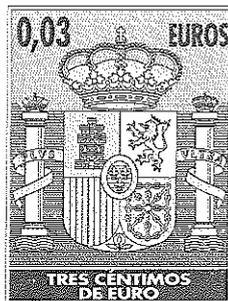




CLASE 8.<sup>a</sup>



019417418

## 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 2009

### Marco externo general

En los primeros meses de 2009 la economía mundial ha seguido registrando una fuerte contracción, que prolonga la dinámica del tramo final de 2008. Frente a este escenario, las medidas monetarias, fiscales y financieras adoptadas por gobiernos e instituciones internacionales comienzan a tener efecto. Así, desde marzo los mercados financieros presentan una mayor estabilidad, la confianza empresarial refleja una mejora de expectativas y algunos indicadores de actividad muestran que el ritmo de caída de la actividad ha perdido intensidad.

La economía de EE.UU. es un buen ejemplo. Su PIB registró una caída muy acusada en el primer trimestre (-5,5% en variación trimestral anualizada), ligeramente inferior al trimestre anterior. Sin embargo, la anticipación y contundencia de las medidas adoptadas han logrado estabilizar las condiciones financieras, y conseguido que el consumo ofrezca moderados signos positivos. También el sector residencial ha digerido buena parte de los excesos acumulados y la caída del empleo se ha ralentizado. Los indicadores adelantados sugieren que el PIB recuperará tasas positivas en el segundo semestre y el temor a una deflación ha remitido. En consecuencia, la Fed mantiene sus estímulos con los tipos de referencia en el 0%-0,25% y sus programas de inyección de liquidez, que se suman a un déficit público que superará holgadamente el 10% del PIB.

Latinoamérica, que también ha encadenado dos trimestres de caída pronunciada de la actividad (-3,7% interanual en el primer trimestre), presenta al cierre del semestre una clara mejora de las expectativas de los agentes y, sobre todo, de las condiciones de los mercados. La mejoría de la economía china y la mayor disponibilidad de liquidez (acuerdos con la Fed; fórmulas del FMI), unidas a unos fundamentos relativamente sólidos, explican el mejor tono de la región aunque con algunas diferencias por países.

Así, mientras que en Brasil el PIB cayó el 1,8% interanual en el primer trimestre, muy por debajo de las estimaciones, Chile sufrió una reducción del 2,1%, y México ha sido el más afectado con una caída del 8,2% interanual, debido a sus fuertes vínculos con EE.UU. y al impacto de la nueva gripe. La menor actividad unida a la caída de la inflación han permitido fuertes reducciones adicionales de los tipos oficiales. Con todo, las principales monedas se han apreciado en el último trimestre (con la excepción del peso mexicano), compensando buena parte de la depreciación sufrida en trimestres anteriores.

La Eurozona ha sufrido igualmente un fuerte retroceso de su actividad, superior al esperado, debido al desplome del comercio mundial y su impacto en Alemania. En el primer trimestre, el PIB de la región se redujo un 9,5% (trimestral anualizado), con un descenso más acusado en inversión y exportaciones. La incipiente mejoría del entorno económico y financiero internacional también ha ayudado a levantar unas expectativas que partían de mínimos históricos, pero el área se encuentra un paso por detrás de EE.UU., China o Brasil en la carrera de la recuperación.

El BCE ha seguido manteniendo una política monetaria más ortodoxa que otros bancos centrales, mientras rebajaba el tipo de interés oficial hasta el 1% como nivel mínimo y mejoraba las condiciones de inyección de liquidez a mayores plazos, en un momento en el que la inflación se acerca a cero. En estas condiciones el euro se apreció en el segundo trimestre frente al dólar hasta niveles cercanos al máximo del ejercicio y se depreció frente a la libra (1euro=1,41US\$=0,85£).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
UNION EUROPEA



019417419

En España, la recesión elevó su intensidad en el primer trimestre de 2009 (-7,4% en variación trimestral anualizada), en lo que puede haber sido el peor momento del ciclo a la vista de los últimos indicadores. Estos muestran cómo el ritmo de caída de la actividad y el empleo comienza a perder intensidad.

En Reino Unido, cuyo PIB también cayó fuerte en el primer trimestre (-7,4% trimestral anualizado), los signos de recuperación resultan más claros que en la Eurozona (mayor confianza del consumidor, aumento de hipotecas aprobadas, ligera recuperación del precio de la vivienda). La depreciación de la libra respecto a 2008, las rápidas y contundentes bajadas de tipos (hasta el 0,5%), la expansión fiscal y las medidas de ayuda al sistema bancario ayudan a explicar esta incipiente mejora de expectativas, aunque de momento no permite esperar recuperar tasas positivas de crecimiento.

### Evolución de los resultados

Antes de entrar a describir los resultados del Grupo y para interpretar adecuadamente los mismos, es necesario tener en cuenta cinco aspectos, además del entorno recesivo y complejo descrito:

- Para facilitar la comparativa con los distintos trimestres de 2008 tanto del Grupo, como de Brasil y Latinoamérica, se ha elaborado un proforma de 2008, que se incluye a continuación, en el que Banco Real se consolida los doce meses por integración global en Brasil.
- Existe un impacto perímetro por los negocios incorporados en Reino Unido (Alliance & Leicester y Bradford & Bingley), los adquiridos en consumo, así como por la consolidación de Sovereign por integración global, con efecto esta última en resultados desde febrero de 2009.
- Con motivo de la venta de Banco de Venezuela, los resultados obtenidos por esta entidad en 2009 se han eliminado de las distintas rúbricas de la cuenta de pérdidas y ganancias y contabilizado en la línea de resultados por operaciones interrumpidas. Para hacer la comparativa homogénea, se ha hecho lo mismo con los resultados de 2008.
- En el segundo trimestre Santander Brasil ha participado en la oferta pública de venta de Visanet, colocando una participación del 5,67%. Se han obtenido unas plusvalías de 765 millones de reales (262 millones de euros), destinados en su totalidad a reforzar el balance, por lo que no tienen impacto en el beneficio ni de Brasil ni del Grupo. Por ello, y para facilitar la visión de la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias, no se incluyen en las distintas líneas de la misma, sino que figura en la parte inferior en la línea de neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios.

En julio, con motivo del *green shoe*, se ha vendido un 2% adicional, con unas plusvalías de estimadas de 272 millones de reales (aproximadamente 95 millones de euros), que está previsto se destinen también en su totalidad a fondos de provisión.

- La comparativa de los ingresos y costes con el ejercicio 2008 está afectada negativamente por la evolución de los tipos de cambio medios de la libra y las principales monedas latinoamericanas frente al euro. Los impactos respecto al euro son: -6 / -7 p.p. en el total del Grupo, -20 p.p. en Reino Unido y -11 p.p. en Latinoamérica.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



019417420

Considerando todo ello, los aspectos fundamentales de la evolución financiera del Grupo en el primer semestre de 2009 han sido:

- Beneficio atribuido en el trimestre de 2.423 millones de euros, un 15,6% superior al del primer trimestre de 2009. El BPA del trimestre ha sido de 0,2846 euros frente a 0,2472 euros del trimestre anterior.
- El beneficio del semestre es de 4.519 millones de euros, un 4,5% inferior al primer semestre de 2008. Beneficio por acción de 0,5318 euros, un 19,7% inferior a su equivalente de 2008, afectado por las ampliaciones de capital realizadas. Principales aspectos de la comparativa interanual:
  - Resistencia de las áreas operativas al entorno: sin impactos de tipo de cambio ni perímetro, el margen de intereses aumenta el 19,0%, el margen neto el 24,2% y el beneficio atribuido el 12,0%.
  - Impacto de los tipos de cambio en las áreas operativas y menor aportación de Actividades Corporativas (por menores ingresos y dotación realizada en el primer trimestre por Metrovacesa).
- Las líneas de la cuenta de resultados reflejan los principales enfoques de gestión del Grupo en el semestre:
  - El margen de intereses, sigue como motor de los ingresos: +24,2% sobre el primer semestre de 2008.
  - Los costes de explotación sólo crecen el 0,3% sin perímetro ni tipos de cambio.
  - El margen neto aumenta el 19,1%, acelerando sobre el primer trimestre, con la eficiencia mejorando en 2,3 p.p. hasta el 41,6%.
  - Dotaciones crecen por entorno (+60,6% interanual), pero en desaceleración (+7% sobre el primer trimestre, a perímetro constante).
- Sólidos ratios de capital, con un ratio BIS del 13,8% y core capital del 7,5%.
- Nuevo aumento de los fondos propios por acción en el último trimestre, que se une al registrado los tres años anteriores.
- Ratios de morosidad y cobertura del Grupo del 2,82% y 72%, respectivamente, excelentes en comparativa internacional. La morosidad en España (2,72%) y Reino Unido (1,54%) compara muy favorablemente en tasa y evolución con el mercado.
- Además, el fondo genérico alcanza los 6.163 millones de euros.
- Notas destacadas por áreas de negocio:
  - Europa Continental: aumento del 18,4% en los ingresos, con el margen de intereses como elemento más dinámico (+33,0%), y del 9,0% en costes. Ello lleva a mejorar la eficiencia, a aumentar el 24,3% el margen neto, lo que permite absorber las mayores dotaciones, y alcanzar un beneficio atribuido de 2.657 millones de euros (+13,4% sobre el primer semestre de 2008).
  - Reino Unido: fuertes crecimientos en toda la cuenta por la buena evolución de los negocios minoristas y mayoristas de Abbey, y el positivo impacto perímetro de la incorporación de Alliance & Leicester y Bradford



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BANCO REAL



019417421

& Bingley. El beneficio atribuido ha sido de 790 millones de libras (885 millones de euros), con aumento del 62,8% ó 33,1% a perímetro constante.

- Latinoamérica: comparativa en dólares y euros muy afectada por los tipos de cambio. Sin su efecto, aumento del 13,2% en los ingresos y bajada del 1,8% en los costes. Ello lleva a mejorar la eficiencia y a aumentar el margen neto el 24,3%, lo que permite absorber las mayores dotaciones y alcanzar un beneficio atribuido de 1.806 millones de euros (+4,1% en moneda local; -3,9% en euros).

A continuación figura una visión detallada de la evolución de la cuenta de resultados comparada con un proforma de 2008 en el que se ha incluido Banco Real por integración global.

#### Resultados- PROFORMA

Millones de euros	1S '09	1S '08
<b>Margen de intereses</b>	<b>12.656</b>	<b>10.192</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	241	319
Resultados por puesta en equivalencia	(3)	152
Comisiones netas	4.538	4.539
Resultados netos de operaciones financieras	1.840	1.574
Otros resultados de explotación (netos)	96	163
<b>Margen bruto</b>	<b>19.368</b>	<b>16.937</b>
Costes de explotación	(8.054)	(7.436)
Gastos generales de administración	(7.269)	(6.749)
<i>De personal</i>	(4.165)	(3.922)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(3.104)	(2.827)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(785)	(686)
<b>Margen neto</b>	<b>11.314</b>	<b>9.502</b>
Dotaciones insolvencias	(4.626)	(2.880)
Deterioro de otros activos	(265)	(28)
Otros resultados y dotaciones	(510)	(351)
<b>Resultado antes de impuestos (sin plusvalías)</b>	<b>5.913</b>	<b>6.243</b>
Impuesto sobre sociedades	(1.243)	(1.357)
<b>Resultado de operaciones continuadas (sin plusvalías)</b>	<b>4.670</b>	<b>4.886</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
VIGILANCIA



019417422

Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	61	118
<b>Resultado consolidado del ejercicio (sin plusvalías)</b>	<b>4.731</b>	<b>5.004</b>
Resultado atribuido a minoritarios	212	274
<b>Beneficio atribuido al Grupo (sin plusvalías)</b>	<b>4.519</b>	<b>4.730</b>
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios*	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>4.519</b>	<b>4.730</b>

(\*).- En 1S'09 se incluyen plusvalías por la venta de Visanet por 262 millones de euros y dotación extraordinaria por importe equivalente.

El margen de intereses vuelve a ser el principal factor de crecimiento de los ingresos, al totalizar 12.656 millones de euros, que suponen un aumento del 24,2% sobre el primer semestre de 2008. El segundo trimestre, en el que no se produce prácticamente efecto perímetro, aumenta el 9,6% respecto del primero. El fuerte avance interanual viene determinado por la expansión de volúmenes (favorecida por las adquisiciones realizadas) y por una adecuada gestión de márgenes en todas las unidades. Así, los spreads de activo mejoran notablemente sobre el primer semestre del pasado ejercicio (para el total del Grupo pasa del 2,62% al 3,25%), si bien han comenzado a moderarse en el último trimestre, a la vez que los spreads de los depósitos se ven afectados por el descenso de los tipos.

En relación a 2008, el avance del margen se ve favorablemente impactado, al igual que otras rúbricas de la cuenta de pérdidas y ganancias, por las incorporaciones, básicamente Sovereign, Alliance & Leicester y sociedades especializadas en consumo, que aportan unos 13 puntos de crecimiento en ingresos. Por el contrario, la evolución de los tipos de cambio restan 7/8 puntos porcentuales al crecimiento. Sin considerar ambos efectos, el margen de intereses ofrece un aumento del 18,1% sobre el primer semestre de 2008.

Los resultados por operaciones financieras se incrementan un 16,9%, por la buena evolución de los ingresos procedentes de los negocios mayoristas, en su mayor parte originados en la operativa de clientes, que compensan ampliamente el descenso de Actividades Corporativas.

El resto de líneas de ingresos muestra descensos sobre 2008, en parte por el entorno y en parte por la estrategia seguida por el Grupo en determinados negocios y en activos no estratégicos.

Las comisiones muestran un comportamiento plano, afectadas por la reducción de actividad y la menor demanda de algunos productos generadores como son los fondos de inversión y los seguros. En este contexto, el último trimestre ofrece un mejor comportamiento al aumentar las tres grandes geografías sobre el primer trimestre del actual ejercicio.

Los resultados por puesta en equivalencia presentan un fuerte descenso sobre 2008 (-3 millones frente a los 152 millones hasta junio de 2008) consecuencia del acuerdo de venta de Cepsa y de la consolidación de Sovereign por integración global. También los dividendos recogen una menor aportación (241 millones frente a los 319 millones de 2008), por el cobro en el pasado ejercicio de dividendos de RBS y Fortis.

Con todo lo anterior, el margen bruto se sitúa en 19.368 millones de euros, con avance interanual del 14,3%. Sin perímetro ni tipos de cambio, el avance es del 10,5%, crecimiento originado por el aumento del 14,0% en las áreas operativas.

Los costes de explotación aumentan el 8,3%, variación que es de sólo el 0,3% sin perímetro ni tipos de cambio. En un entorno como el actual, de debilidad de la actividad, el control de costes es básico en la gestión. En este



CLASE 8.<sup>a</sup>



019417423

sentido, y al igual que ya se consiguió en el primer trimestre, tanto las unidades geográficas como las globales reflejan variaciones coherentes con sus objetivos de eficiencia.

El mayor crecimiento de ingresos que de costes motiva una nueva mejora de la eficiencia del Grupo que, incluyendo amortizaciones, pasa del 43,9% en el primer semestre de 2008 al 41,6% actual. Sin amortizaciones el ratio queda en el 37,5%. Esta mejora es además generalizada por unidades y se produce tanto en Europa Continental como, especialmente, en Latinoamérica y en el Reino Unido.

El aumento de los ingresos y la mejora de la eficiencia permite incrementar el 19,1% el margen neto, que alcanza la cifra de 11.314 millones de euros, debido en su totalidad a las áreas operativas. Eliminando perímetro y tipos de cambio, el Grupo aumenta el 18,5% y las áreas operativas el 24,2%. Estos porcentajes muestran la capacidad del Grupo para seguir generando resultados en un contexto tan difícil como el actual y para absorber los mayores niveles de dotaciones derivados del entorno.

Esta capacidad ha aumentado en términos relativos en el primer semestre, ya que el margen neto anualizado equivale al 3,4% de los créditos frente a al 3,2% en igual período de 2008.

Las dotaciones para insolvencias son de 4.626 millones de euros, un 60,6% superiores a las del primer semestre de 2008. Este fuerte aumento refleja el efecto perímetro por las incorporaciones de las nuevas entidades y el incremento orgánico en la mayoría de las unidades de negocio por diversos factores. El primero, y más importante, un contexto macro que se ha deteriorado más rápido y con mayor intensidad de lo previsto. El segundo, al cambio de mix de la cartera realizado en años precedentes hacia productos más rentables pero de mayor prima de riesgo. En el último trimestre y a perímetro homogéneo, el aumento es del 7%.

La línea de deterioro de otros activos aumenta en 237 millones de euros respecto de 2008, básicamente por la dotación de 195 millones por Metrovacesa.

La línea de otros resultados y dotaciones, que recoge dotaciones para posibles contingencias y otros resultados, es negativa por 510 millones de euros frente a los 351 millones, también negativos del pasado año. Esta mayor detracción se debe, en parte, al fondo de 77 millones de euros constituido por Banesto.

Con todo ello el resultado antes de impuestos asciende a 5.913 millones de euros. Tras considerar la dotación para impuestos, los resultados por operaciones interrumpidas y los minoritarios, el beneficio atribuido es de 4.519 millones de euros, con la disminución ya apuntada del 4,5% sobre igual período del pasado año. La evolución marginal es, sin embargo, muy positiva al aumentar el segundo trimestre el 15,6% sobre el primero.

El beneficio por acción del primer semestre es de 0,5318 euros (-19,7% sobre el primer semestre del pasado ejercicio), estando afectada su evolución por las ampliaciones de capital realizadas en 2008 y principios de 2009. Por su parte, el BPA del segundo trimestre ha sido de 0,2846 euros por acción, con aumento del 15,1% sobre el primero.

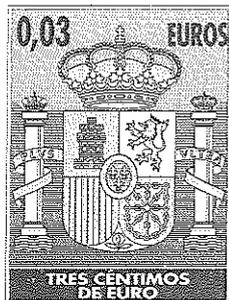
#### **Balance de Grupo Santander**

El total del negocio gestionado por Grupo Santander al finalizar el semestre asciende a 1.271.746 millones de euros. De esta cifra, el total de activos en balance es de 1.148.460 millones de euros (el 90% del total), correspondiendo el resto a fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

Para interpretar su evolución respecto a diciembre de 2008 es necesario tener en cuenta dos impactos. Por una parte, un efecto perímetro, en conjunto positivo, por el neto entre las incorporaciones al Grupo de Sovereign y de algunas unidades adquiridas en el negocio de consumo y la salida del perímetro de consolidación de los saldos de Venezuela. Por otro, un efecto tipo de cambio también positivo, por la apreciación, sobre tipos de cambio



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE



019417424

finales respecto del euro, del 15% del real brasileño, del 12% del peso chileno, del 9% de la libra y del 4% del peso mexicano.

La incidencia neta de ambos efectos en las variaciones de los saldos con clientes ha sido de 11 puntos porcentuales positivos en créditos y de 10 puntos porcentuales, también positivos, en recursos.

La inversión crediticia bruta del Grupo asciende a 709.257 millones de euros, lo que supone un incremento sobre diciembre del 11%, determinado por los efectos perímetro (+6 p.p.) y tipo de cambio (+5 p.p.).

En su detalle, el crédito a los sectores residentes apenas varía en su comparativa con diciembre 2008, con las Administraciones Públicas aumentando el 26% y el crédito a otros sectores residentes descendiendo ligeramente (-1%), con la garantía real repitiendo y aumento del 2% en la línea de otros créditos. Por su parte, el crédito al sector no residente aumenta el 17%, afectado por los efectos ya señalados de perímetro y tipos de cambio.

Por geografías, al 30 de junio de 2009, Europa Continental representa el 48% de la inversión crediticia del Grupo, Reino Unido el 33%, Latinoamérica el 14%, del que un 8% corresponde a Brasil, y Sovereign el 5%.

En cuanto al pasivo, el total de recursos de clientes gestionados por Grupo Santander se sitúa al término de junio en 884.425 millones de euros con aumento del 7% sobre el cierre de 2008, donde inciden los efectos perímetro y tipo de cambio (+5 p.p. cada uno).

Deducidos ambos efectos, se produce una disminución del 3%, con una evolución dispar por rúbricas. Destaca, dentro del balance, el aumento del 3% en los depósitos sin cesiones temporales. Por su parte, los valores negociables bajan el 13% y las cesiones temporales lo hacen en un 4%, mientras que los pasivos subordinados apenas varían. Del resto de recursos gestionados, los fondos de inversión y pensiones descienden el 2% en conjunto, en tanto que los seguros de ahorro-inversión se incrementan un 15%.

Por grandes segmentos, Europa Continental supone el 40% de los recursos de clientes gestionados (32% en España), Reino Unido el 31%, Latinoamérica el 23% (Brasil: 12%) y Sovereign el 5% restante.

El total de fondos de comercio (incluyendo el correspondiente a las entidades que consolidan por integración global y el relativo a participaciones) se sitúa en junio en 23.201 millones de euros, con aumento sobre diciembre por la incorporación de Sovereign y el impacto de los tipos de cambio.

Al cierre del semestre, los fondos propios totales son de 68.596 millones de euros, con aumento sobre diciembre 2008 de 4.828 millones. El patrimonio neto y capital con naturaleza de pasivo financiero asciende a 76.900 millones de euros, tras incorporar minoritarios, preferentes y ajustes por valoración, mejorando estos últimos sobre diciembre en 3.867 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 al cierre de junio en 77.165 millones de euros, con un excedente de 32.411 millones de euros y un 72% sobre el mínimo exigido. Ello hace que el ratio BIS II se sitúe en el 13,8%. Por su parte, el core capital es del 7,5%, frente al 7,3% de marzo.

Por otra parte, la capacidad de retención de beneficios, una vez deducidos los dividendos de acuerdo con la política de pay-out del Grupo, es elevada y constante como muestra la evolución de los fondos propios por acción, que se sitúan en 8,0 euros, tras mejorar en 16 céntimos en el último trimestre y en 41 céntimos respecto de diciembre de 2008, incrementos que se unen a los registrados en los tres ejercicios anteriores.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SANEAMIENTO



019417425

## Las áreas de negocio

En una visión detallada por negocios, se analiza en primer lugar el nivel principal de segmentación o geográfico, compuesto de cuatro áreas operativas (Europa Continental, Reino Unido, Latinoamérica y Sovereign) más Actividades Corporativas.

### 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 el primer semestre de 2009 este segmento ha obtenido 2.657 millones de euros de beneficio atribuido (50% de las áreas operativas del Grupo), con un aumento del 18,4% en ingresos, del 24,3% en margen neto y del 13,4% en beneficio atribuido.

Estos crecimientos se ven algo favorecidos, fundamentalmente en ingresos y margen neto por la incorporación de los negocios adquiridos de consumo (principalmente GE en el primer trimestre de 2009). En cualquier caso, y a perímetro constante, los crecimientos también son muy favorables: margen bruto: +11,9%; margen neto: +19,4% y beneficio: +13,0%, por la resistencia que están mostrando las unidades comerciales al ciclo y la excelente evolución que viene mostrando en los últimos trimestres Global Banking & Markets, muy apoyado en los ingresos de clientes.

### Red Santander

En un entorno de mercado de fuerte contracción y ralentización de la actividad en el sector financiero, la Red Santander ha obtenido en el semestre un beneficio atribuido de 1.070 millones de euros, un 9,0% superior al obtenido en el mismo período de 2008.

Esta favorable evolución ha tenido su origen en la continuidad de las palancas de gestión desarrolladas ya desde el pasado ejercicio: una actividad comercial intensa en el actual contexto y una adecuada gestión de spreads, que compensan sobradamente la ralentización de las comisiones, más afectadas por el entorno; un estricto control de costes, y una decidida actuación en la gestión del riesgo y del recobro.

Ello se ha traducido en una expansión del margen de intereses del 21,0% y en unos costes de explotación casi planos que compensan los menores resultados por operaciones financieras y comisiones y hacen que el margen neto avance un 5,7% y el ratio de eficiencia mejore 1,2 puntos porcentuales hasta el 38,0%. Las dotaciones para insolvencias se reducen un 14,3% sobre 2008 por la puesta en marcha de la nueva organización del negocio de recuperaciones y el efecto de la genérica.

En cuanto a la actividad, la Red Santander continúa siendo muy activa en lo que a la concesión de facilidades crediticias a los clientes se refiere, superando en el segundo trimestre el número de operaciones contratadas en el primero, para situar el total hasta junio en 170.000 por un importe de 26.000 millones de euros. En recursos de clientes se mantiene la tendencia de trimestres anteriores de preferencia por los depósitos. En consecuencia, estos aumentan el 4% en el semestre y el 13% en los últimos doce meses, lo que, junto con el avance de los seguros de ahorro (+26%), compensa la disminución de los fondos de inversión (-33%).

### Banesto

El incremento de los recursos captados y de clientes, junto con la fortaleza financiera de Banesto, apoyada en una calidad de riesgos superior al mercado y en una sólida posición de liquidez y capital, han permitido la obtención de unos resultados positivos, que mejoran el ritmo de crecimiento de los ingresos en el primer trimestre.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INDUSTRIAL



019417426

El motor del comportamiento de la cuenta de resultados ha sido el margen de intereses, que aumenta el 11,5%. Ello, junto a la tradicional disciplina en la gestión de costes de Banesto, traducido en un incremento de sólo el 0,9% en los costes, permite una nueva mejora en el ratio de eficiencia que se sitúa en el 39,9% frente al 41,4% registrado un año antes.

Fruto de la recurrencia en los ingresos y del control de costes, el margen neto del primer semestre aumenta un 7,6%, que permite absorber el 31,6% de aumento de las provisiones para insolvencias y ofrecer un crecimiento del margen neto después de insolvencias del 2,2%. Este avance no se refleja en el beneficio final al haber destinado 77 millones a dotaciones, lo que contribuye a fortalecer la situación patrimonial y afrontar las medidas de gestión necesarias.

Por lo que se refiere al balance, en 2009 se ha acentuado la tendencia de una menor demanda del crédito en el mercado. En este entorno, Banesto ha mantenido su política de crecimiento selectivo de la inversión crediticia, con evolución sensiblemente mejor que la experimentada por la actividad económica. Los recursos de clientes registrados en balance aumentan un 2% (con mejor comportamiento de los depósitos, +9%) y los gestionados fuera de balance han iniciado su recuperación en este semestre después de la caída que experimentaron durante todo el año pasado (+5% sobre diciembre).

#### **Santander Consumer Finance**

Este negocio presenta un beneficio atribuido al Grupo de 307 millones de euros en el primer semestre de 2009, frente a los 382 millones del mismo periodo de 2008. Tres son las palancas básicas que explican estos resultados;

- Solidez de ingresos, que aumentan el 34,9%, favorecidos en parte por las incorporaciones de RBS y GE Money, si bien a perímetro constante el crecimiento sigue siendo elevado, situándose en el 17%.
- Los costes ofrecen un crecimiento del 33,6% interanual, determinado por la inclusión de las nuevas unidades. Sin éstas, se mantienen planos gracias a la estricta gestión de los mismos en todas las unidades y a la obtención de las primeras sinergias de integración. Con ello se mantiene el ratio de eficiencia en el entorno del 28%.
- Las dotaciones para insolvencias muestran un fuerte aumento, incluso a perímetro constante (+63,4%), reflejo del deterioro de la calidad crediticia del sector (morosidad del área 5,14% frente al 3,49% de junio 2008). Con todo, la evolución de la dotación del trimestre se mantiene en línea con la del anterior y recoge el esfuerzo de todas las unidades en la actividad de recuperación. La cobertura del 90% compara muy bien con los estándares del negocio.

Estas pautas se mantienen en los distintos países, aunque con diferente intensidad. Así, Italia y países nórdicos presentan crecimientos en el beneficio del 4,2% y 13,4%, respectivamente. Alemania prácticamente repite el beneficio de 2008, compensando el crecimiento de las provisiones con el de sus ingresos. España, al igual que en trimestres anteriores, muestra una buena gestión de ingresos y costes, pero se ve más penalizada por el aumento de dotaciones. Por su parte, Santander Consumer USA Inc aumenta su beneficio en dólares en el 38,5%.

Por lo que respecta a la actividad, la producción conjunta de nuevos créditos se ha situado en el entorno de los 12.000 millones de euros, un 6% inferior al pasado ejercicio, muestra de la desaceleración del consumo en los países donde se opera.

Por último, cabe señalar que Santander Consumer Finance ha continuado el proceso de integración de las unidades procedentes de GE Money en Alemania, Austria, Finlandia y Reino Unido. Esta integración refuerza y consolida la presencia en países clave y está permitiendo obtener sinergias en el ejercicio actual.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
NACIONALIDAD



019417427

## Portugal

Santander Totta cerró el primer semestre de 2009 con un beneficio atribuido de 285 millones de euros y un incremento del 2,8% frente al mismo periodo del año pasado. En un entorno económico y financiero adverso, los resultados mantienen una elevada solidez y recurrencia y reflejan la gestión de los ingresos, el control de costes y unas provisiones adecuadas al ciclo recesivo de la economía (con gran enfoque en las recuperaciones).

En este entorno, la estrategia continúa muy enfocada en un modelo de negocio orientado al cliente, con el objetivo de proporcionar las mejores soluciones para la rentabilidad del ahorro. Por ello, el crecimiento continúa más enfocado en depósitos que en créditos, lo que permite mejorar el gap comercial. Los depósitos crecen un 15% sobre junio de 2008, mientras que los recursos fuera de balance han frenado en este trimestre la caída del año pasado. En el activo, sigue ralentizándose la inversión crediticia, que aumenta el 2% interanual, por el fuerte descenso en la producción de hipotecas, que es compensado con mayores incrementos en el crédito a pymes y empresas. Sobre diciembre, el crédito está plano y los recursos de clientes aumentan el 4%.

## Otros países

El resto de negocios incluidos (banca mayorista, gestión de activos, seguros y Banif) obtienen un beneficio atribuido en el periodo de 627 millones de euros, el doble que en igual periodo de 2008. Este crecimiento es el neto entre negocios que evolucionan de manera muy diferente.

GBM Europa, que representa más del 80% del beneficio de los negocios aquí incluidos, aumenta el 129,9% por el fuerte incremento de los ingresos, muy apoyado en la positiva evolución del margen de intereses por la mejora de los spreads, y el mantenimiento de los costes (-0,4%).

## REINO UNIDO (Santander UK)

Al negocio del Grupo Santander en el Reino Unido que incluye Abbey desde 2004, se han sumado los depósitos y oficinas de Bradford & Bingley (adquirido en septiembre de 2008) y Alliance & Leicester (adquirido en octubre de 2008). Su integración permite al Grupo Santander alcanzar cuotas de más del 10% en mercados core tales como hipotecas, depósitos, cuentas corrientes y sucursales.

En la primera mitad de 2009 Santander UK mantiene la favorable tendencia mostrada en 2008. De este modo, ha generado 885 millones de euros de beneficio atribuido, un 41,1% más que en el mismo periodo de 2008 y un 43% más que la segunda mitad de 2008. Estos crecimientos se han visto negativamente afectados por la depreciación de la libra contra el euro, ya que el beneficio atribuido en libras alcanzó los 790 millones, un 62,8% más que en la primera mitad de 2008.

Esta evolución se ha apoyado en los sólidos resultados de los negocios tanto minoristas como mayoristas, así como de la positiva aportación de los negocios adquiridos en 2008. El efecto conjunto es de un incremento en libras del 68,4% del margen bruto y un 47,6% de los costes de explotación, lo que lleva al ratio de eficiencia a mejorar 5,8 p.p. hasta el 41,0% (46,8% en la primera mitad de 2008).

Estos resultados reflejan la positiva aportación de Bradford & Bingley (7 millones de libras) y de Alliance & Leicester (137 millones de libras). Si excluimos estos últimos, el beneficio atribuido de Santander UK habría aumentado, en libras, el 33,1% con respecto al mismo periodo del año anterior.

En cuanto a la actividad, Santander UK continúa facilitando la concesión de préstamos, lo que tiene como resultado un importante incremento en la cuota de mercado de préstamos hipotecarios netos en relación a la primera mitad de 2008. Además, los márgenes en la cartera hipotecaria continúan mejorando tanto en Abbey como en A&L apoyados en un incremento de la nueva producción y en la retención. En pymes y empresas



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



019417428

crecimiento selectivo por segmentos y en préstamos personales se continúa la tendencia de notable reducción de su stock.

En cuanto a la integración, el proceso de migración de 2 millones de clientes de B&B a la plataforma Partenón se completó a principios de junio y la red de sucursales y agencias ha sido integrada. Los planes de integración de A&L se mantienen dentro de calendario. Además, los ahorros en costes de integración conseguidos en la primera mitad del año, indican que el objetivo en reducción de costes para A&L en 2009 puede exceder lo previsto.

## **LATINOAMÉRICA**

Tal y como se ha indicado en otros apartados de este informe, los datos de 2008 se han reelaborado incluyendo Banco Real por integración global para ofrecer una comparativa homogénea.

Santander ha obtenido en Latinoamérica un beneficio atribuido de 1.806 millones de euros en el primer semestre de 2009, un 3,9% inferior a la del pasado año, con fuerte impacto de los tipos de cambio, sin el que crece un 4,1%.

El entorno económico adverso y el mayor grado de incertidumbre en los mercados hace que el Grupo haya ajustado su estrategia en la región, siendo sus principales enfoques: gestión de clientes basada en la vinculación, profundización en negocios de menor consumo de capital, foco en la admisión y seguimiento del riesgo fortaleciendo la actividad recuperatoria, máxima atención a la liquidez, mejora de la calidad del servicio y atención en los costes y crecimiento de la capacidad instalada.

En cuanto a Brasil, la consolidación de Banco Real otorga a la estrategia en ese país algunos rasgos diferenciados de los aplicados en otros países de la región.

Al finalizar junio, el Grupo cuenta con 6.050 puntos de atención (incluyendo oficinas tradicionales y puntos de atención bancaria y en empresas). El número de cajeros automáticos es de 27.893 y la base de clientes es de 35,8 millones.

### **Brasil**

El enfoque estratégico de Grupo Santander Brasil en 2009 se orienta en potenciar y vincular la base de clientes, una mayor selectividad y rigor en las nuevas concesiones de crédito, y, sobre todo, en avanzar en el proceso de integración y de obtención de sinergias, más básico si cabe en un entorno de menor crecimiento del negocio.

El Grupo se encuentra muy bien posicionado para atacar las oportunidades del mercado. La unión de ambos bancos, Santander y Real, además de originar una entidad con presencia nacional y con foco en las principales regiones de Brasil, proporciona un mayor equilibrio entre negocios, beneficiado por la complementariedad de ambas entidades: Real con mayor presencia en particulares y Santander en grandes empresas.

En cuanto a la actividad (sin efecto tipo de cambio), el crédito total sigue aumentando fuertemente en los últimos doce meses (+16%), aunque está desacelerando en línea con la tendencia del mercado. El ahorro bancario prácticamente repite en el periodo, con los depósitos sin cesiones creciendo el 6% y los fondos de inversión disminuyendo el 15%.

En resultados, y siempre en moneda local, el total de los ingresos (margen bruto) aumenta el 14,8%, por su principal componente, el margen de intereses (+16,7%), y los costes continúan su proceso de reducción (-3,3%), lo que apalanca el margen neto (+29,7%) y permite mejorar la eficiencia en 7,1 puntos porcentuales hasta el 37,9%, así como absorber el todavía elevado aumento de dotaciones para insolvencias (+77,8%). El beneficio



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS DE ESPAÑA



019417429

atribuido es un 12,3% superior al obtenido en igual período de 2008 por ambos bancos en moneda local (-0,1% en euros).

En el segundo trimestre, Santander Brasil ha participado en la oferta pública de venta de Visanet, con unas plusvalías de 765 millones de reales (262 millones de euros) que se han destinado en su totalidad a reforzar el balance, por lo que no tiene impacto en el beneficio.

### México

La estrategia del Grupo se orienta a vincular clientes más que a su captación, con especial énfasis en los segmentos de rentas altas y medias de particulares y pymes. En cuanto al negocio bancario, el foco se pone en el aumento de los depósitos, mientras que el de créditos es más selectivo, con criterios muy rigurosos en las nuevas operaciones, a la vez que se ha reforzado la estructura de cobros en la red y en el *contact center*. Se trata de garantizar el crecimiento selectivo y rentable de los negocios comerciales, con la gestión rigurosa de las inversiones y el gasto.

Por el contrario, se está poniendo menor foco en créditos al consumo y tarjetas por razones de mercado y por aplicación de criterios muy rigurosos de concesión. Esta política seguida en los últimos trimestres hace que el crédito disminuya el 6% desde junio del pasado año por la reducción del concedido en tarjetas. Los depósitos suben el 2% y los fondos de inversión retroceden el 9%.

En resultados (y siempre sobre variaciones en moneda local), el margen bruto repite, por la ralentización de los ritmos del negocio en el sistema financiero y en el banco y los costes suben un 1,5% (inflación: 5,7%), moderándose respecto a trimestres anteriores. Ello determina un retroceso del 1,0% en el margen neto. Las dotaciones para insolvencias suben un 47,4%, reflejo del deterioro de la prima de riesgo (básicamente por tarjetas), aunque su comportamiento reciente muestra una evolución decreciente respecto a las registradas en el cuarto trimestre de 2008. El beneficio atribuido se reduce un 28,8% (-37,3% en euros).

### Chile

Santander Chile enfoca su estrategia en 2009 en la vinculación y mayor rentabilización de su base de clientes, con crecimiento selectivo en el crédito, mientras que por el lado del ahorro bancario, el foco se está poniendo en los pasivos transaccionales. En un clima de desaceleración económica, la estricta gestión de los riesgos se hace especialmente necesaria, enfatizando la actividad recuperatoria. Por otro lado, después de varios años de crecimiento de la capacidad instalada, en 2009 el foco se está poniendo en una gestión estricta de las inversiones y el gasto.

En volúmenes, el crédito aumenta el 2%, con particulares haciéndolo al 6% y pymes al 2%. En cuanto al ahorro bancario, los depósitos sin cesiones retroceden el 3%, si bien los saldos a la vista aumentan el 1%, mientras que los fondos de inversión suben el 9%.

En resultados (y siempre sobre variaciones en moneda local), el margen bruto sube un 18,8%. Dentro del mismo, el margen de intereses repite la cifra del primer semestre del pasado año, impactado por la deflación del primer semestre, que afecta a la posición larga de activos y pasivos indexados a UF. Sin embargo, la evolución del margen con clientes ha continuado siendo positiva, con buena gestión de los spreads del activo, que contrarresta el impacto de la fuerte caída de tipos de interés sobre el spread de los depósitos. Las comisiones suben un 5,4% a la vez que los resultados de operaciones financieras muestran una evolución muy positiva, tanto por los resultados vinculados con clientes como por las coberturas realizadas para cubrir bajadas de tipo de interés e inflación.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCALIDAD



019417430

Los costes aumentan el 1,6% (inflación del 1,9%), atenuando los ritmos de trimestres pasados, con lo que el margen neto crece un 29,3% y absorbe las mayores provisiones e impuestos para llegar a un incremento del beneficio atribuido del 8,9% (-0,5% en euros).

#### Otros países

Del resto de países destaca la contribución de Argentina, con un beneficio atribuido de 114 millones de euros y aumento del 16,1% en moneda local. Adicionalmente, tras la venta de Banco de Venezuela, sus resultados se han considerado en operaciones interrumpidas para 2008 y 2009.

#### SOVEREIGN

El pasado 30 de enero se completó la adquisición del 75,65% no poseído de Sovereign con lo que a junio queda incorporado por integración global. Los préstamos y recursos de clientes aportados suponen el 5% y 6% de las áreas operativas, respectivamente. En resultados se han incorporado cinco meses, que han supuesto unos ingresos de 660 millones de euros, un margen neto de 223 millones y un resultado atribuido de -26 millones de euros.

El segundo trimestre ha supuesto para Sovereign un periodo de estabilización y consolidación de los cambios introducidos desde la adquisición. Completado el nuevo equipo gestor, la implantación de mejores prácticas en los ámbitos clave de la gestión ha sido la piedra angular de las actividades. En lo referente al negocio, se ha trabajado en mejorar el mix de negocio y la eficiencia vía costes, en parte apalancándose en las capacidades globales del Grupo.

#### ACTIVIDADES CORPORATIVAS

Ofrece un resultado negativo de 803 millones de euros frente a 119 millones también negativos el pasado año, básicamente por menores ingresos por puesta en equivalencia por Cepsa y Sovereign, menor margen de intereses, menores dividendos, menos ingresos por resultados por operaciones financieras y mayores gastos por alquileres.

#### 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 cuatro áreas operativas geográficas del nivel principal. Todos ellos ofrecen también una evolución favorable, dentro de los diferentes entornos en que desarrollan su actividad:

- **Banca Comercial** representa el 84% del total de los ingresos obtenidos por las áreas operativas del Grupo y el 68% del beneficio atribuido. Este último asciende a 3.580 millones de euros, cifra que refleja un descenso del 6,4% sobre el mismo periodo de 2008, consecuencia de la menor actividad generada por el entorno, el aumento del coste del riesgo y la negativa incidencia de los tipos de cambio.

El total de ingresos aumenta del 15,3% por el margen de intereses, que presenta un crecimiento interanual del 23,0%, impulsado por el moderado crecimiento del negocio y la mejora de los márgenes con clientes. Eliminando los efectos perímetro y tipo de cambio el total de ingresos aumenta el 9,5% sobre el primer semestre de 2008.

Por su parte, los costes ofrecen un crecimiento del 10,5% sobre el primer semestre de 2008, pero sólo del 0,5% sin perímetro ni tipos de cambio. Esta evolución motiva que el ratio de eficiencia (con amortizaciones) se sitúe en el 40,9%, mejorando en 1,8 puntos porcentuales. Con ello, el margen neto ofrece un incremento del 18,9%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



019417431

- **Banca Mayorista Global.** En el primer semestre de 2009 este segmento gestionado por Santander Global Banking & Markets, aporta el 13% de los ingresos y el 28% del beneficio atribuido de las áreas operativas. Este último se eleva a 1.513 millones de euros, un 95,7% más que en igual periodo de 2008, con un segundo trimestre cuyo beneficio es un 38,5% más que el primero.

Esta positiva evolución se ha apoyado en su modelo de negocio enfocado en el cliente, en las capacidades globales del área y su conexión con las unidades locales, y en un estricto control de costes y riesgos. También está siendo decisiva la fortaleza de capital y de liquidez de Grupo Santander que, dentro de un riguroso control de ambas variables, está permitiendo mantener un elevado nivel de actividad sin restricciones y abordar nuevas operaciones, ocupando el espacio dejado por otros competidores.

Desde un punto de vista de gestión, esta evolución de resultados continúa apoyada en la fortaleza de los ingresos de clientes, que siguen creciendo de manera sostenida: un 50,3% sobre el primer semestre de 2008, con un segundo trimestre un 9,9% superior al primero. Todas las geografías contribuyen a este aumento, absorbiendo la depreciación de sus monedas: Europa Continental (+62% interanual), Reino Unido (+43%) y Latinoamérica (+42%), con fuertes crecimientos en todos los países.

- **Gestión de Activos y Seguros** tiene un beneficio atribuido de 228 millones de euros, un 9,1% menos que en igual periodo de 2008 (-2,3% sin tipos de cambio). Este beneficio supone el 4% de las áreas operativas.

El margen bruto desciende el 5,3% interanual, dado que los mayores ingresos procedentes de seguros no compensan la caída registrada en gestión de activos, en especial en comisiones. En éstas impacta el fuerte descenso de los volúmenes gestionados en fondos de inversión, especialmente en España.

Los costes disminuyen el 10,6% interanual, reflejo del esfuerzo para adaptar sus estructuras al nuevo entorno de ingresos. En suma, el margen neto desciende el 2,9%, tendencia que se amplía hasta el beneficio atribuido, básicamente por mayor tasa fiscal.

En una visión más amplia, el total de ingresos aportado al Grupo por las actividades de gestión de activos y seguros, incluidos los contabilizados por las redes de distribución, alcanza los 1.789 millones de euros en el semestre, lo que representa un 9% de los ingresos totales del Grupo.

En resumen este análisis del mapa de negocios del Grupo muestra cómo se continúa realizando un gran esfuerzo, en un entorno que continúa siendo muy complejo, para aumentar ingresos y eficiencias en todas las áreas, potenciando la actividad con clientes en todas las geografías y negocios donde está presente.

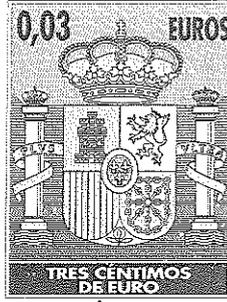
#### Información sobre recursos humanos

A 30 de junio de 2009, Grupo Santander cuenta con 177.781 empleados en más de 40 países, de los cuales 33.744 corresponden a España.

La estrategia de Recursos Humanos está orientada a atraer y desarrollar el mejor talento internacional. El capital humano se gestiona en base a tres referentes: el talento de los profesionales, la creación de conocimiento compartido para su difusión a lo largo de la organización y la cultura corporativa que actúa como vínculo de unión entre los equipos.

Para responder al reto de un entorno cada vez más competitivo y para apoyar el crecimiento del Grupo, Santander ha definido un modelo corporativo de Recursos Humanos, compuesto por seis políticas corporativas de aplicación en todo el Grupo. A continuación figuran las principales actuaciones realizadas:

- Segmentación:



019417432

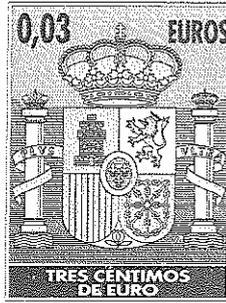
## CLASE 8.<sup>a</sup>

- Santander ha completado en el primer semestre de 2009 una nueva segmentación corporativa de sus directivos, compuesta por dos nuevos colectivos: Top RED y Dir RED.
- Selección y marketing de Recursos Humanos
  - Santander ha lanzado unas nuevas políticas de selección externa y de selección interna de directivos. Esta última promueve la igualdad de oportunidades basadas en el mérito para el ajuste entre persona y puesto, siguiendo criterios de objetividad y transparencia.
  - Se ha clausurado la primera edición del Programa Santander Talento, que ha ofrecido a sus cerca de 100 participantes una formación de postgrado en finanzas en CIFF financiada por Banco Santander y un periodo de prácticas formativas.
  - Dentro del proyecto "Santander eres tú", más de 30.000 profesionales han participado en más de 200 actividades celebradas simultáneamente en todo el Grupo con el fin de vivir en equipo y en familia el sentido de pertenencia a un proyecto común.
- Formación y conocimiento:
  - Tras su lanzamiento en 2008, el sistema corporativo de gestión de la formación Santander Learning ha extendido su implantación a nuevos países.
  - Durante el primer semestre de 2009, 16.455 empleados del Grupo en España han recibido un total de 162.078 horas de formación presenciales. Asimismo, Santander ha lanzado a principios de 2009 el primer Master existente en el sector financiero dedicado específicamente a banca minorista. Se trata del Master de Banca Comercial, en colaboración con la Universidad de Alcalá. Está dirigido a profesionales del Banco de reciente incorporación.
- Compensación
  - La junta general de accionistas celebrada en junio de 2009 ha aprobado el lanzamiento del cuarto plan de Incentivos a Largo Plazo.
- Desarrollo y movilidad
  - El Comité de Desarrollo y Movilidad ha continuado analizando las posibilidades de desarrollo de los directivos del Grupo. El Comité se reúne periódicamente para estudiar de forma individualizada su trayectoria y proponer acciones concretas que ayuden a impulsar su desarrollo en beneficio del Grupo.
  - Entre otros programas de desarrollo, se ha culminado la VI Edición del Programa Apolo, dirigido a apoyar el desarrollo de profesionales de alto potencial en Banca Comercial, y la X Edición del Programa de Desarrollo Directivo, dirigido a profesionales de distintas divisiones con alto potencial.

Por último, Santander ha lanzado en junio de 2009 el nuevo Portal Solidario, una plataforma a través de la cual el Banco pone a disposición de sus empleados la posibilidad de realizar tareas de microvoluntariado desde el propio puesto de trabajo, como muestra del compromiso del Banco con la sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EN EL TIMBRE



019417433

### Información sobre medio ambiente

En el marco de la estrategia de Responsabilidad Social Corporativa, Santander desarrolla iniciativas que apuestan por la protección y recuperación del medio ambiente y reconoce la necesidad de integrar las cuestiones sociales y ambientales en sus actividades.

El Banco cuenta con un Comité de Sostenibilidad, presidido por el Consejero Delegado, que es responsable de la Política Social y Ambiental del Grupo así como de impulsar iniciativas en este campo y establecer metas y objetivos ambientales.

La Política Social y Ambiental del Grupo ha sido revisada y actualizada recientemente y se recoge en un documento accesible al público a través de la web corporativa, en el apartado de Compromiso Social de la página [www.santander.com](http://www.santander.com).

Las medidas de protección y respeto al medio ambiente, contempladas en el Plan Estratégico de Responsabilidad Social Corporativa de Banco Santander, incluyen las siguientes líneas de actuación:

1. Formación, sensibilización, promoción y certificación medioambiental
2. Control de emisiones y de consumos internos
3. Análisis social y ambiental de las operaciones de crédito a clientes
4. Oportunidades de desarrollo de negocio

Santander considera claves los aspectos sociales y ambientales en los procesos de análisis del riesgo y toma de decisión en sus operaciones de financiación. La adopción de los Principios del Ecuador tiene por objetivo identificar y evitar los impactos sociales y ambientales negativos del proyecto susceptible de financiación y, en su caso, reducirlos, mitigarlos o compensarlos adecuadamente.

En materia de cambio climático, el Banco participa activamente en la financiación de proyectos de energías renovables donde ocupa una posición de liderazgo internacional.

La información sobre las principales actuaciones llevadas a cabo en relación con el medio ambiente se recoge anualmente en la Memoria de Sostenibilidad, junto al resto de actuaciones realizadas por Banco Santander en materia de Responsabilidad Social Corporativa.

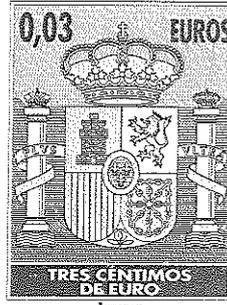
Dicha memoria tiene en cuenta las normas legales vigentes y las directrices y recomendaciones efectuadas por organizaciones internacionales de referencia en el ámbito de la Responsabilidad Social Corporativa como Global Reporting Initiative (GRI), Global Compact y Accountability. Igualmente, se incluye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

En la Memoria de Sostenibilidad de 2008 se puede encontrar información detallada sobre el desempeño ambiental en las páginas 56 a 63. Los indicadores de desempeño ambiental, así como el resto de la Memoria de Sostenibilidad, han sido verificados por la empresa auditora Deloitte.

En la última revisión periódica del índice Dow Jones Sustainability Index (DJSI), realizada en 2008, Santander obtuvo 86 puntos en el apartado de Política y Gestión Ambiental y 81 puntos en el apartado referido al cambio



CLASE 8.<sup>a</sup>  
REG. COMERCIAL N.º 1



019417434

climático. Estas puntuaciones sitúan a Banco Santander entre las principales instituciones financieras del mundo en el ámbito medioambiental.

#### **Hechos relevantes acaecidos tras el cierre del semestre**

Desde el 1 de julio de 2009 y hasta la fecha de elaboración de las cuentas correspondientes al primer semestre de 2009 cabe destacar los siguientes hechos relevantes de Grupo Santander:

#### ***Banco de Venezuela***

En mayo de 2009 Banco Santander S.A. alcanzó un acuerdo para la venta de su participación en Banco de Venezuela. En el mes de julio se ha materializado su venta al Banco de Desarrollo Económico y Social (instituto público de la República Bolivariana de Venezuela) por importe de 1.050 millones de dólares, habiendo recibido 630 millones de dólares al contado y habiéndose aplazado el resto hasta octubre y diciembre del año en curso.

#### ***Ofertas de canje de emisiones perpetuas por otros instrumentos financieros***

El pasado 9 de julio de 2009 se hizo pública la realización, por Banco Santander S.A. y su filial Santander Financial Exchanges Limited, en los mercados internacionales, de ofertas de canje en relación con 30 emisiones de valores computables como recursos propios efectuadas por Santander y sus filiales, por un importe nominal total de aproximadamente 9.100 millones de euros. En el canje se contempla la entrega de nuevos valores que cumplan con los actuales estándares del mercado y requisitos regulatorios de cara a su cómputo como recursos propios a nivel consolidado.

El propósito de las ofertas de canje es mejorar la estructura de recursos propios y fortalecer el balance de Grupo Santander. El importe de las plusvalías que se generen, que se espera destinar íntegramente a provisiones, depende del nivel de aceptación final de cada una de las ofertas individuales. El coste financiero anual del Grupo no se incrementará como resultado de las ofertas de canje.