace el sistema. El beneficio atribuido al Grupo ha sido de 385 millones de euros, un 7,4% inferior al obtenido en el primer semestre de 2009.

Por lo que se refiere al balance, su evolución es consecuente con la evolución de la actividad económica. La tónica imperante en el mercado en el primer semestre de 2010 ha vuelto a ser la persistencia de una menor demanda de crédito. En este contexto, Banesto ha seguido su política de crecimiento selectivo, mejorando el *mix* de clientes de su cartera crediticia, tanto de particulares como de empresas. En su conjunto, ligeras variaciones, tanto interanual (-1%) como sobre diciembre (+1%).

El crecimiento en recursos de clientes ha sido uno de los focos de gestión en el semestre, lo que se ha traducido en un significativo aumento de nuestra base de clientes. Los depósitos sin cesiones temporales aumentan el 17%, tanto sobre junio como sobre diciembre de 2009, con significativos avances de los depósitos a plazo.

Santander Consumer Finance

En el primer semestre el área alcanzó un beneficio atribuido al Grupo de 396 millones de euros, un 30,5% más que a junio de 2009.

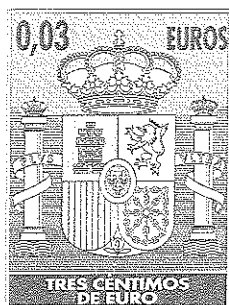
El principal foco de gestión se ha dirigido a las actuaciones comerciales y de venta cruzada, que han compensado la menor producción en auto nuevo en aquellos países que finalizan sus programas de ayudas a su compra. Paralelamente, se ha profundizado en las políticas de admisión y de recuperación tras los buenos resultados iniciales alcanzados y en la consecución de sinergias en las unidades, carteras y actividades recientemente adquiridas.

Asimismo, el área ha aprovechado las oportunidades para fortalecer su portafolio de negocios en países *core*: en EE.UU., con la compra de carteras de financiación de autos y la gestión del *servicing* de carteras de terceros; y en Alemania, tras el acuerdo alcanzado en julio para la compra del negocio de banca minorista de SEB.

Todo ello ha tenido su reflejo en la cuenta de resultados, con el total de ingresos creciendo el 7,0% y un estricto control de costes (+5,4% por expansión en EE.UU. y contención en Europa), que disminuyen un 2,8% a perímetro y tipos de cambio constantes. Con esto se posibilita una nueva mejora en la eficiencia (50 p.b. en los últimos doce meses hasta el 26,5%) y la aceleración del margen neto (+7,7% sobre el primer semestre de 2009).



CLASE 8.^a
DE INGRESOS



0J5064926

Las dotaciones para insolvencias registran una ligera reducción (-3,5%), debido a la buena evolución de las variables de calidad crediticia (mayor estabilidad en la tasa de mora que se sitúa en el 5,23% y aumento de la cobertura hasta el 111%, tras mejorar en los seis últimos trimestres de manera consecutiva). En consecuencia, el margen neto después de dotaciones aumenta hasta el 30,6% interanual.

Estas pautas se mantienen en los distintos países, aunque con diferente intensidad. Las mayores aportaciones al beneficio corresponden al área de Alemania, que aumenta un 9,1%, y a Santander Consumer USA, cuyo beneficio atribuido en dólares avanza un 37,7%.

Por lo que respecta a la actividad, la producción conjunta de nuevos créditos hasta junio ha sido de 12.200 millones de euros, con aumento del 6% interanual, por el impulso en la financiación de vehículos.

Portugal

En el primer semestre de 2010, el beneficio atribuido al Grupo de Santander Totta ha sido de 260 millones de euros, un 8,9% inferior al alcanzado en igual periodo de 2009. En un entorno económico y financiero muy difícil, traducido en una fuerte ralentización de la actividad y deterioro en la liquidez en los mercados, Santander Totta sigue manteniendo sólidos ratios de capital, eficiencia y rentabilidad.

En resultados, el margen de intereses disminuye el 7,6%, afectado por la ralentización en los volúmenes, la competencia en la captación de depósitos y el mayor coste de financiación. Mayores comisiones (+10,2%) y ROF hacen que el conjunto de ingresos limite su descenso al 0,3%, que unido a la disciplina en costes (-1,0%) permite mantener la eficiencia en entornos del 41%. Las dotaciones para insolvencias aumentan un 36,9%, si bien mantienen un peso muy reducido (16%) del margen neto.

Por lo que se refiere a la actividad, los créditos aumentan el 3% en comparativa interanual, destacando el concedido a pymes. También avanzan el ahorro bancario (+15%), reflejo tanto de los depósitos (+17%), como de los fondos de inversión (+8%). Similar evolución sobre el pasado diciembre, con el crédito creciendo al 3% y el ahorro bancario al 16%, por los depósitos.

Otros

El resto de negocios incluidos (banca mayorista, gestión de activos, seguros y Banif) obtienen un beneficio atribuido hasta junio de 600 millones de euros, con disminución del 5,5% sobre el primer semestre de 2009.

GBM Europa, que representa más del 90% del beneficio de los negocios aquí incluidos, aumenta el 2,3% por incremento de sus ingresos, que absorbe el aumento de costes derivado de las inversiones que han realizado para consolidar las posiciones alcanzadas en 2009 en los negocios objetivo.

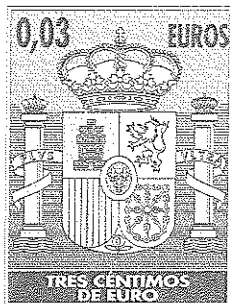
REINO UNIDO (Santander UK)

El negocio del Grupo Santander en el Reino Unido incluye Abbey (adquirido en 2004), los depósitos y oficinas de Bradford & Bingley (adquiridos en septiembre de 2008) y el banco Alliance & Leicester (adquirido en octubre de 2008).

Gracias a la combinación de los tres negocios, Santander UK ha conseguido cuotas de mercado significativas en segmentos core como son hipotecas, depósitos y cuentas corrientes, donde se continúa ampliando la gama de productos y servicios comercializados. Con ello se sigue trabajando con el objetivo de convertirnos en un banco comercial capaz de ofrecer todo tipo de servicios y productos a los clientes.



CLASE 8.^a



0J5064927

El beneficio atribuido en la primera mitad de 2010 ha sido de 1.006 millones de euros, con un aumento del 13,7% sobre el mismo periodo de 2009 y un 19,6% superior a la segunda mitad de 2009. En libras, el crecimiento del beneficio ha sido ligeramente más bajo, debido al impacto favorable del tipo de cambio. Así, el beneficio atribuido en libras alcanzó los 875 millones, un 10,7% más que en el primer semestre de 2009.

Estos resultados se han apoyado en el buen comportamiento de los negocios comerciales. En libras, el margen bruto aumenta el 6,0% por el crecimiento del margen de intereses (+12,4%), resultado de una activa gestión de márgenes y de la retención de clientes. Los costes de explotación se han reducido en un 0,1% como resultado del ahorro originado por las integraciones de Alliance & Leicester y Bradford & Bingley, contrarrestado parcialmente con la inversión realizada en Corporate Banking y Global Banking & Markets. La evolución de ingresos y costes lleva a mejorar el ratio de eficiencia en 2,3 puntos porcentuales, hasta el 38,7% (41,0% en la primera mitad de 2009).

En cuanto a la actividad (en criterio local), los préstamos a clientes aumentan un 2% respecto a diciembre y un 6% sobre el mismo mes del año anterior. Las hipotecas residenciales aumentaron un 5% y los préstamos a pymes el 20%. La cuota de mercado en producción bruta de préstamos hipotecarios ha sido del 19% en el primer semestre, claramente superior a la cuota en el stock.

En el pasivo, los depósitos comerciales aumentan un 3% sobre diciembre y un 11% en los últimos doce meses, con un flujo neto en el semestre de 4.600 millones de libras, apoyado tanto en la banca minorista, como en la banca privada y corporativa.

LATINOAMÉRICA

Santander ha obtenido en Latinoamérica un beneficio atribuido de 2.160 millones de euros en el primer semestre de 2010, con un incremento del 19,6% (+2,8% sin efecto del tipo de cambio). En términos homogéneos, es decir, sin considerar el negocio de Venezuela vendido en 2009 y el impacto de los mayores minoritarios de Brasil, el resultado de operaciones continuadas se incrementa un 36,3% (+17,0% sin efecto del tipo de cambio).

En un entorno económico en que la recuperación iniciada a mediados de 2009 en las principales economías de la región ha cobrado fuerza en 2010, la estrategia ha estado enfocada en reforzar las acciones comerciales orientadas a la vinculación de nuestros clientes con foco en la transaccionalidad y la administración de sus recursos, así como a la captación de clientes de rentas altas y medias. Todo ello se ha llevado a cabo manteniendo una adecuada política de riesgos, con foco en la actividad recuperatoria, y una activa gestión de *spreads*. En Brasil, la consolidación de Banco Real en el Grupo otorga a la estrategia en este país algunos rasgos diferenciadores.

Brasil

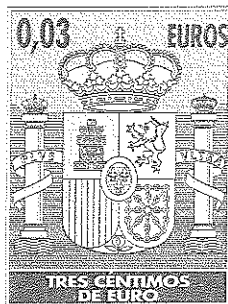
El enfoque estratégico de Grupo Santander Brasil sigue centrado en el proceso de integración. A lo largo del año 2009 el banco estuvo orientado en la búsqueda de mayor eficiencia, en la obtención de sinergias y en la implementación de las mejores prácticas operativas y comerciales, alcanzándose unos resultados mejores de los previstos.

Durante el primer semestre de 2010, se ha avanzado en la integración de la plataforma de tarjetas y se ha lanzado una campaña publicitaria para reforzar la relación con el cliente. También se han producido avances en la formación de los equipos de la red comercial y realizado las primeras pruebas para la migración de sistemas. En adelante se avanzará en la unificación de marca y atención comercial.

En resultados, y siempre en moneda local, el beneficio consolidado neto, antes de minoritarios, aumenta el 27,1%. El principal motor de este comportamiento ha sido el margen de intereses, que crece el 8,6%. Los costes



CLASE 8.^a



0J5064928

de explotación suben únicamente un 2,5%, claramente por debajo de la inflación. Con ello, el margen neto crece al 6,8%. Por su parte, las provisiones siguen en desaceleración, aumentando el 4,6%.

Tras considerar unos minoritarios muy superiores por la operación de salida a bolsa realizada en la segunda mitad del pasado año, el beneficio atribuido ofrece un avance del 9,8% (+34,7% en euros).

En cuanto a la actividad (sin efecto tipo de cambio), el crédito total aumenta el 3%, con incremento del 11% en el crédito a particulares y disminución en empresas. El ahorro bancario disminuye ligeramente (-1%), con buena evolución de los depósitos a la vista (+12%) y de los fondos de inversión (+19%), mientras que los saldos a plazo disminuyen el 25%, por la estrategia seguida en base al entorno previsto de tipos de interés y la disminución de saldos institucionales de muy reducida rentabilidad. Respecto del pasado diciembre, la inversión crece un 5% y el ahorro bancario cede un 2%.

México

Durante la primera mitad del año la estrategia ha estado enfocada en la vinculación de clientes, especialmente a través de la nómina, de la venta de tarjetas de crédito en sucursales y de la venta de seguros. Asimismo, se ha puesto especial énfasis en mejorar la cartera morosa mediante una estricta gestión de riesgos. En empresas e instituciones se ha buscado mayor transaccionalidad y se han desarrollado planes específicos para atraer a nuevos clientes.

En junio de 2010, Santander llegó a un acuerdo con Bank of America para la compra de la participación del 24,9% que ésta entidad poseía en Santander México por 2.500 millones de dólares en efectivo, pasando así a controlar el 99,9% del capital.

En resultados (y siempre sobre variaciones en moneda local), el margen bruto disminuye un 12,6% interanual, con el margen de intereses haciéndolo un 2,5%, en línea con la ralentización de los ritmos del negocio en el sistema financiero y en el banco, especialmente en el negocio de tarjetas de crédito, donde el banco está desarrollando una estrategia para mejorar la calidad de la cartera. Los costes de explotación suben el 1,1%, por debajo de la inflación y las dotaciones confirman su tendencia de desaceleración, con lo que son un 48,5% inferiores a las del primer semestre de 2009. Como resultado, el beneficio atribuido es un 14,8% superior (+26,4% en euros) al obtenido en el primer semestre de 2009.

En actividad (moneda local), el crédito disminuye sobre junio de 2009 el 5%. Esta caída se debe a las tarjetas, que bajan un 35%, en parte por razones de mercado y en parte por la aplicación de criterios muy rigurosos de concesión. Adicionalmente, los saldos con grandes empresas bajan el 1% por su menor demanda de crédito y mayor financiación vía bonos. Por el contrario, hipotecas a particulares crecen el 11%, consumo el 6% y pymes el 18%. Sobre diciembre la variación del crédito es positiva en un 4% por la menor incidencia de las tarjetas en este año.

Por su parte, el ahorro bancario aumenta el 6% sobre diciembre y el 11% sobre junio 2009, con un crecimiento del 13% tanto en los depósitos a la vista como en los fondos de inversión.

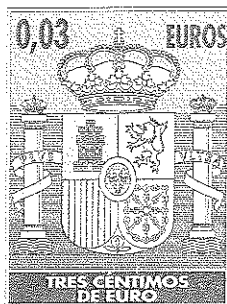
Chile

Santander Chile enfoca su estrategia en 2010 en retomar el crecimiento comercial, impulsar el desarrollo de la banca *retail* y el proceso de bancarización del país, todo ello acompañado de una mejor gestión de la calidad de servicio, con el fin de mejorar los niveles de vinculación. Asimismo se quiere consolidar los avances en la gestión integral de los riesgos logrados en 2009.

Tras el terremoto del 27 de febrero, se realizaron acciones destinadas al apoyo de los clientes afectados y a las campañas del Estado para la recaudación de fondos para la reconstrucción.



CLASE 8.ª



0J5064929

En resultados (y siempre sobre variaciones en moneda local), el margen bruto desciende un 1,9%, con un comportamiento bien diferenciado por líneas. Así, el margen de intereses crece el 15,2% interanual, apoyado por una inflación más alta que el año pasado y por la recuperación de las dinámicas del crédito. Por el contrario, todavía afectan unos tipos de interés inferiores a los que se registraban el año pasado. Las comisiones bajan un 0,3% y la comparativa de los resultados por operaciones financieras esta afectada por las plusvalías realizadas el pasado año.

Los costes suben el 6,4%, muy por encima de la inflación, impactados por el efecto del terremoto. Por su parte, las dotaciones para insolvencias caen un 28,4%, favorecidas por la gestión de riesgos.

Con todo, el beneficio atribuido aumenta el 4,4% (+17,0% en euros).

En volúmenes, el mayor crecimiento económico y los positivos efectos de la reconstrucción aceleraron el ritmo de expansión en los últimos meses. Los créditos aumentan el 8% interanual (moneda local), con avance del 10% en hipotecas, 11% en crédito al consumo, 23% en tarjetas y 11% en pymes. Sólo las grandes empresas disminuyen. En ahorro bancario, el crecimiento es de sólo el 2% debido a la estrategia de reducción de depósitos a plazo (-11%), ya que los depósitos a la vista aumentan un 30% y los fondos de inversión un 5%.

Respecto del cierre de 2009, los créditos avanzan en un 6% y el ahorro bancario en un 1%, por los depósitos.

Otros países

Del resto de países destaca la contribución de Argentina, con un beneficio atribuido de 138 millones de euros y aumento del 28,5% en moneda local. Por su parte, Uruguay, tras la fusión en 2009 con los negocios provenientes de ABN se ha convertido en el primer banco del país y obtiene en el semestre un beneficio de 35 millones de euros, con aumento del 26,9% sin efecto tipo de cambio; y Puerto Rico está mejorando su tendencia, obteniendo un beneficio de 19 millones de euros, con avance del 5,5%.

SOVEREIGN

En 2010, un enfoque de crecimiento muy apoyado en el rigor de los riesgos, la generación de sinergias y la optimización de estructuras de costes, dentro de su proceso de reestructuración, son las bases de Sovereign para ofrecer resultados consistentes y en línea con los objetivos marcados en un entorno de baja actividad.

En actividad, los aspectos más notables del trimestre son el foco en rentabilidad y los primeros síntomas de recuperación de los volúmenes de crédito. Por el lado del activo, énfasis en mejorar los *spreads* de nuevas operaciones y renovaciones de créditos, recogiendo el mayor coste de liquidez y de riesgo del entorno.

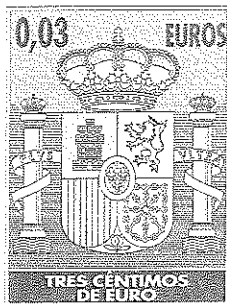
En depósitos, ha continuado el ajuste de precios, mediante la mejora en el *mix* de productos. La reducción de los productos de mayor coste permite alcanzar una nueva reducción de su coste total, manteniéndose casi planos los volúmenes totales.

En el segundo trimestre de 2010 Sovereign ha obtenido un beneficio atribuido al Grupo de 132 millones de dólares, lo que supone el tercer trimestre consecutivo de beneficios, consolidando el punto de equilibrio logrado en el último trimestre de 2009. Con ello, el beneficio obtenido en la primera mitad del ejercicio ha sido de 227 millones de dólares.

Dentro de los resultados, el margen bruto aumenta el 31,1% sobre igual periodo de 2009 homogeneizado (pues sólo se contabilizó por integración global el periodo febrero - junio). Este crecimiento se debe básicamente al margen de intereses (+41,8%).



CLASE 8.^a



0J5064930

Los costes recogen el impacto positivo de las sinergias y de la optimización de estructuras, mostrando una clara tendencia de reducción: descenso del 14,5% sobre el primer semestre homogéneo de 2009. Una evolución que, unida a la de los ingresos, ha permitido notables mejoras del ratio de eficiencia (44,0% en el primer semestre de 2010 frente al 66,1% en el mismo periodo de 2009) y un fuerte aumento del margen neto (+125,7% sobre el primer semestre homogéneo de 2009).

Las dotaciones para insolvencias ofrecen una tendencia decreciente en los últimos trimestres, gracias al esfuerzo en la contención de la mora y la capacidad recuperatoria durante todo el ciclo de crédito.

ACTIVIDADES CORPORATIVAS

En la primera mitad del año, el conjunto del área refleja un resultado negativo de 1.446 millones de euros, frente a 851 millones también negativos en igual periodo de 2009.

Esta diferencia se debe, básicamente, a los ROF, que aportan 536 millones de euros menos, por las posiciones de cobertura de tipos de cambio (debido a las apreciaciones de las principales monedas, cuyo impacto positivo se recoge como se ha comentado, en las áreas operativas), y por los mayores ingresos contabilizados en 2009 por los resultados netos de cobertura de tipo de interés en financiaciones de carácter estructural.

DETALLE POR NEGOCIOS

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

Banca Comercial representa el 85% del total de los ingresos obtenidos por las áreas operativas del Grupo y el 72% del beneficio atribuido. En los seis primeros meses de 2010, este último asciende a 4.241 millones de euros, con avance interanual del 16,4%, por el buen comportamiento de los ingresos, el estricto control de costes y el moderado avance de las dotaciones.

El total de ingresos aumenta un 12,3% sobre los seis primeros meses de 2009. Este crecimiento se debe al margen de intereses (+15,4%), impulsado por el moderado crecimiento del negocio y la mejora de los márgenes. Por su parte, las comisiones netas cierran el semestre con un crecimiento del 8,1%. Todas estas variaciones interanuales están afectadas favorablemente por el perímetro y por los tipos de cambio. Sin ellos, el total de ingresos aumenta el 2,8% respecto al primer semestre de 2009.

Los costes se incrementan el 9,5%, pero se mantienen planos sin perímetro ni tipos de cambio. Esta evolución motiva una nueva mejora del ratio de eficiencia, que se sitúa por debajo del 40% (39,9% frente a 40,9% en el primer semestre de 2009). Con ello, el margen neto registra un incremento interanual del 14,3% (+4,7% sin incidencia de perímetro ni tipo de cambio).

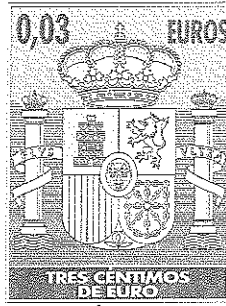
Las dotaciones netas para créditos ofrecen un aumento interanual del 5,1%, confirmando la tendencia a la estabilización ya iniciada el pasado año. De hecho, sin perímetro ni tipo de cambio, ya bajan el 5,3% sobre el primer semestre de 2009.

Banca Mayorista Global, segmento gestionado por Santander Global Banking & Markets, aporta el 13% de los ingresos y el 24% del beneficio atribuido de las áreas operativas. Este último es de 1.421 millones de euros, un 5,3% inferior al del primer semestre de 2009, pero un 14,0% superior al del segundo.

Se trata de una evolución destacable, considerando que el primer semestre de 2009, récord en ingresos y beneficios, fue un período excepcionalmente productivo para el negocio mayorista, favorecido por *spreads* y



CLASE 8.^a
Código 8490000



0J5064931

volatilidades muy elevadas. La tendencia hacia la normalización de ambas variables en 2010 eleva el valor de los resultados obtenidos, muy apoyados en un modelo de negocio enfocado al cliente, en las capacidades globales del área y su interconexión con las unidades locales.

Desde una visión de gestión, los resultados se apoyan en la solidez de los ingresos de clientes, que aunque disminuyen sólo un 0,5% sobre el récord del primer semestre de 2009, ofrecen un aumento del 12% sobre el segundo. Esta evolución, similar en las tres grandes geografías, se ha alcanzado dentro de una estricta gestión de los riesgos, de la liquidez y del capital.

Gestión de Activos y Seguros presenta un beneficio atribuido hasta junio de 229 millones de euros, un 0,9% más que en el primer semestre de 2009 y un 31,2% más que en el segundo. Este beneficio supone el 4% de las áreas operativas.

El margen bruto repite el conseguido hasta junio de 2009, tanto por los ingresos contabilizados en las gestoras de fondos como por las unidades de seguro. Los costes planos en términos absolutos reflejan la adaptación de estructuras al nuevo entorno y los esfuerzos de construcción de las unidades globales. En suma, el margen neto también iguala el del pasado año.

En una visión más amplia, el total de ingresos aportado por las actividades de gestión de activos y seguros, incluidos los contabilizados por las redes de distribución, ha sido en el primer semestre de 2010 de 1.953 millones de euros, el 9% de los ingresos totales del Grupo, tras aumentar un 9,0% sobre igual período de 2009.

Información sobre recursos humanos

A fecha de 30 de junio de 2010, Grupo Santander cuenta con 170.264 empleados en todo el mundo.

La estrategia de Recursos Humanos está orientada a atraer y desarrollar el mejor talento a nivel internacional. Sus objetivos son:

- Generar directivos y líderes preparados para afrontar los retos del futuro desde una visión corporativa.
- Consolidar a Santander como un "empleador de referencia" para atraer y fidelizar el talento a escala internacional.
- Hacer perdurar la cultura corporativa y transmitir el conocimiento estratégico característico de Santander a lo largo de toda la organización.

Como organización orientada a las personas, el modelo corporativo de Recursos Humanos del Santander se basa en tres pilares:

- Un enfoque integral del ciclo de gestión y desarrollo del talento de los profesionales.
- La creación de conocimiento compartido en la organización.
- La cultura corporativa, basada en valores, que actúa como vínculo de unión entre todos los equipos.

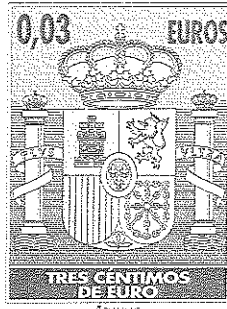
A continuación se destacan las principales actuaciones realizadas en cada política corporativa durante el primer semestre de 2010:

- Las **políticas de Selección Interna y Selección Externa** pasan a gestionarse conjuntamente. La prioridad está en la identificación de talento interno, frente a la contratación de candidatos externos. Esta búsqueda



CLASE 8.ª

Clase 8.ª



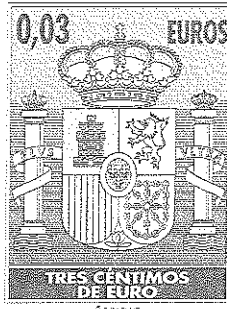
0J5064932

se realiza a través del **Comité de Selección Interna**, que periódicamente analiza las vacantes que se producen en el Grupo y las cruza con los perfiles de directivos corporativos.

- La **política de Formación y Conocimiento** pasa a gestionarse conjuntamente con la de **Desarrollo**.
 - En abril de 2010 se ha creado la Escuela Corporativa de Banca Comercial. Tiene como objetivo recopilar y estructurar el conocimiento del negocio de banca comercial con el fin de que los equipos de los distintos negocios apliquen dicho conocimiento, así como de apoyar el proceso de adaptación e integración de las nuevas adquisiciones. La Escuela se estructura en 31 áreas de conocimiento en torno a las cuales se crearán redes de expertos, se desarrollarán contenidos y se planificará su difusión.
 - A lo largo del primer semestre de 2010 se han puesto en marcha las primeras ediciones de tres programas de desarrollo de talento femenino en España, como continuación al lanzamiento de la política corporativa que se hizo en 2009 para promover la igualdad de género en toda la organización.
 - El Comité de Desarrollo y Movilidad se sigue reuniendo periódicamente para estudiar de forma individualizada la trayectoria de los directivos corporativos. Además, propone acciones individualizadas de distinto tipo (formación, movilidad, *coaching*, participación en proyectos estratégicos...) que ayudarán a impulsar el desarrollo del talento directivo.
 - En el primer semestre de 2010 se ha lanzado la quinta edición del programa STEP. El objetivo de este programa es impulsar el desarrollo de profesionales con alto potencial de crecimiento. Durante los tres años que dura el Programa, los participantes rotan por al menos dos destinos internacionales y reciben un cuidado programa formativo. Además, reciben la orientación personalizada de un directivo que les tutela y son asignados a proyectos de importancia estratégica para el Banco.
 - La formación para directivos sigue siendo una prioridad estratégica. Se ha celebrado la cuarta edición del programa *Liderazgo de Alto Rendimiento*, dirigido a los máximos directivos del Grupo. El curso incluye tres fases relacionadas con el desarrollo de competencias claves en el rol directivo.
- En cuanto a **política de Evaluación**, en el primer semestre se ha lanzado el proceso anual de definición de objetivos anuales para cada empleado.
- En **política de Movilidad** se ha puesto en marcha la segunda edición del Programa Mundo Santander (antes llamado de Intercambio Internacional), que consiste en estancias tutorizadas de cuatro meses para empleados en el extranjero dentro de su misma División. Durante el primer trimestre de 2010 empezaron a incorporarse a sus destinos los primeros de los casi 200 empleados que tomarán parte en el programa en este ejercicio.
- En **política de Marketing de Recursos Humanos** se ha celebrado la tercera edición de la Semana Santander eres tú, con participación de empleados de todos los países donde opera el Grupo. Marketing de Recursos Humanos pone en marcha la red corporativa de Coordinación con todas las direcciones nacionales de RRHH para favorecer el conocimiento, la comunicación, el intercambio de buenas prácticas e impulsar las políticas corporativas y su implantación en todos los países.
- Durante los primeros meses de 2010 se ha dado difusión al nuevo **Código General de Conducta** aprobado por el Consejo de administración a finales de 2009. Este código es de aplicación para todos los empleados del Grupo, cuyas actuaciones han de estar guiadas por principios como la igualdad de oportunidades, la no discriminación, la conciliación del trabajo y vida personal, la prevención de riesgos laborales y la protección del medio ambiente.



CLASE 8.^a



0J5064933

Adicionalmente, y dentro de su política para potenciar la salud y el bienestar de sus empleados, Santander ha firmado en abril de 2010 un convenio para financiar el estudio CNIC – Santander, en colaboración con el Centro Nacional de Investigaciones Cardiovasculares (CNIC). Este estudio se desarrollará en los próximos 9 años con un coste de 22 millones de euros y estará cofinanciado al 50% por el Instituto de Salud Carlos III (ISCIII), y por Banco de Santander y la Fundación Botín.

La investigación contribuirá a mejorar la prevención de la enfermedad arterosclerótica, primera causa de muerte en el mundo, y para identificar los factores de riesgo y hábitos de vida que influyen en su progresión para detectarla antes de que aparezcan los síntomas. Banco Santander ofrecerá la posibilidad de participar en dicha investigación a más de 3.000 profesionales, que podrán beneficiarse, de forma totalmente gratuita, de los más avanzados métodos de diagnóstico y de un seguimiento personalizado durante seis años.

Asimismo, Santander ha desarrollado por sexto año consecutivo unas jornadas de esquí adaptado para hijos de empleados con alguna discapacidad.

Por último, la participación de los empleados sigue siendo un elemento de creación de valor. Los empleados han propuesto más de 1.200 ideas a raíz del II Encuentro Internacional de Rectores Universia celebrado en Guadalajara (Méjico) el 31 de mayo y el 1 de junio pasados. Todas ellas han sido valoradas y las mejores han recibido un premio.

Información sobre medio ambiente

En el marco de la estrategia de Responsabilidad Social Corporativa, Santander promueve iniciativas que apuestan por la protección, la conservación y la recuperación del medio ambiente. El área de Responsabilidad Social Corporativa es responsable de coordinar la gestión ambiental del Banco a nivel global. El comité de Sostenibilidad, presidido por el consejero delegado, tiene la función de impulsar la estrategia y las políticas del Banco en esta materia, que son aprobadas por el consejo de administración. Este comité se reúne semestralmente y esta compuesto por los máximos responsables de las principales divisiones con mayor implicación en la gestión de la sostenibilidad del Grupo.

La Política Social y Ambiental de Banco Santander, que ha sido revisada recientemente (está accesible en la web del Banco www.santander.com en el apartado de Sostenibilidad), establece los principios generales que rigen la gestión de la Responsabilidad Social Corporativa del Banco e identifica la gestión ambiental como uno de sus pilares de actuación. Asimismo, el Banco ha desarrollado políticas específicas de ámbito sectorial para la financiación de operaciones en sectores sensibles (defensa, energía, forestal y agua).

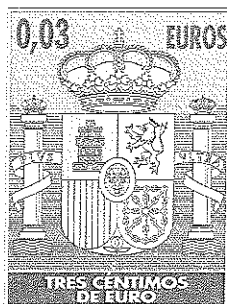
Como parte del compromiso asumido en el ámbito de la protección ambiental, Santander sigue trabajando en el desarrollo de actuaciones que se vertebran en dos grandes ejes:

- Actuaciones que persiguen la minimización del impacto ambiental directo, relativo a las emisiones y consumos de las instalaciones del Grupo (Huella Ambiental). Santander ha realizado el cálculo de los consumos y emisiones más relevantes relativos a todos sus edificios en todo el mundo para conocer la huella ambiental del Grupo. Para ello, se ha desarrollado una herramienta de recopilación, cálculo y consolidación de todos los datos con el objetivo de estandarizar la gestión y tratamiento de la información ambiental para contar con información precisa, fiable y trazable. Esta información es la base para el desarrollo del plan de gestión ambiental corporativo a tres años para la reducción de emisiones y consumos.

Como iniciativa destacable, el Banco se sumó a la campaña internacional *La hora del Planeta* cuyo fin es la concienciación en la reducción del impacto ambiental a nivel global.



CLASE 8.^a



0J5064934

- Actuaciones de minimización del impacto ambiental indirecto, mediante el desarrollo de soluciones financieras en diversos ámbitos.

Santander considera claves los aspectos sociales y ambientales en los procesos de análisis del riesgo y toma de decisión en sus operaciones de financiación, con especial atención a *Project Finance*. La adopción de los Principios del Ecuador tiene por objetivo, previamente a la financiación, identificar y evitar los impactos sociales y ambientales negativos del proyecto susceptible de financiación y, en caso de ser inevitables, reducirlos, mitigarlos o compensarlos adecuadamente.

La información sobre las principales actuaciones llevadas a cabo en relación con el medio ambiente se recoge anualmente y de forma detallada en la Memoria de Sostenibilidad, disponible a través de la web www.santander.com, así como su versión on-line, junto al resto de actuaciones realizadas en materia de Responsabilidad Social Corporativa por Banco Santander. Los datos publicados en la Memoria son verificados por la empresa auditora Deloitte.

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

Durante el primer semestre, el Banco ha participado en la provisión de información detallada respectiva a los estudios e índices que recaban información ambiental, entre otra y en los que cabe destacar el *Carbon Disclosure Project* y el DJSI cuyos resultados serán presentados en el segundo semestre del presente ejercicio.

Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del semestre

Desde el 1 de julio de 2010 y hasta la fecha de formulación de las cuentas correspondientes al primer semestre de 2010 cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

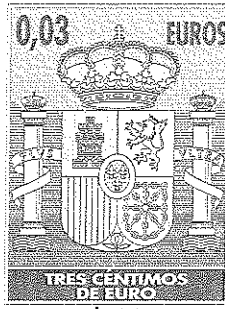
Con fecha 12 de julio se anuncia un acuerdo con Skandinaviska Enskilda Banken (SEB Group) para la adquisición por parte de la filial alemana Santander Consumer Bank AG del negocio de banca comercial de SEB en Alemania por un importe aproximado de 555 millones de euros. Esta operación tendrá un impacto de aproximadamente diez puntos básicos en el *core capital* de Grupo Santander. La compra del negocio de banca comercial de SEB en Alemania, que incluye 173 sucursales y ofrece servicios a un millón de clientes, supondrá casi duplicar el número de sucursales de la red de Santander Consumer Bank en Alemania. Está previsto que la operación se cierre en 2011 una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes.

El 22 de julio de 2010 concluyó la oferta lanzada por Administración de Bancos Latinoamericanos Santander, S.L. (Ablasa), filial 100% del Santander, por la parte del capital de SantanderBanCorp (Puerto Rico) que no controlaba. Han acudido a la oferta el 7,8% de las acciones, por lo que tras la misma Ablasa ha pasado a ser titular del 98,4% del total de acciones de Santander BanCorp.

Ablasa se propone ahora adquirir el resto de las acciones mediante una operación que se realizará en Puerto Rico en torno al próximo 29 de julio, denominada *short form merger*, en virtud de la cual las acciones en poder de los accionistas que no han acudido a la oferta se amortizarán, recibiendo dichos accionistas a cambio el mismo importe en metálico que se pagó en la oferta (12,69 USD por acción), sin intereses y deduciendo cualquier retención fiscal que fuera aplicable. Si alguno de los accionistas que no hayan acudido a la oferta ejercitara válidamente el derecho a solicitar una valoración judicial que otorga la ley de Puerto Rico, sus acciones serán igualmente amortizadas, pero recibirá a cambio el precio que determine el juez.



CLASE 8.^a
SANTANDER



0J5064935

El importe total estimado, incluida dicha operación es de, aproximadamente, 56 millones de dólares americanos.

Una vez completada la *short form merger*, Santander BanCorp será una filial al 100% de Banco Santander sus acciones dejarán de estar cotizadas en la Bolsa de Nueva York y en Latibex y dejará de estar obligada a registrar determinada información periódica en la Securities and Exchange Commission de Estados Unidos.