

A faint world map is visible in the background of the slide, centered behind the main text.

Panorama económico y sector financiero

Carlos Hazas. Territorial Cantabria

Santander, 5 de marzo de 2008

Banco Santander Central Hispano S.A. y (nombre de la sociedad) advierten que esta presentación contiene manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones están incluidas en diversos apartados de este documento e incluyen, entre otras, comentarios sobre el desarrollo de negocios futuros y rentabilidades futuras. Mientras estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios sobre expectativas futuras de negocios, puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes a lo esperado. Entre estos factores se incluyen, (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales, (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) desarrollos tecnológicos, (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos y contenidos en nuestros informes pasados, o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquéllos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de América.

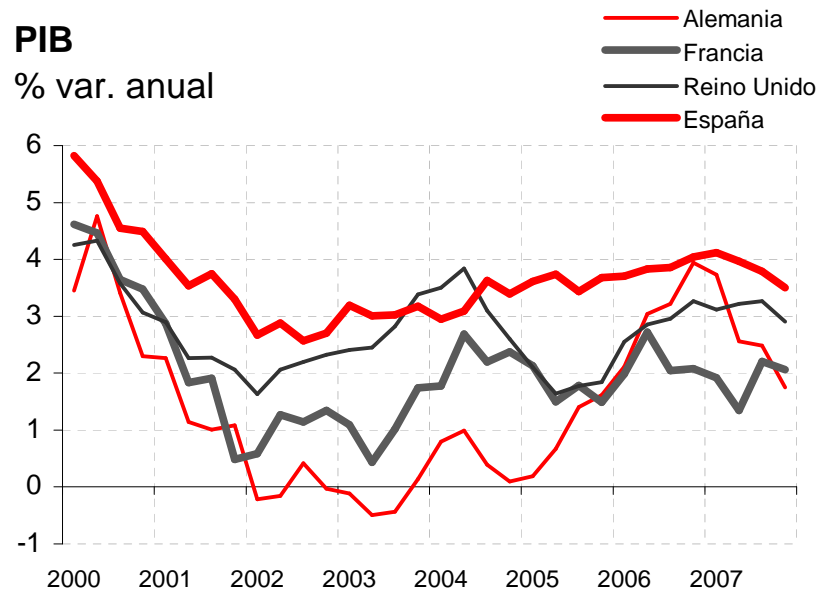
Nota.- la información contenida en esta publicación no está auditada. No obstante, la elaboración de las cuentas consolidadas se ha establecido sobre principios y criterios contables generalmente aceptados.

Índice

1. **Economía de España**
2. **Economía de Cantabria**
3. **Sector Financiero español**
4. **Banco Santander**

1.1 La expansión más larga de la historia reciente

1996-2007: el PIB creció a un ritmo medio del 3,7%



Fuente: Thomson Datastream, febrero 2008.

- Integración en Europa
- Saneamiento tras la crisis del 93
- Reformas estructurales
- Consolidación de las finanzas públicas
- Inmigración y cambio social

1.2 España: el crecimiento se modera

El PIB ha crecido fuerte en 2007, pero con perfil de desaceleración que continuará en 2008

- Cambio gradual de patrón de crecimiento:
 - menos construcción residencial
 - menos consumo que llevará a menor importación
 - sólida inversión en equipo y más exportaciones
- Crecimiento más equilibrado con menos déficit comercial
- El crecimiento del crédito se ralentiza
- El crecimiento del empleo se modera

1.3 España

Mejor preparada para afrontar una desaceleración

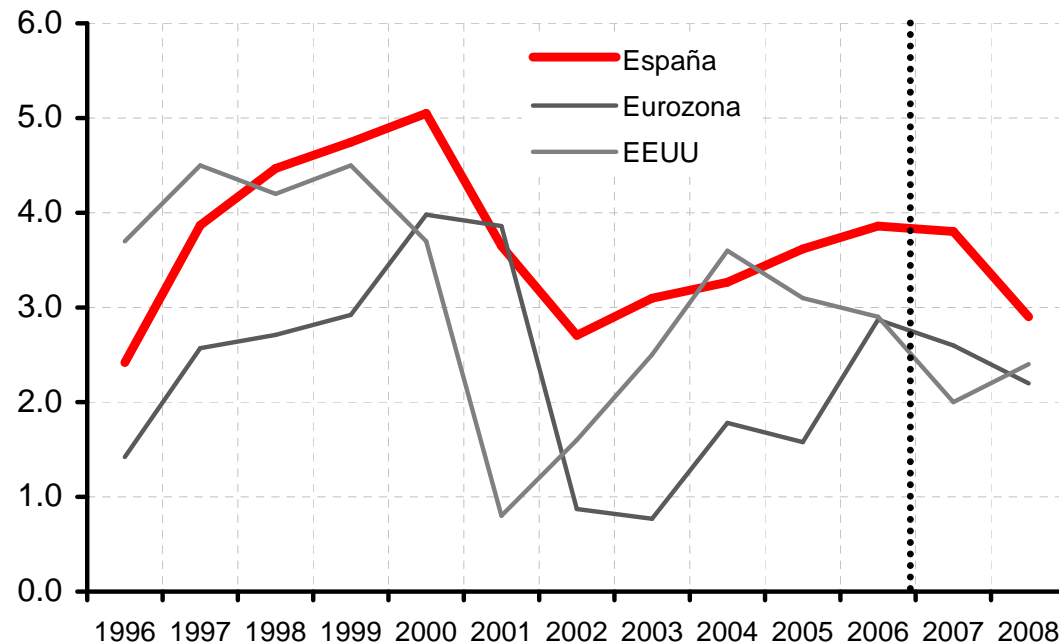
- Cambios estructurales:
 - Mercado de trabajo más flexible por la inmigración
 - Cuentas públicas saneadas (superávit presupuestario, menor deuda pública,...)
- Sistema financiero español sólido y eficiente
- Condiciones financieras muy holgadas: previsible descenso de los tipos de interés.

1.4 España seguirá creciendo más que el resto de países en 2008

Nuestro suelo, su techo

PIB: España vs Eurozona y EEUU
(% var. anual)

Consensus
Forecasts



Fuente: Thomson Financial Datastream, Octubre de 2007.

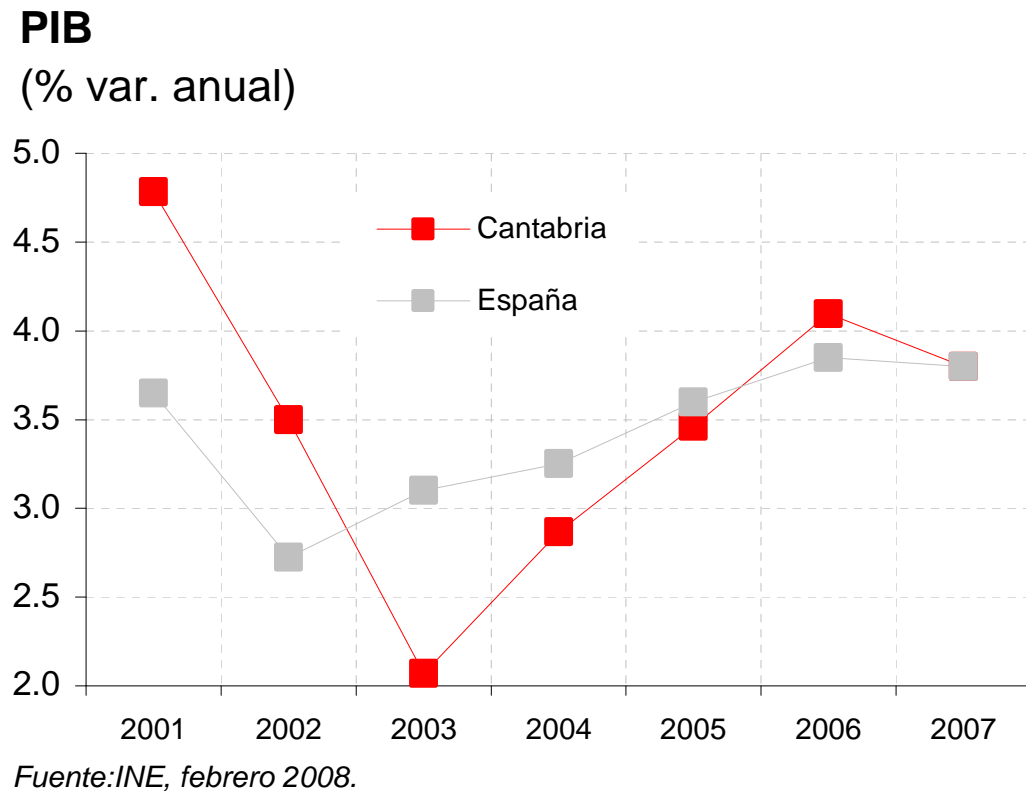
La inflación se moderará a final de año

Índice

1. Economía de España
2. **Economía de Cantabria**
3. Sector Financiero español
4. Banco Santander

2.1 Cantabria

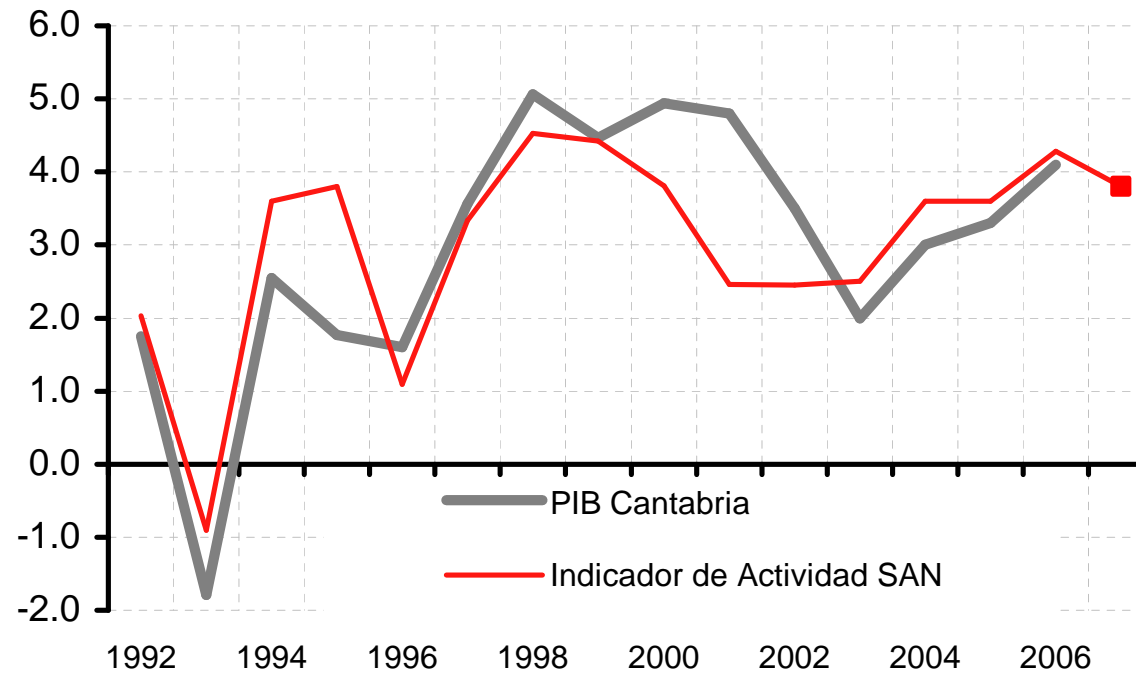
En el periodo 1996-2006 ha crecido a un ritmo del 3,5% y fue líder del crecimiento en 2006 con un 4,1%



2.2 Situación de Cantabria

Estimamos un crecimiento del 3,8% en 2007 y en torno a la media nacional en 2008

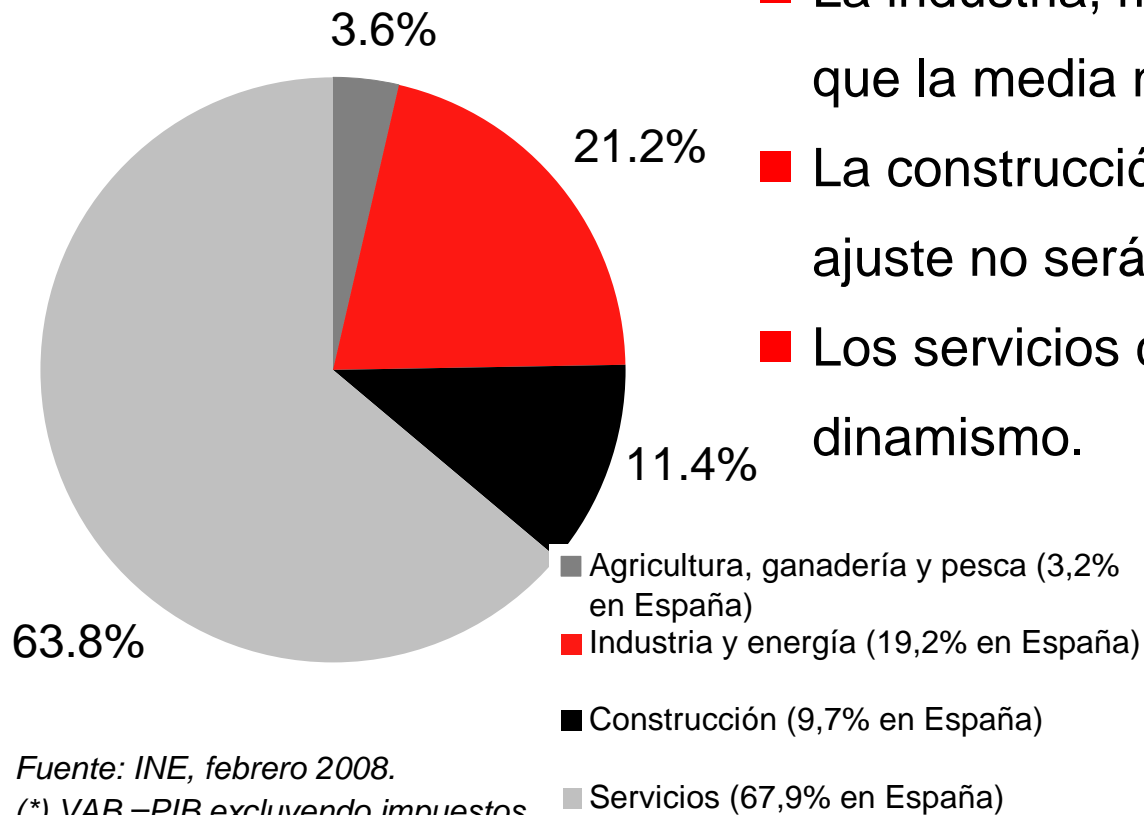
Cantabria: PIB e Indicador de Actividad Banco Santander (% var anual)



Fuente: INE y Grupo Santander, febrero 2008.

2.3 Cantabria

Estructura productiva de Cantabria (% del VAB) (*)



Fuente: INE, febrero 2008.

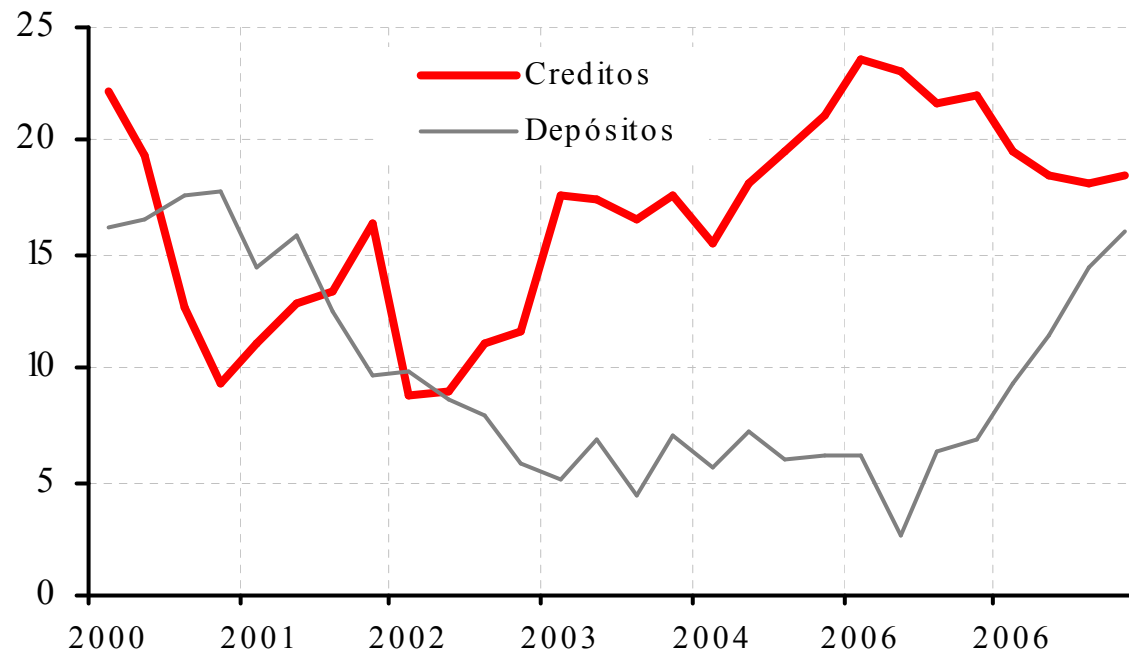
(*) VAB = PIB excluyendo impuestos

- La industria, más estable, crecerá algo más que la media nacional.
- La construcción se desacelerará pero el ajuste no será tan intenso como en España.
- Los servicios continuarán su favorable dinamismo.

2.4 Cantabria

No es ajena al entorno de desaceleración de la demanda de crédito

Cantabria: créditos y depósitos al sector privado (% var anual)



Fuente: Banco de España, febrero 2008.

2.5 Cantabria: bien preparada para afrontar el futuro

- Aumento de infraestructuras
- Mercado de trabajo más flexible por la inmigración
 - Tasa de paro de pleno empleo (4,6%)
 - Crecimiento de la ocupación del 4%
 - Mejora la productividad
- La inflación se moderará a lo largo del año
- Cuentas públicas saneadas (menor deuda pública)
- Entre las ocho regiones que superan el PIB medio de la UE

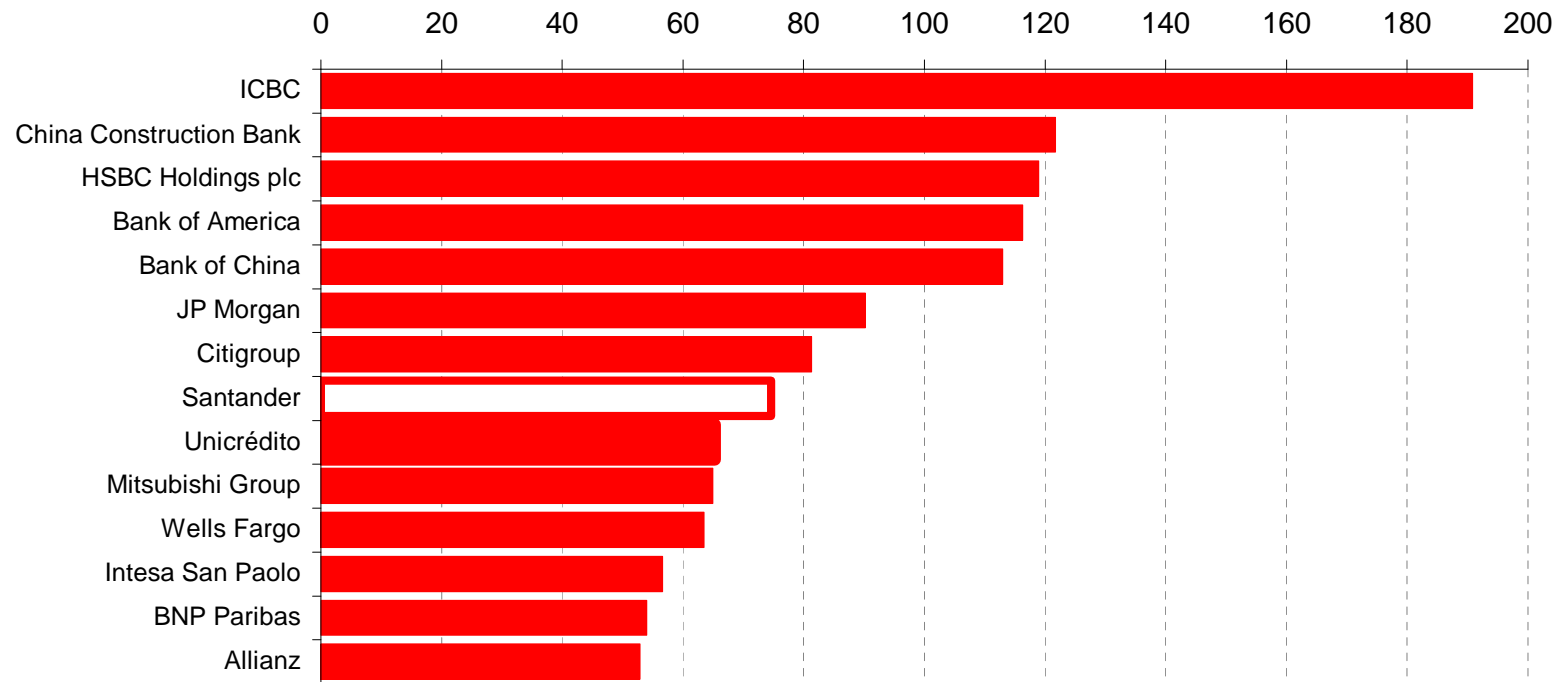
Índice

1. Economía de España
2. Economía de Cantabria
3. **Sector Financiero español**
4. Banco Santander

3.1 Situación actual de la banca española

Nuestros bancos se han situado en el top mundial...

Bancos mundiales: capitalización bursátil (EUR miles mill.)

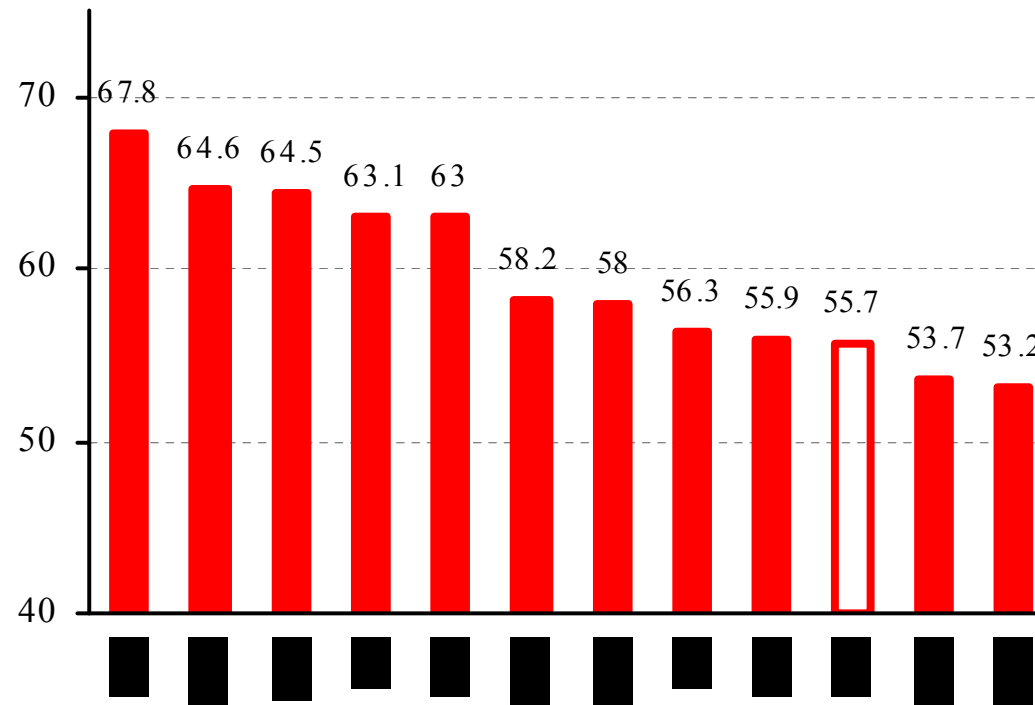


Fuente: Bloomberg, marzo 2008.

3.2 Situación actual de la banca española

...y se encuentran entre los líderes en eficiencia

Cost to income (%)

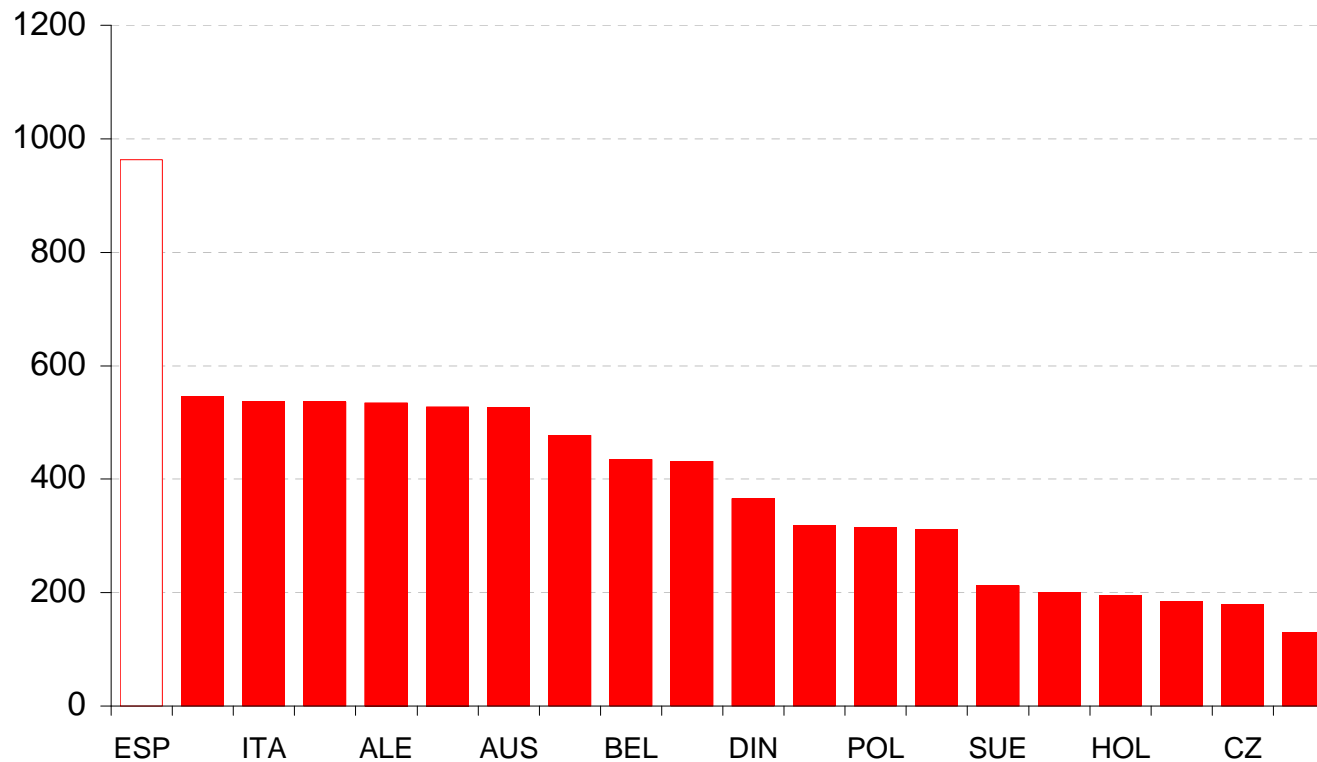


Fuente: The Banker

3.3 Situación actual de la banca española

La red de oficinas: plataforma para dar buen servicio

Número de sucursales por millón de habitantes

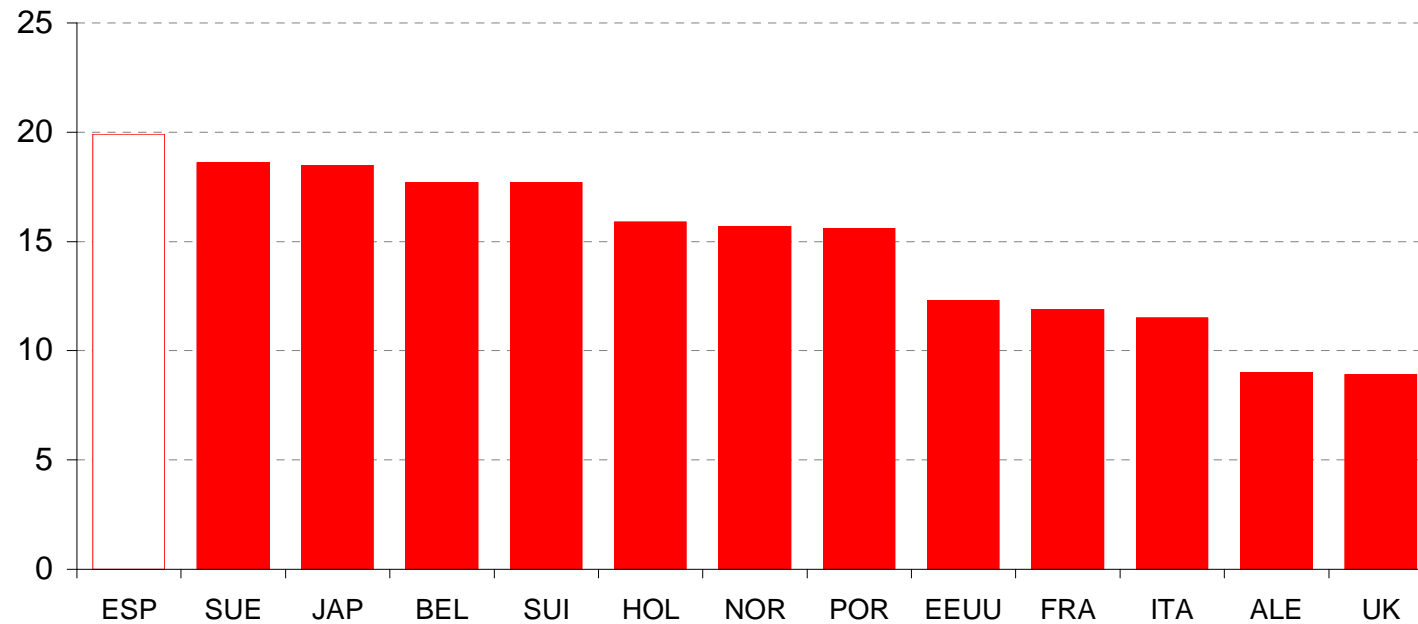


Fuente: Fuente: Federación Bancaria Europea y Eurostat, octubre 2007

3.4 Situación actual de la banca española

Hemos ganado en tamaño... y también en rentabilidad

ROE, beneficios sobre capital (%)

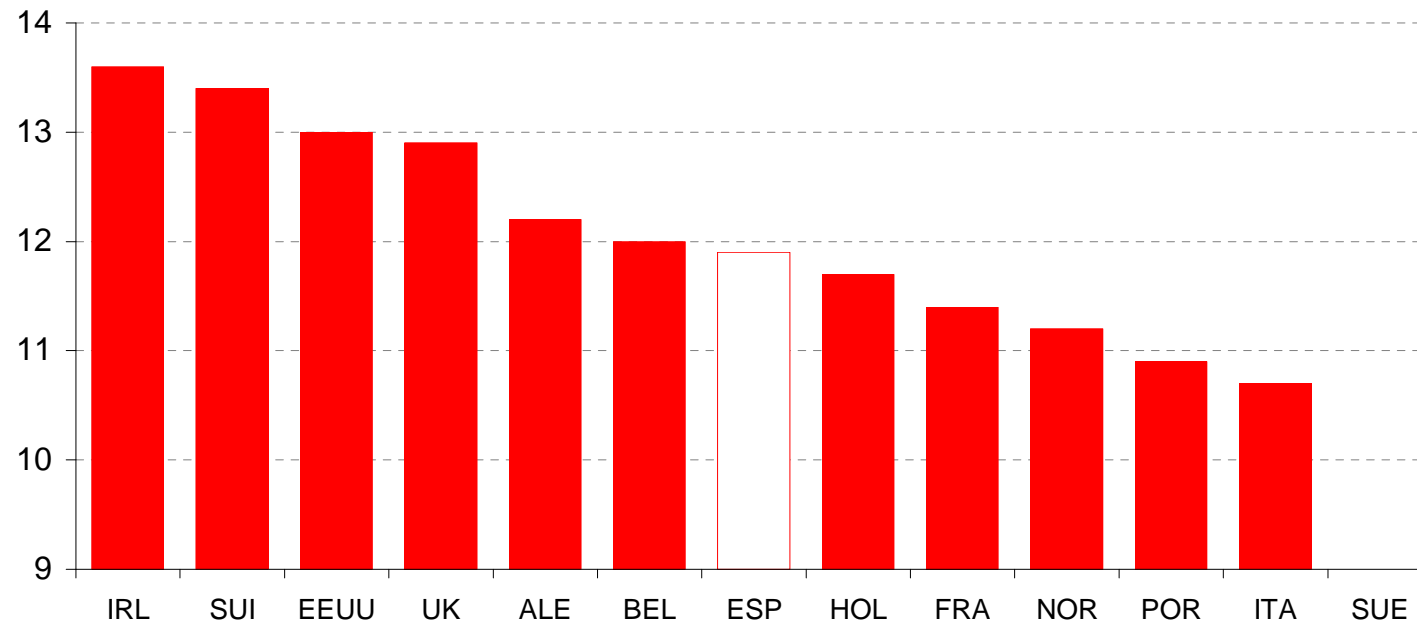


Fuente: FMI, octubre 2007

3.5 Situación actual de la banca española

...y en solvencia.

Ratio de solvencia, capital regulatorio

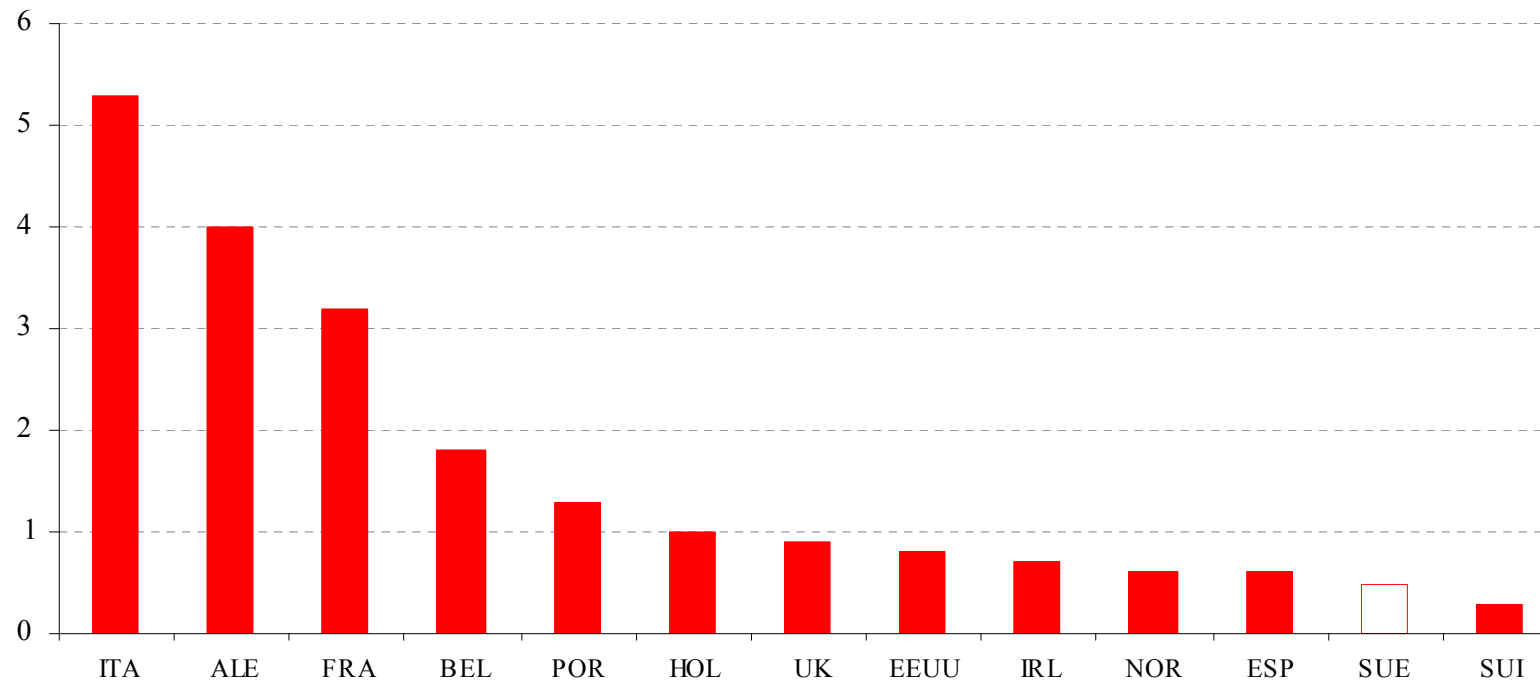


Fuente: FMI, octubre 2007

3.6 Situación actual de la banca española

La gestión del riesgo se encuentra entre las más eficaces

Tasa de morosidad (%)

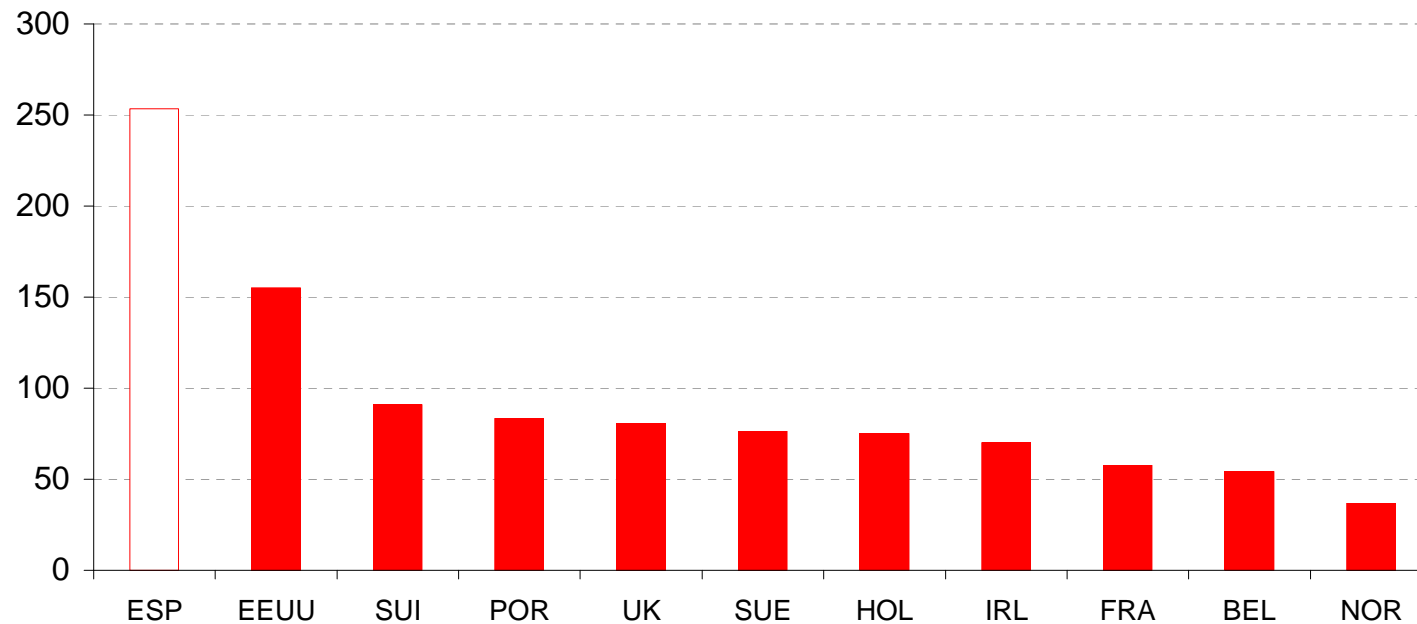


Fuente: FMI, octubre 2007

3.7 Situación actual de la banca española

Estamos preparados para momentos más difíciles

Ratio de cobertura (provisiones sobre préstamos dudosos)



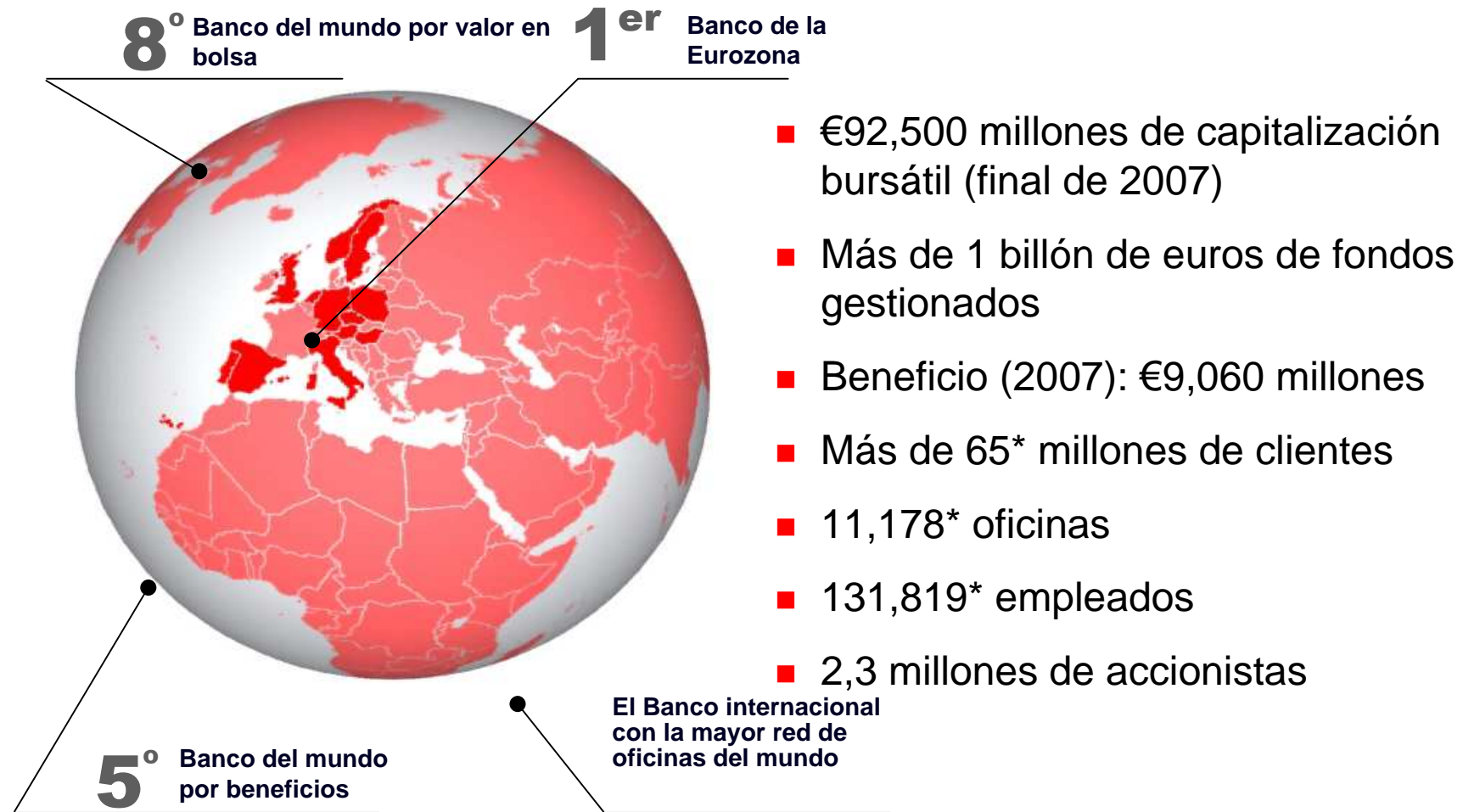
Fuente: FMI, noviembre 2006

Índice

1. Economía de España
2. Economía de Cantabria
3. Sector Financiero español
4. **Banco Santander**

4.1 Banco Santander

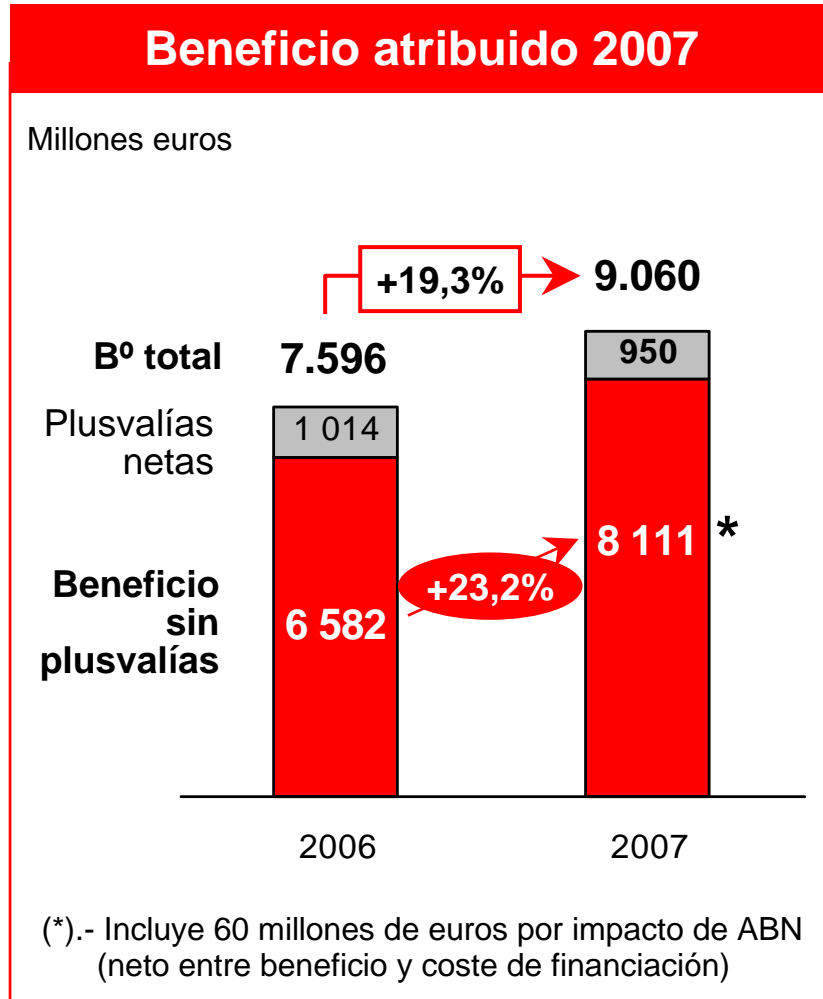
Santander es una de las mayores entidades financieras del mundo



77 millones de clientes, 13.000 oficinas y 161.000 empleados incluyendo Banco Real

4.2 Banco Santander

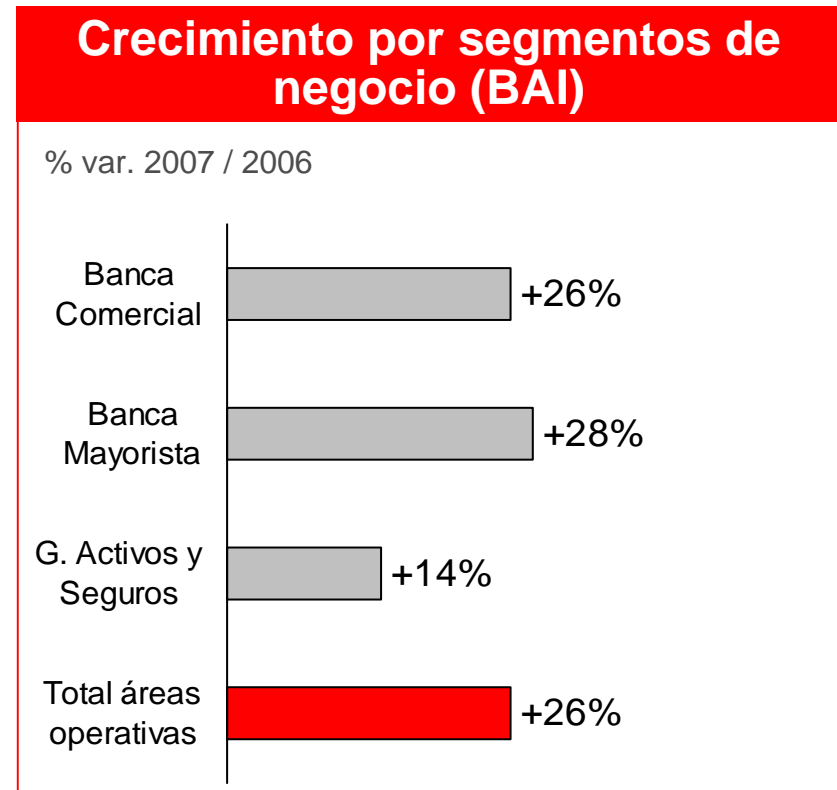
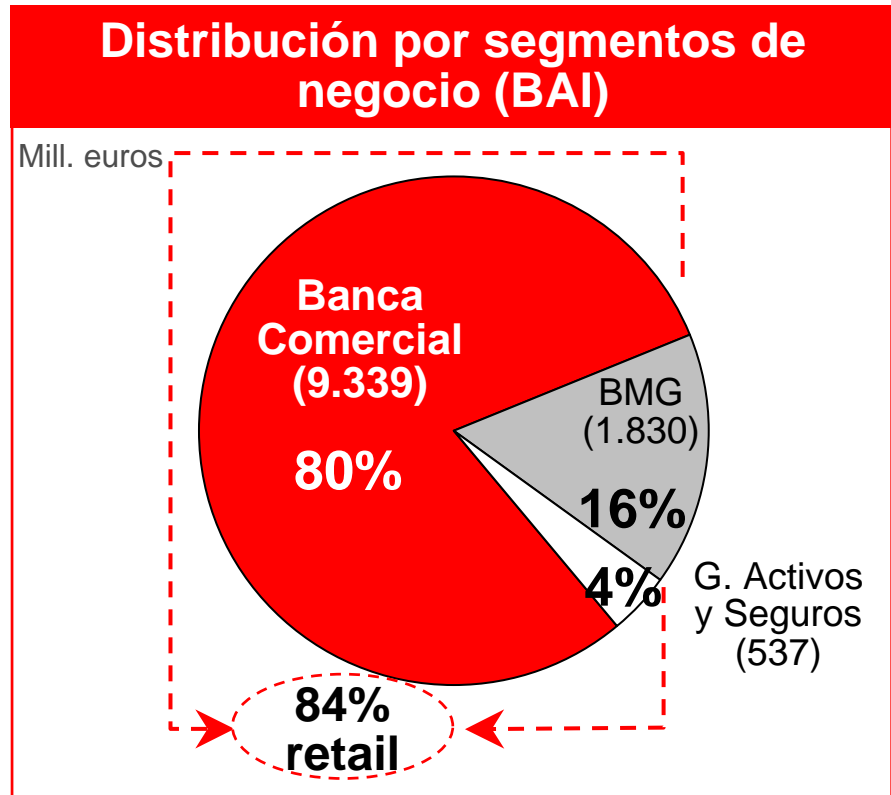
Resultados históricos en 2007



(*) Datos definitivos o estimaciones Bloomberg

4.3 Banco Santander

El enfoque en banca comercial



4.4 Banco Santander

Fortaleza de balance

Perfil de riesgo medio-bajo y predecible

- **Elevada CALIDAD DEL RIESGO**
 - 91% crédito minorista
 - **Muy diversificada** por mercados y productos
 - **Morosidad en mínimos** con altas coberturas

- Posición muy marginal en **productos estructurados complejos.**
SIN IMPACTO EN RESULTADOS

Gestión prudente del balance

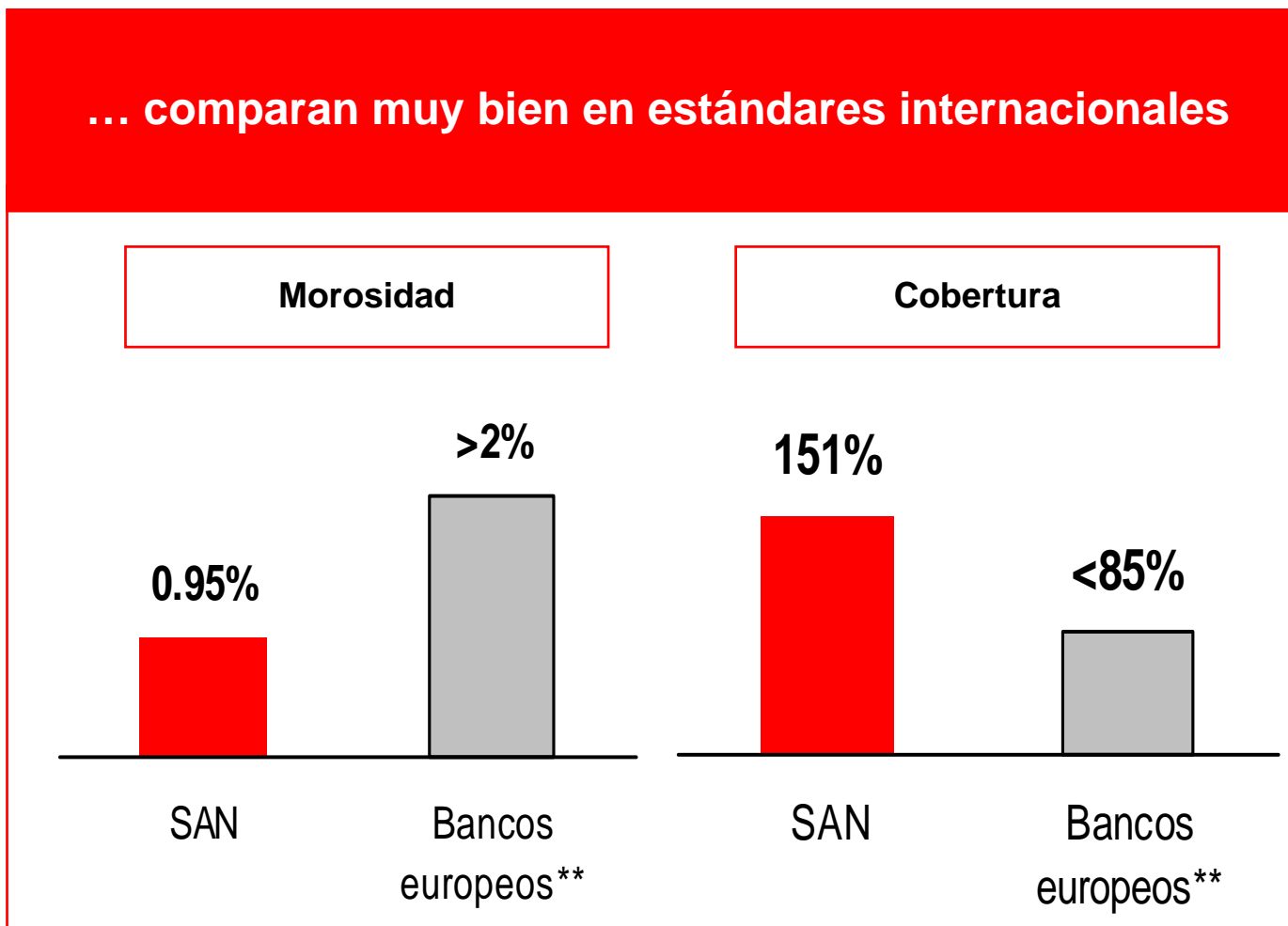
- **Posición de LIQUIDEZ HOLGADA :**
 - **Uso muy limitado** financiación a **corto plazo.**
Además ...
 - ... **disponible** en póliza BCE: **30.000 mill. euros**

- **Elevada SOLVENCIA :**
 - **Core capital > 6%**
 - **Coberturas** para preservar la base de capital

Solidez en un entorno de mayor incertidumbre

4.5 Banco Santander

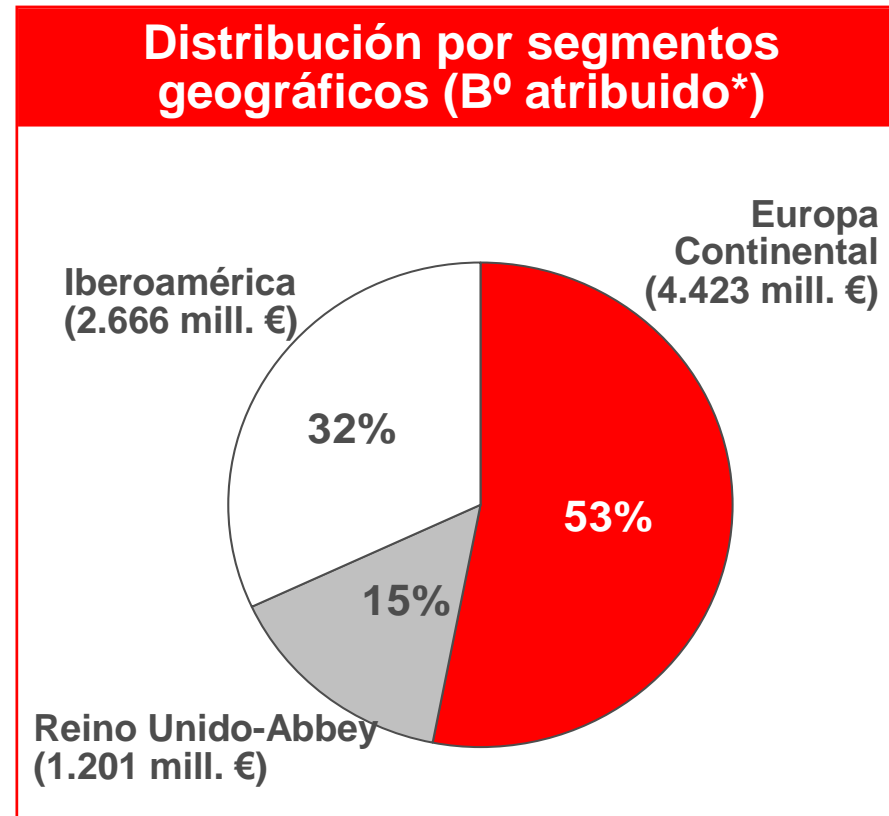
Elevada calidad del riesgo



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

4.6 Banco Santander

Un banco bien diversificado geográficamente



Gran diversificación: 9 unidades / países generan más 500 mill. euros al año





Santander



**Dow Jones
Sustainability Indexes**
Member 2006/07