

**CONFIDENCIAL**

# **Banco Santander**

## **Perspectivas y retos de la economía española y cántabra en 2011**

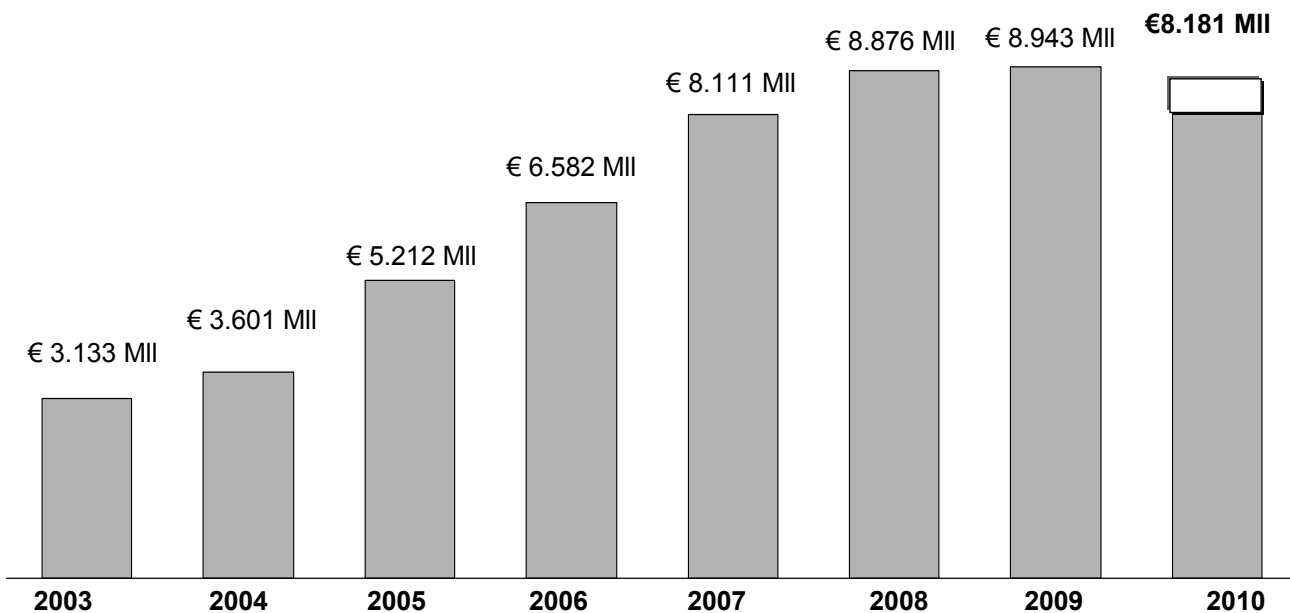
Santander, 14 de Marzo de 2011

## ■ El Grupo Santander

- Perspectivas y retos de la Economía en 2011  
Servicio de Estudios y Public Policy

**Grupo Santander ha seguido dando buenos resultados en 2010**, a pesar de la situación en algunos de nuestros mercados y la presión regulatoria que soporta el sector...

### Beneficio atribuible (ordinario)



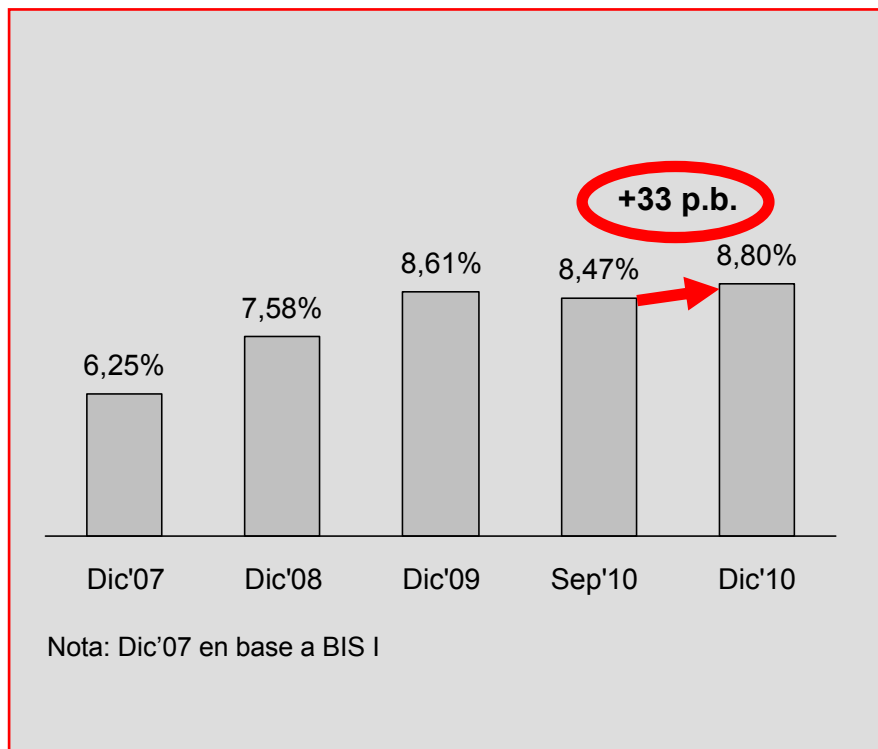
Impacto neto de impuestos por aplicación Circular 3/2010 Banco de España: -472 mill. de euros

...especialmente  
en  
**UN ENTORNO  
MACRO DURO**  
... y **UN  
ENTORNO  
BANCARIO  
COMPLICADO**  
...

**... y ha seguido manteniendo el dividendo de 0,60 euros por acción**

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

## Solvencia: Evolución core capital. Cumplimiento BIS III



El Grupo tiene **unos ratios de capital muy sólidos**, apropiados para su modelo de negocio y perfil de riesgo...

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

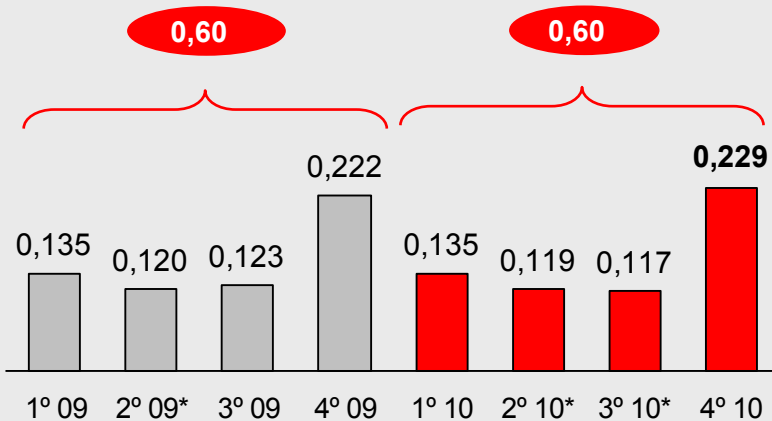
# Retribución al **accionista**

**Beneficio recurrente y fortaleza de capital permiten a Santander ...**

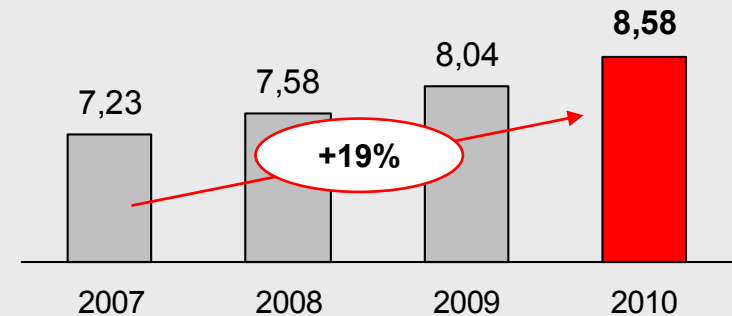
**...mantener la retribución total al accionista vs. 2009 (0,60 € acción)...**

**... subir el book value<sup>(1)</sup> por acción ...**

Euros por acción



Euros por acción



**Capital social en Cantabria**

**290 millones de euros**



**3,5 %**

**41.177 accionistas en Cantabria con el 3,5 % del Capital social.**

**174 millones de euros en dividendos.**

**7 % de los habitantes tienen acciones.**

(\*) Santander Dividendo Elección

(1) Calculado como (capital + reservas + beneficio - acc. propias - dividendos) / (acciones + Valores Santander)

(2) Elaboración en base a datos facilitados por Bloomberg al 31-12-2010

Estamos bien posicionados... **tenemos tres ventajas competitivas que ningún otro banco tiene...**

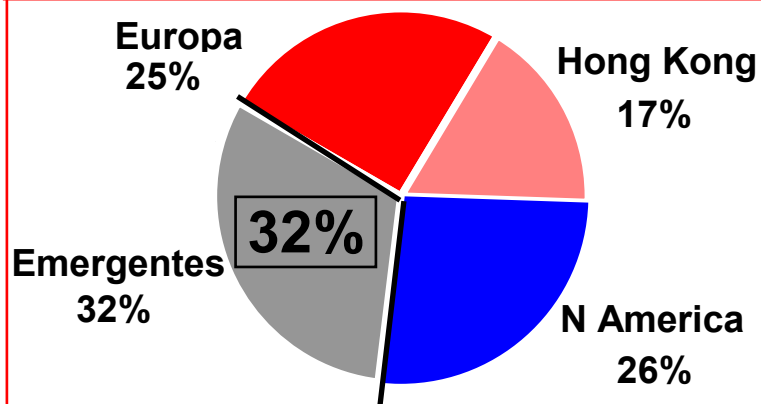
## Presencia en MERCADOS DE CRECIMIENTO

Los mercados emergentes son la locomotora del grupo y **deben crecer al 20%**

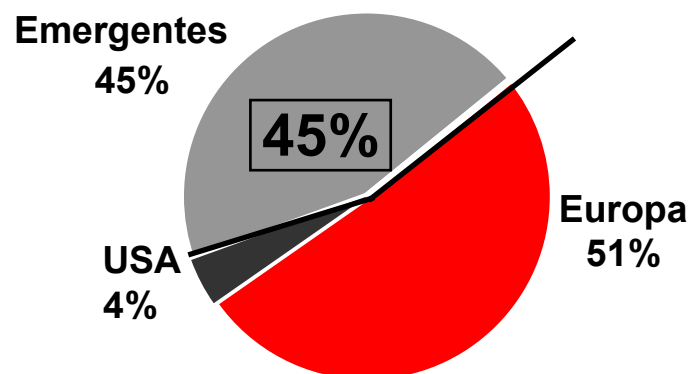


**El peso de los mercados emergentes es un 50% mayor en SAN que HSBC (el “supuesto” banco más emergente)**

### HSBC – M. Explotación



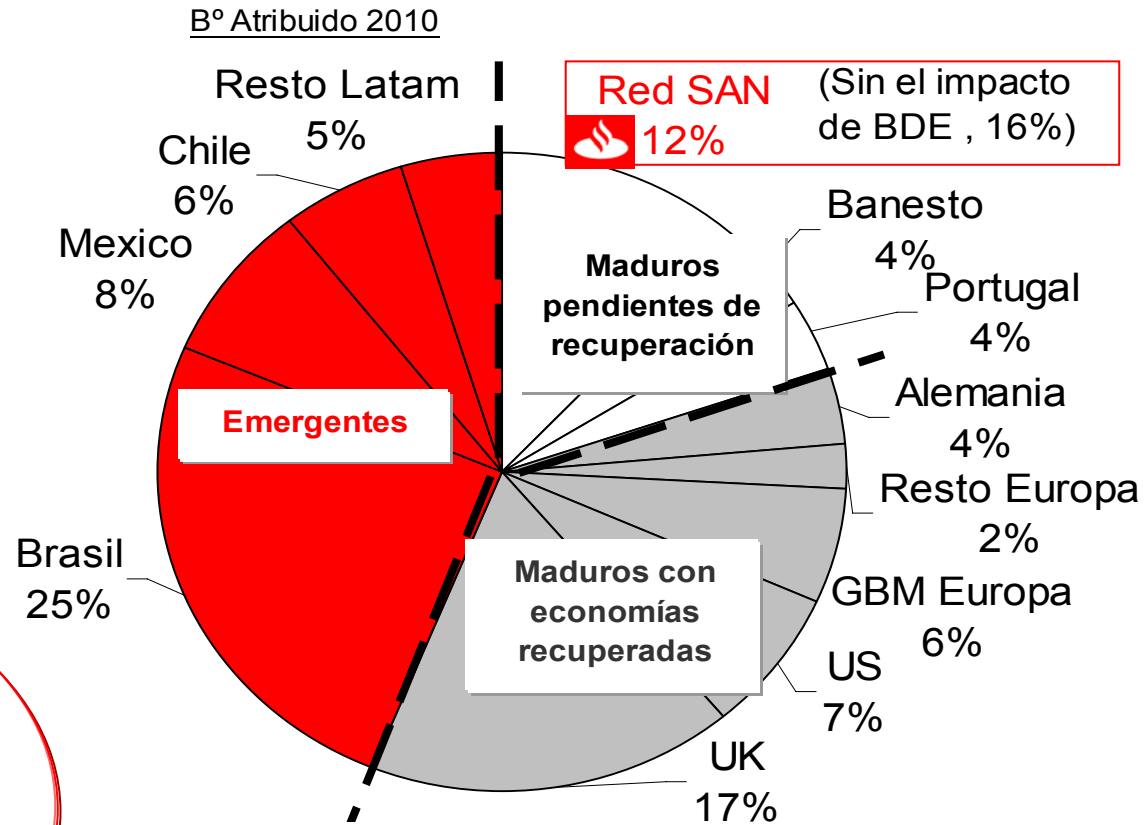
### SAN- M. Explotación



Estamos bien posicionados... **tenemos tres ventajas competitivas que ningún otro banco tiene...**

**Cartera de negocios bien diversificada**

...Tenemos una excelente diversificación... **la mayoría de los bancos tienen >50% de su negocio en un país**



Estamos bien posicionados... **tenemos tres ventajas competitivas que ningún otro banco tiene...**

**BALANCE muy sólido**

**I. Estamos entre los bancos más capitalizados del mundo... además sin haber recibido ayudas**



**II. Entre los cinco únicos bancos con mejor rating (calificados con 'AA' por las tres agencias calificadoras)**



**Rabobank**



**National Australia Bank**

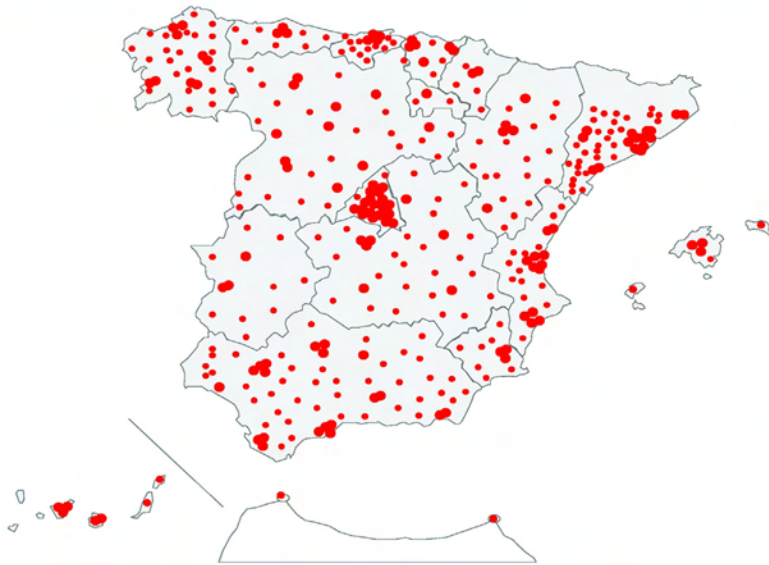


**THE Westpac GROUP**

# Santander en España: estrategia multimarca

Santander es el mayor grupo financiero (Red SAN + Banesto + SGBM + SCF España + Banif + Openbank) por cuota combinada de activos, depósitos y beneficio

## Grupo Santander en España



Mill. euros	Dic'10	Cuota*
Créditos	228.863	14,1%
Depósitos	187.834	16,1%
Total ahorro	231.794	16,6%
Bº atribuido 2010	2.507 **	
Oficinas	4.848	12,6%
Cajeros automáticos	6.431	
Clientes (millones)	14,3	

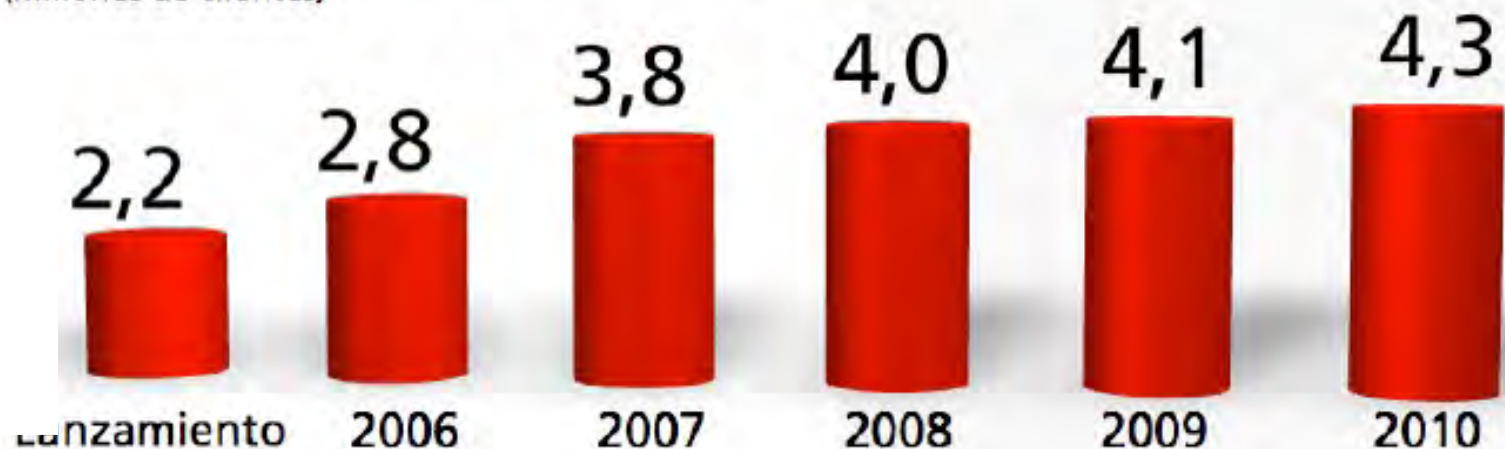


(\*).- Ultima disponible. Datos de base obtenidos del Boletín Estadístico del Banco de España (capítulos 4, 8 y 19) y estados confidenciales M-21, UME-1 y UME-2

(\*\*).- Beneficio atribuido recurrente. Incluyendo nueva Circular 3/2010 BdE: 2.979 mill. €

# Queremos ser tu banco

Clientes beneficiarios de Queremos ser tu banco  
(millones de clientes)



# Santander en Cantabria

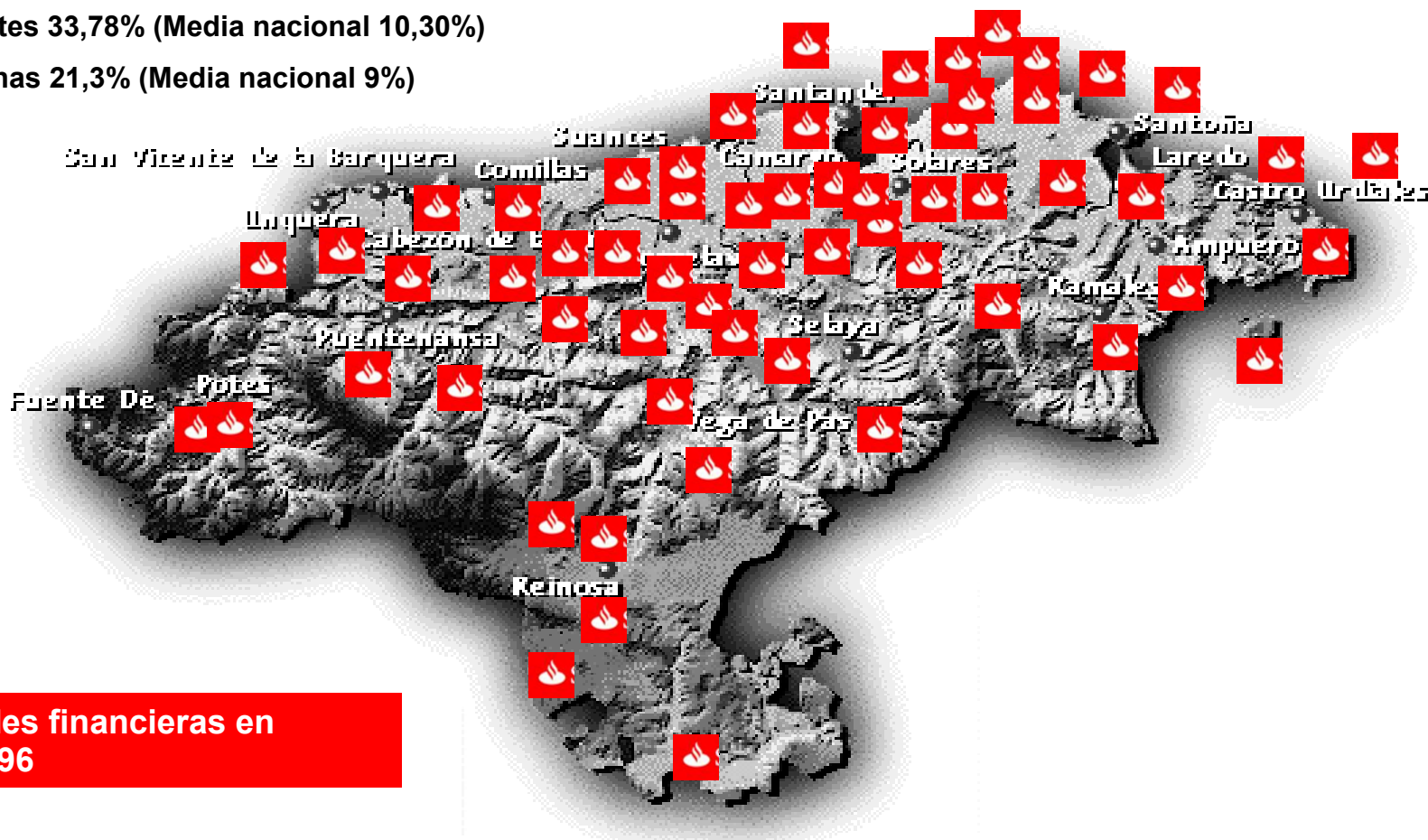
**106 Oficinas**

**Plantilla**  
**509 personas**

1.194 hab./Oficina Bancaria (Media nacional 1.075)

Cuota de Clientes 33,78% (Media nacional 10,30%)

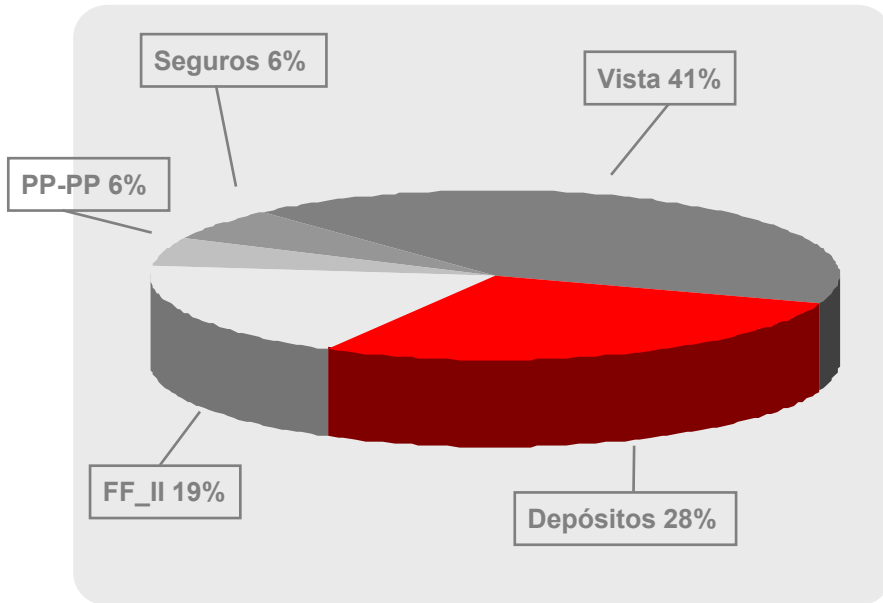
Cuota de Oficinas 21,3% (Media nacional 9%)



**Total entidades financieras en Cantabria: 496**

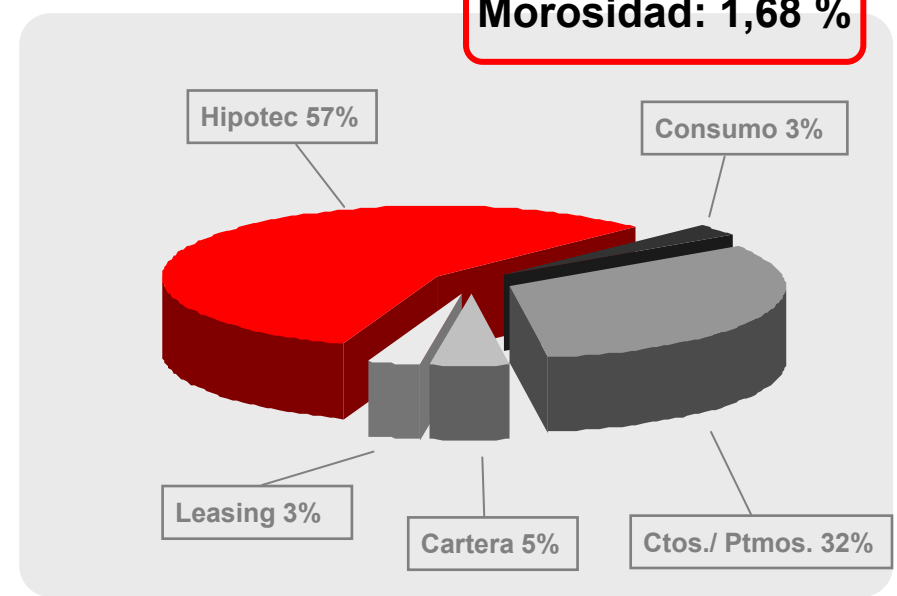
**6.500 millones**, en cifra de negocio, que ascienden hasta 8.650 mill. con cartera de valores

## Recursos Ajenos



## Inversión

**Morosidad: 1,68 %**



**Diversificado en 207.000 clientes**, de los que 23.000 son Empresas y Negocios. Cuota provincial del ICO en 2010 = 24 %

**1** **Sólida generación de beneficios: 8.181 mill. €**

Diversificación + Gestión diferenciada por áreas

**2** **Morosidad Grupo del 4,01 % estabilizándose**

Destaca mejora de SCF, Brasil y Sovereign

**3** **Aumento de solvencia**

Core capital: 8,80%; +33 p.b. en 4T10

**4** **Se mantiene retribución al accionista: 0,60 €/acción**

Compatible con aumento book value por acción

**5** **Mejor posicionamiento Grupo**

Mayor diversificación y potencial de crecimiento

- El Grupo Santander

- **Perspectivas y retos de la Economía en 2011**  
Servicio de Estudios y Public Policy

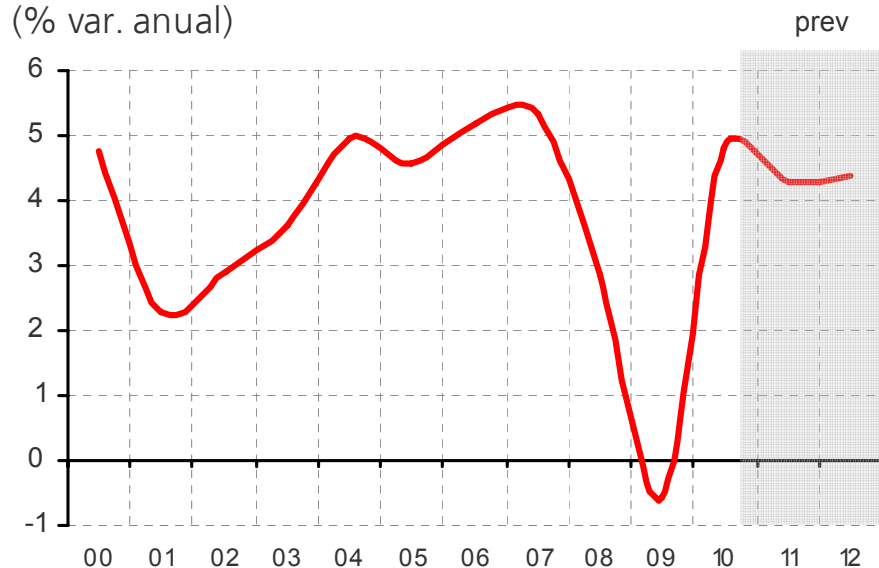
# La recuperación de la economía mundial toma impulso

## La peor crisis en décadas ha quedado atrás

- Políticas económicas implementadas han apoyado la recuperación
- Crecimiento cercano al 5% del PIB mundial en 2010 y cerca del 4,5% en 2011
- Crecimiento a dos velocidades: emergentes vs desarrollados

### PIB Mundial

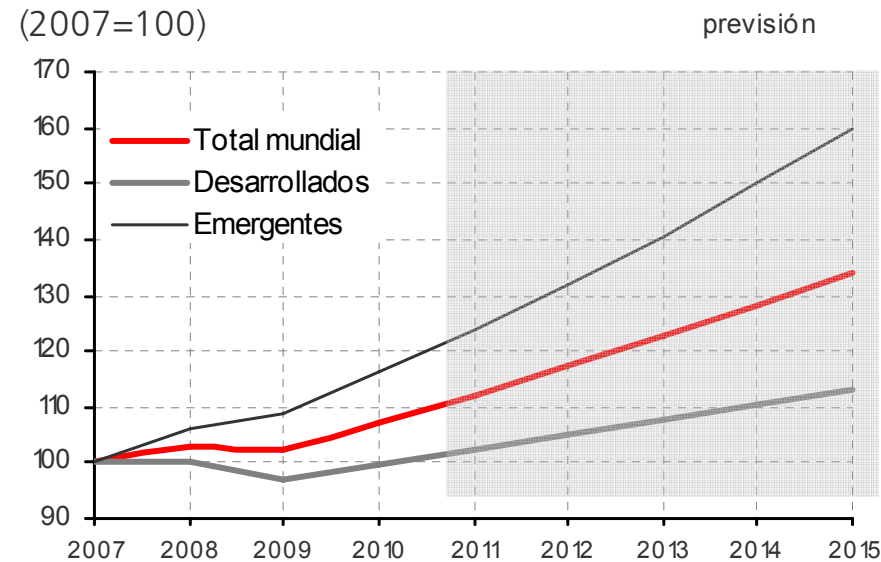
(% var. anual)



Fuente: FMI WEO. Previsiones: Servicio Estudios Santander. Enero 2011

### PIB Mundial

(2007=100)

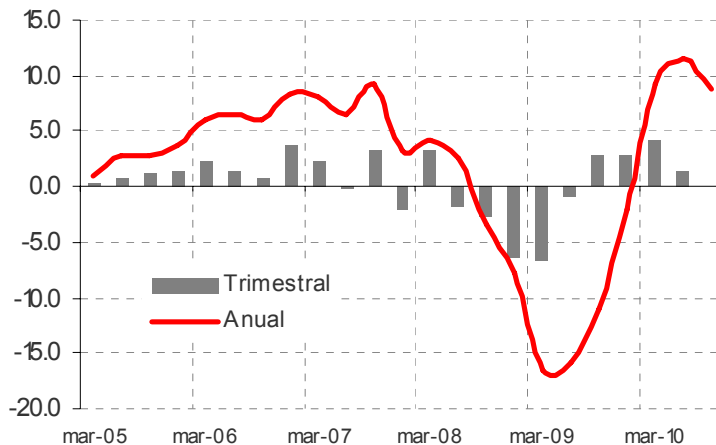


Source IMF WEO noviembre 2010

## La contribución del sector exterior, clave a corto plazo

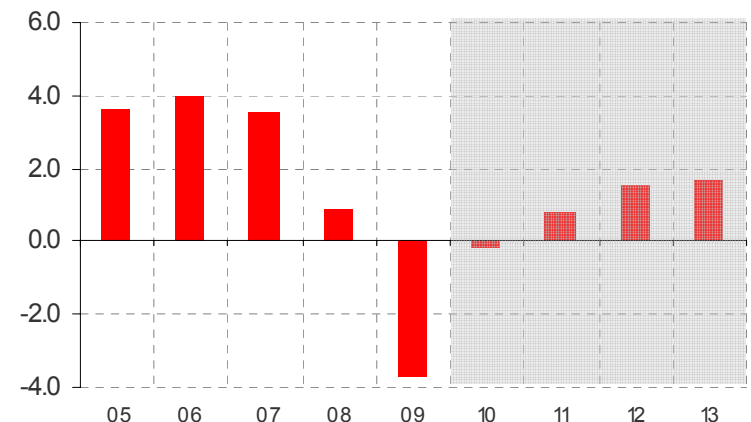
- Tras el fuerte retroceso del PIB en 2009, apenas un -0,1% en 2010
- Dos partes diferenciadas:
  - Primer semestre 2010: demanda interna (IVA, automóviles, Plan E...)
  - Segundo semestre 2010: demanda externa (exportaciones)
- Pero mejora insuficiente para crear empleo
- Perspectivas de crecimiento moderado.

España: Exportaciones de bienes y servicios



Fuente: INE Enero 2011

España: PIB  
(% anual)

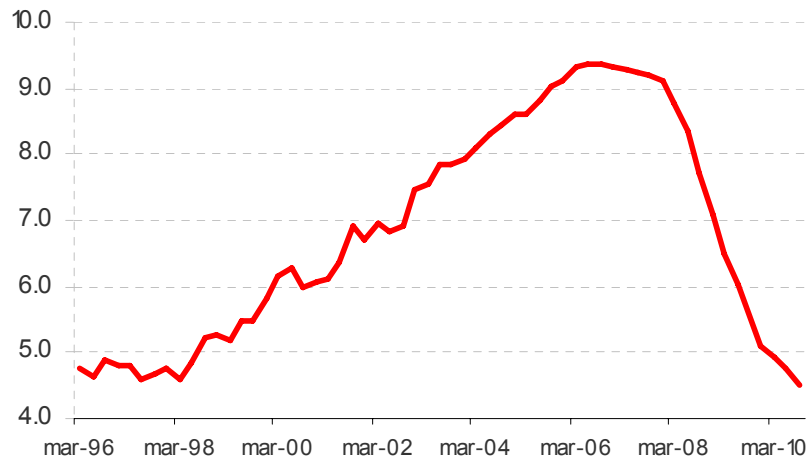


Fuente: INE y Servicio de Estudios Febrero 2011

## Perspectivas de crecimiento moderadas por desequilibrios acumulados

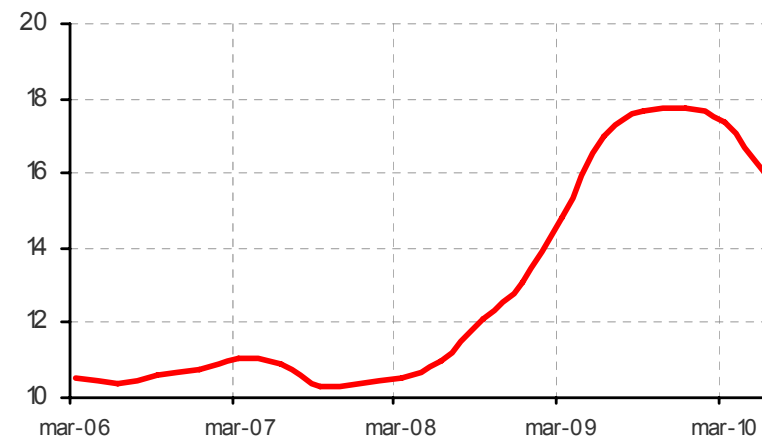
- La corrección , ya en marcha, de estos desequilibrios limita el crecimiento
  - Endeudamiento sector privado: los hogares se están ajustando rápidamente
  - Sector inmobiliario: ajuste de precios (-16% nominal desde el máximo) y descenso de viviendas en construcción y del peso del sector en el PIB
  - Déficit exterior

**España: Inversión en vivienda**  
(% PIB)



Fuente: INE, diciembre 2010

**Hogares: Tasa de ahorro**  
(% de la RBD)



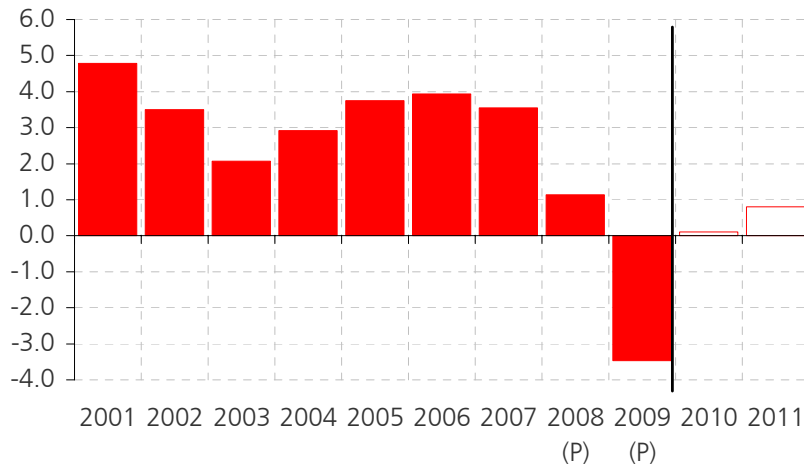
Fuente INE november 2010

## Tras una fuerte caída del PIB en 2009 las previsiones son de menor crecimiento

- En 2010 la economía podría haber registrado un ligero crecimiento 0,1%.
- La mejoría se sustenta en la favorable evolución de la industria y, en menor medida, los servicios.
- La demanda exterior ha suplido la debilidad de la demanda interna.

### Cantabria: PIB y previsiones

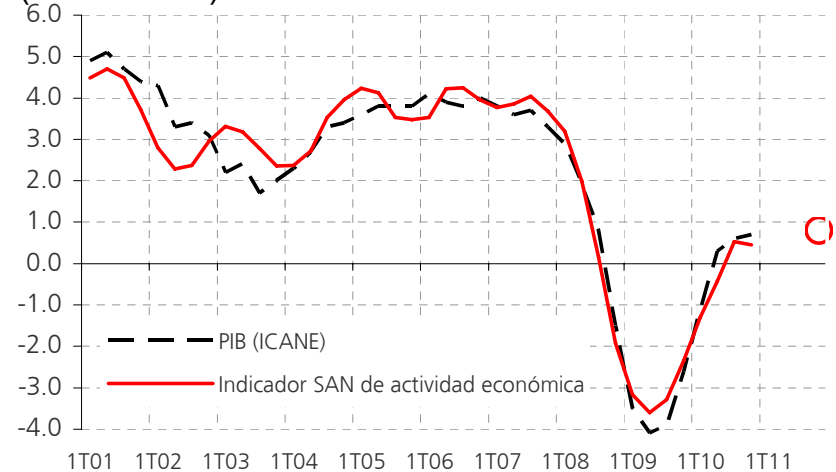
(% var anual)



Fuente:INE, marzo 2011.

### Cantabria: PIB trimestral

(% var anual)



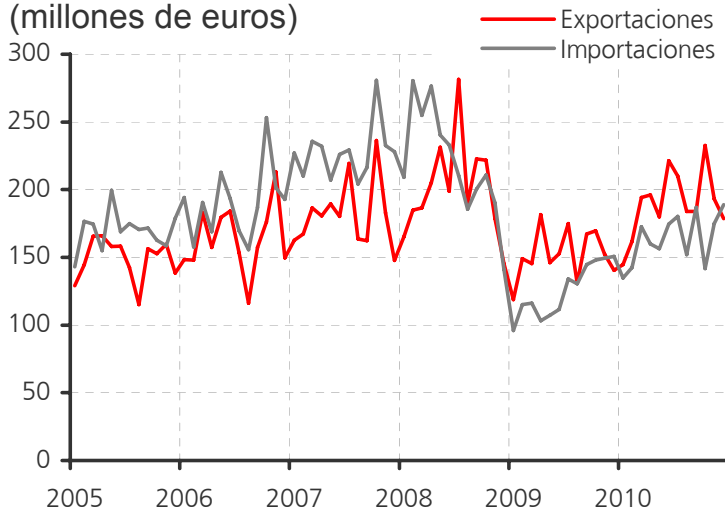
Fuente:ICANE y Servicio de Estudios Banco Santander, marzo 2011.

## La contracción de la demanda ha corregido el déficit comercial

- Tras un fuerte ajuste en el volumen de comercio en 2009, en 2010 Cantabria recupera el dinamismo.
- La favorable evolución de las exportaciones ha dado lugar a un estable superávit comercial.
- La leve mejora de la actividad ha sido insuficiente para crear empleo

### Cantabria: Flujos comerciales

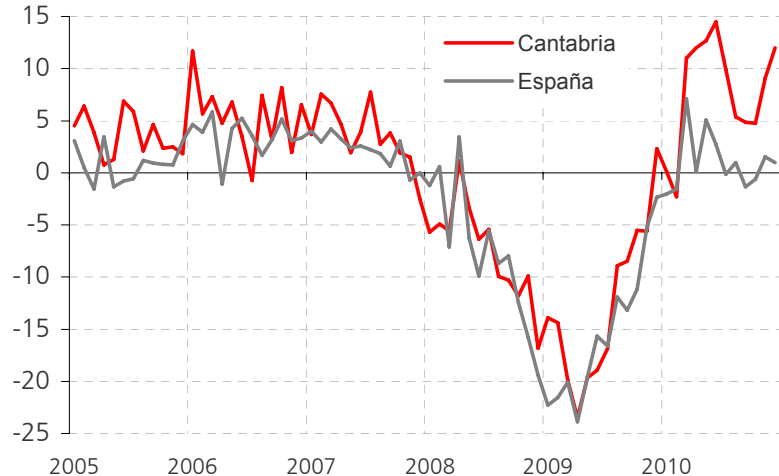
(millones de euros)



Fuente: ICEX, marzo 2011.

### Producción industrial

(% var anual datos, desestacionalizados)

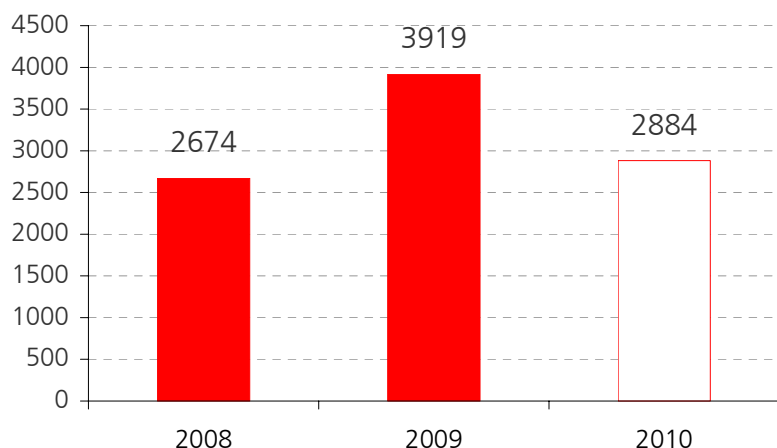


Fuente: INE, marzo 2011.

## Cantabria más avanzada en la corrección de desequilibrios

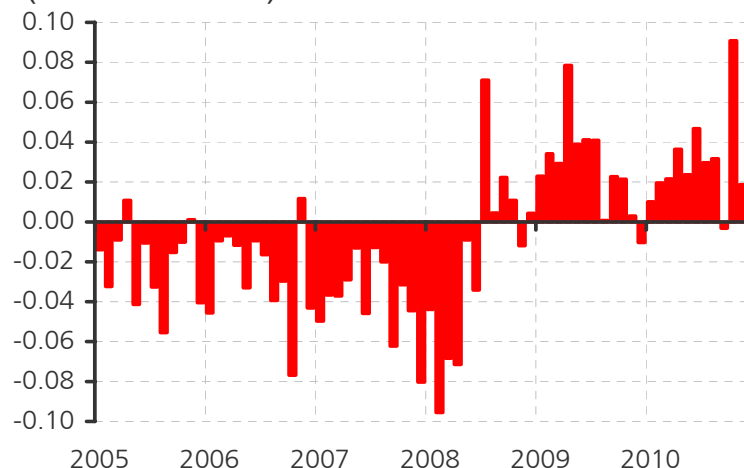
- Cantabria más avanzada en la corrección de la economía real:
  - Sector inmobiliario ha reducido el stock de viviendas un 26% en 2010 y el precio de la vivienda acumula una corrección del 11% desde el máximo en el 3T07.
  - Saldo comercial en superávit tras déficits crónicos

**Cantabria: stock de viviendas nuevas**  
(número)



Fuente: M<sup>o</sup> de Fomento y eservicio de Estudios Santander, marzo 2011.

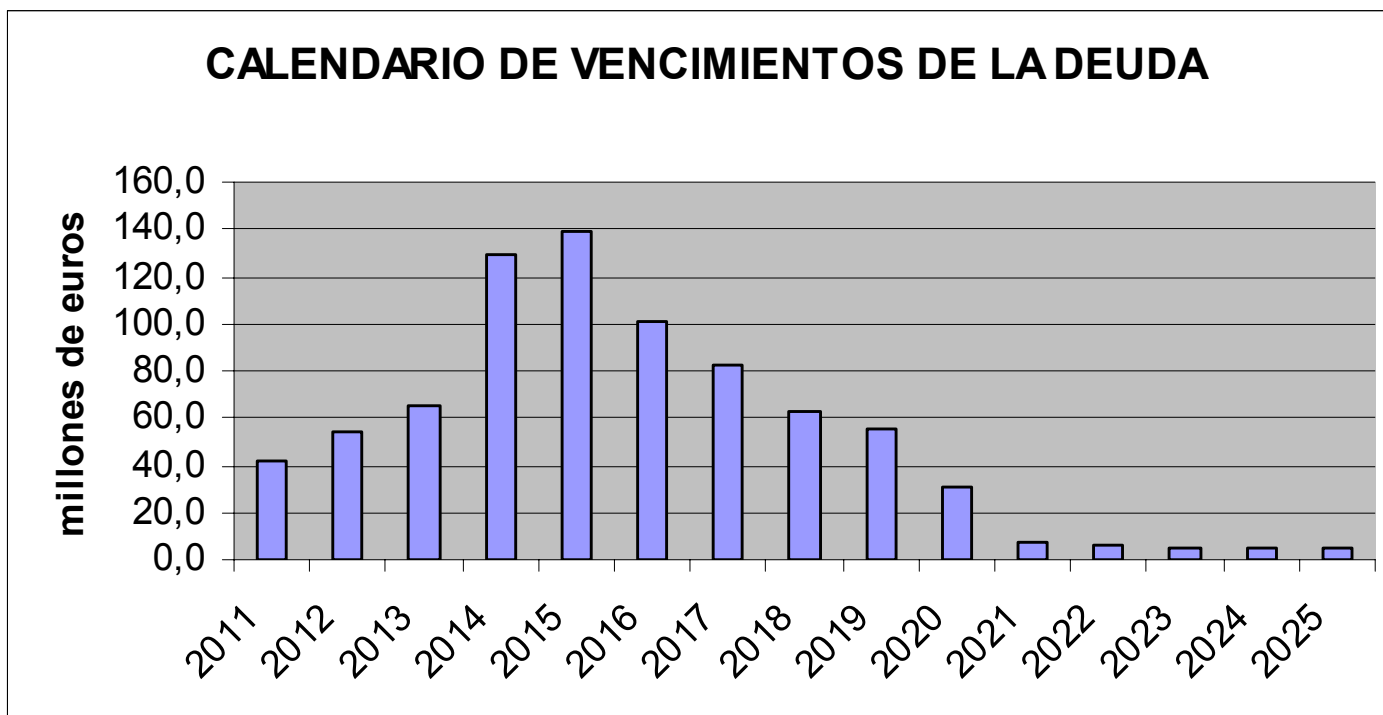
**Cantabria: saldo comercial**  
(millones euros)



Fuente: ICEX, marzo 2011.

## El endeudamiento consolidado de la Comunidad en 2010 fue de 909,6 millones

- Cantabria más avanzada en la corrección de la economía financiera
- Se ha cumplido el objetivo de déficit de 2010 (-2,33% del PIB)
- El objetivo de 2011 es asumible
- Cantabria tiene una situación privilegiada desde el punto de vista de vista de los vencimientos para 2011-2014



- La economía mundial **sigue firme en la recuperación económica.**
- **La economía española y la cántabra** aprovechan el mejor entorno exterior.
- La digestión de los excesos limita las perspectivas de crecimiento, **si bien Cantabria va más adelantada en la corrección de sus desequilibrios.**
- Economía en transformación. **De la construcción y el consumo a los servicios y la exportación.**
- **La dependencia de la financiación externa nos hace vulnerables** en la situación de crisis (soberana europea) actual. Cantabria goza de una situación holgada y más cómoda en sus plazos.
- **El reto es recuperar la confianza en la economía española:**
  - Mantenerse firme en las reformas anunciadas (mercado de trabajo, pensiones, reducción del déficit).
  - Mejoras en el marco institucional europeo.

# ¿Qué tenemos que hacer en la economía?

1

## Sector privado



- Ajustar los costes
- Ahorrar más; repagar deuda
- ENFOQUE AL EXTERIOR / vender más fuera de España

2

## Sector público



- Ajuste CREÍBLE del DÉFICIT (cortando gasto no productivo)
- REFORMAS ESTRUCTURALES que fomenten el crecimiento

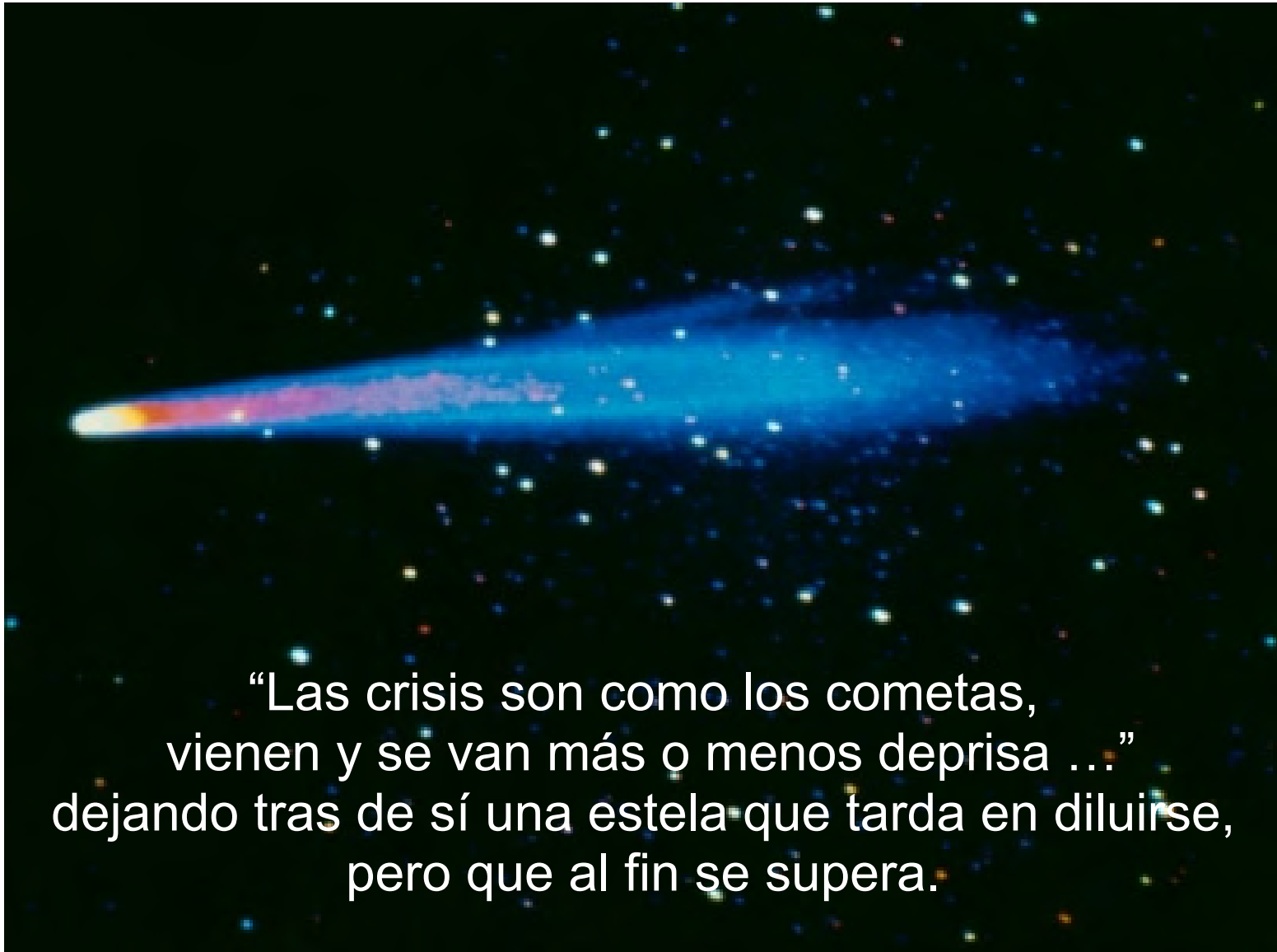
3

## Sistema financiero



- Saneamiento de BALANCES- reconocer pérdidas y recapitalizarse (de forma creíble / transparente)
- Reducción de estructuras

Hasta que los mercados no estén convencidos de que se están haciendo bien los “deberes”...  
... tenemos que asumir un “sobrecoste” de financiación de la economía



“Las crisis son como los cometas,  
vienen y se van más o menos deprisa ...”  
dejando tras de sí una estela que tarda en diluirse,  
pero que al fin se supera.



Este documento va dirigido exclusivamente a su destinatario, pudiendo contener información confidencial sometida a secreto profesional. No está permitida su reproducción o distribución sin la autorización expresa.

