

Presentación de resultados Enero – Septiembre 2016

Sencillo | Personal | Justo



Información importante

Banco Santander, S.A. (“Santander”) advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo de negocios y rentabilidades futuras. Estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios actuales sobre expectativas futuras de negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado. Entre estos factores se incluyen: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América (la “SEC”), podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones corresponden a la fecha en la que se han realizado y están basados en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formaron. Dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar con el tiempo. Santander no se obliga a actualizar o a revisar las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones a la luz de nueva información, eventos futuros o por cualquier otra causa.

La información contenida en esta presentación está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo cuando sea relevante documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que adquiera valores debe realizarlo sobre la base de su propio juicio de los méritos y la idoneidad de los valores después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado y no sobre la base únicamente de información pública. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en esta presentación. Al poner a su disposición esta presentación, Santander no está efectuando ningún asesoramiento, ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

Ni esta presentación ni ninguna de la información aquí contenida constituye una oferta para vender o la petición de una oferta de compra de valores. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. a no ser que se obtenga el registro de tal oferta bajo la *U.S. Securities Act of 1933* o la correspondiente exención. Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la *U.K. Financial Services and Markets Act 2000*.

Nota: Los estados financieros pasados y las tasas de crecimiento anteriores no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de los negocios comprendidos y los principios contables locales aplicados en nuestras filiales cotizadas en dichas geografías. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestros segmentos geográficos pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

Índice

■ Grupo 9M'16

- Áreas de negocio 9M'16
- Conclusiones
- Anexos
- Glosario



Claves financieras 9M'16

- Bº atribuido afectado por *one-offs* en 9M15 y 9M16. Crecimiento del beneficio ordinario

Bº Atribuido

4.606 mill. €; -22,5%

Bº Ordinario*

4.975 mill. €; +8,4%

- Aumento interanual de ingresos comerciales (sin tipo de cambio)

M. Intereses

+2,2%

Comisiones

+8,0%

- Mejora calidad de balance y coste del crédito

Ratio de mora

4,15%

Coste crédito

1,19%

- Compatibilizamos aumento de capital con un RoTE elevado

FL CET1

10,47%

RoTE ordinario

11,2%

Claves del negocio 9M'16

Var. Sep'16 / Sep'15

■ Crecimiento selectivo:

- Particulares y empresas en crédito (+4%)
- Saldos depósitos vista (+10%)

Créditos	+3%
Recursos	+5%

■ Clientes vinculados: **14,8 millones**

- Particulares: 13,5 millones
- Empresas: 1,3 millones

Particulares	+1,1 mill.	+9%
Empresas	+182 mil	+16%

■ Clientes digitales: **20,2 millones**

- Móvil: 9,4 millones

Digitales	+4,1 mill.	+25%
Móvil	+3,3 mill.	+54%

Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: Depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. Variación sin tipo de cambio

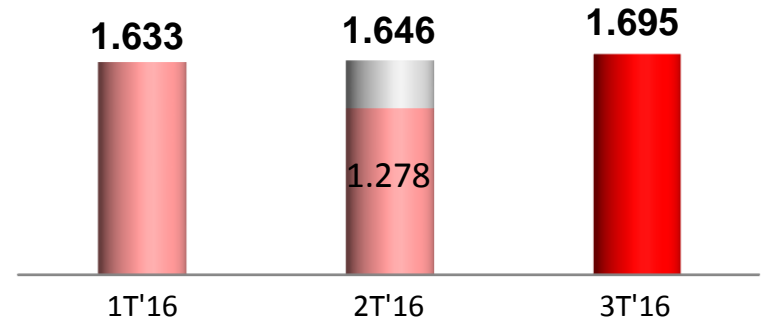
El beneficio acumulado del año se ve afectado por los efectos no recurrentes del segundo trimestre

Detalle de no recurrentes 2T'16

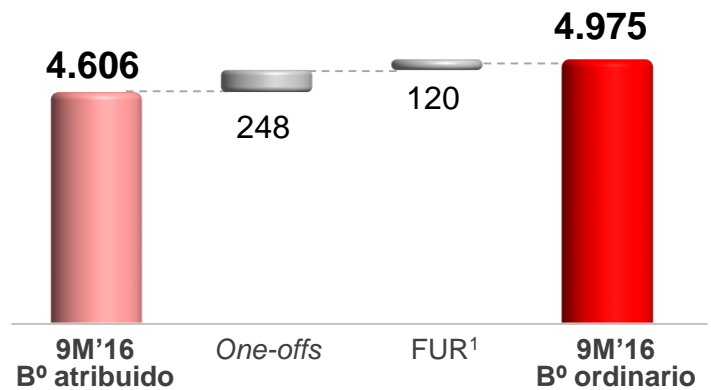
(Millones de euros y netos de impuestos)

One-offs	-248
-Carga reestructuración	-475
-Plusvalía venta VISA Europe	+227
Cambio criterio temporal FUR¹	-120
Total	-368

Evolución trimestral del beneficio (Mill. €)



Reconciliación beneficio 9M'16 (Mill. €)



El beneficio ordinario mejora apoyado en los ingresos comerciales y el menor coste del crédito (sin tipo de cambio)

Mill. euros	9M'16	9M'15	%9M'15	%9M'15 (sin TC)
Margen bruto	32.740	34.378	-4,8	2,7
Costes	-15.634	-16.149	-3,2	4,1
Margen neto	17.106	18.229	-6,2	1,4
Dotaciones insolv.	-7.112	-7.550	-5,8	0,5
BAI	8.625	8.766	-1,6	7,9
Impuestos	-2.684	-2.649	1,3	9,5
Bº ordinario	4.975	5.106	-2,6	8,4
No recurrentes ¹	-368	835	—	—
Bº atribuido	4.606	5.941	-22,5	-15,1

Ingresos apoyados en la transformación comercial **A**

Excelencia operativa. Tomadas medidas de ahorro de costes **B**

Mejora de la calidad crediticia y del coste del crédito **C**

Crecimiento del beneficio, con foco en generar valor para nuestros accionistas **D**

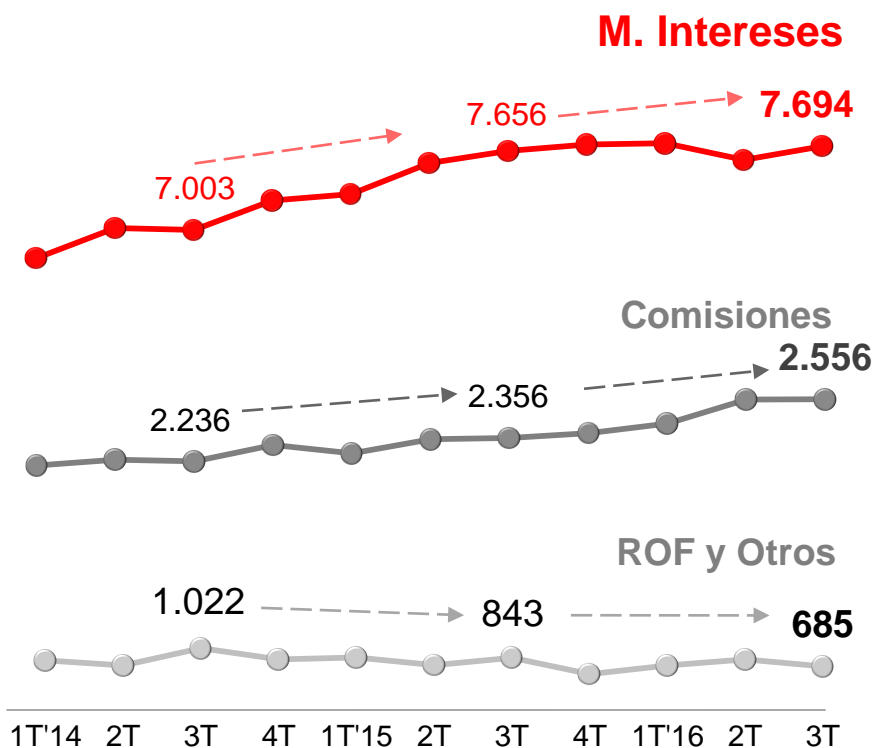
Bº atribuido afectado por efectos no recurrentes

(1) One-offs y cambio en el criterio temporal de la aportación al FUR en 9M'16. Resultado neto de la reversión de provisiones en Brasil en 9M'15

Ingresos suben en 8 de las 10 unidades core apoyados en el margen de intereses y en la buena evolución de las comisiones

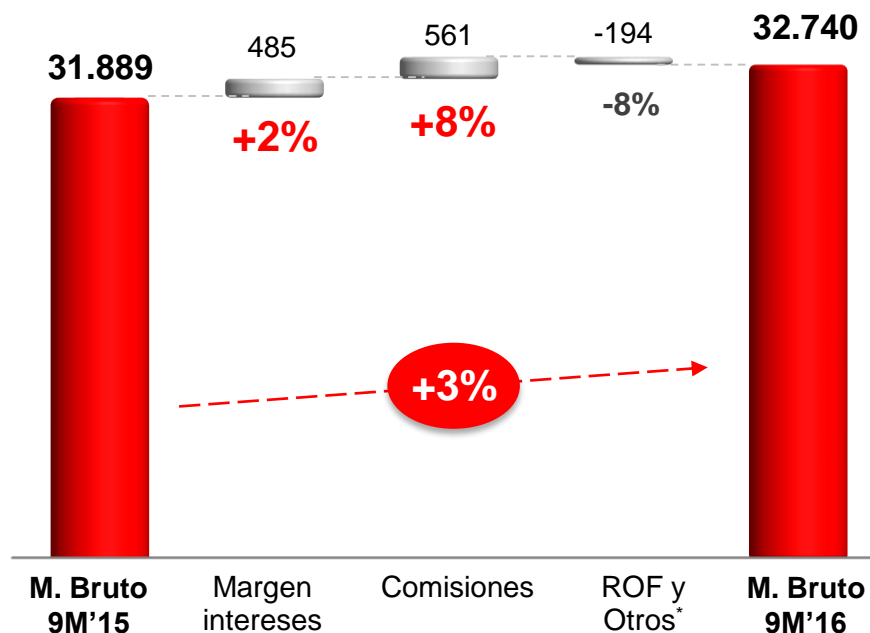
Evolución de ingresos

Millones de euros



Total ingresos

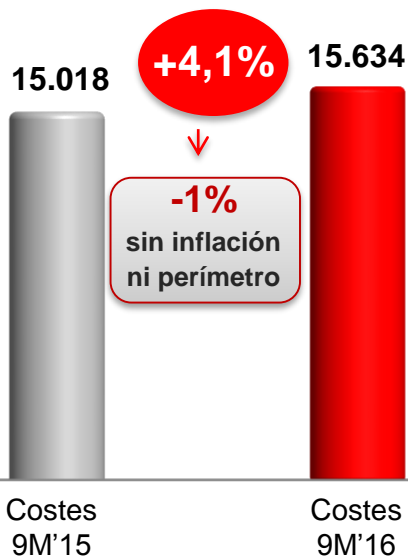
Millones de euros



Gestión activa de costes nos permite mantener la excelencia operativa y mejorar en experiencia del cliente

Total costes

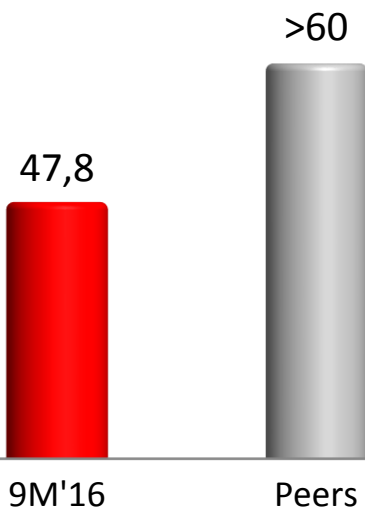
Millones de euros



Excelencia operativa

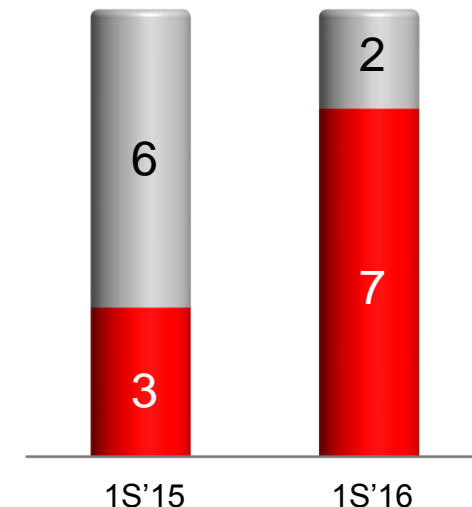
%

Best-in class en eficiencia



Geografías en el top 3

Satisfacción del cliente¹



● Sin inflación ni perímetro:

- Destacan Brasil (-4%), Portugal (-3%) y España (-3%)
- Aumentan países con mayores inversiones en crecimiento y transformación

● Planes de control de costes en todos los países y Corporación más eficiente

● Invertiendo en transformación comercial, manteniéndonos *best-in-class* en eficiencia

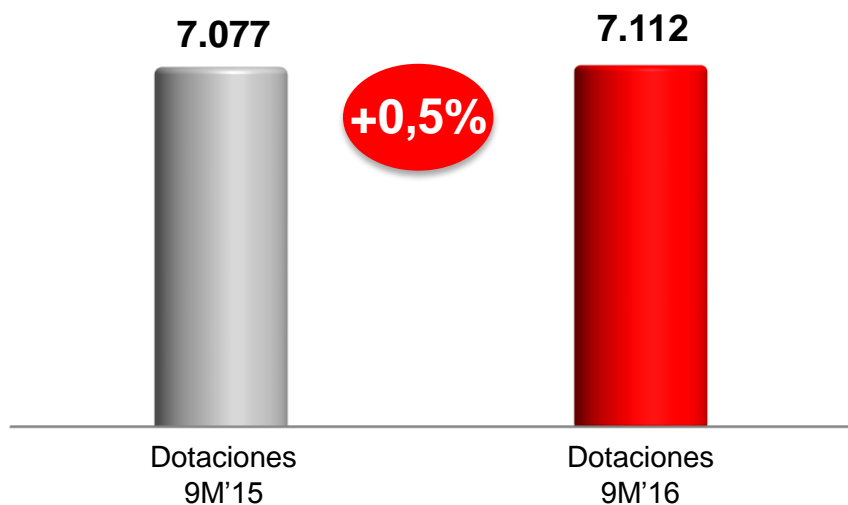
● Mejorar la experiencia de nuestros clientes es una prioridad

● La digitalización y simplificación de procesos es clave

Dotaciones estables con mejora de todas las ratios de calidad crediticia

Total dotaciones¹

Millones de euros



Evolución ratios

	S'15	S'16	
Ratio de mora	4,50%	4,15%	✓
Cobertura	71%	73%	✓
Coste del crédito	1,26%	1,19%	✓
Coste del crédito sin SC USA	0,95%	0,85%	✓

- **Reducción** en España, SCF, Portugal, Polonia y Chile
- **Brasil** aumenta interanual por entorno, pero mantiene un coste del crédito <5%
- **EE.UU.** sube por cartera retenida en SC USA y provisiones para Oil&Gas en 1T en Santander Bank

- **Reducción interanual de saldos morosos**, con caída en el trimestre de las entradas netas en mora (-21%)
- **Coste del crédito ya en el objetivo del ID.** España y SCF los que más mejoran en interanual

Avanzando en nuestro objetivo de CET1 FL >11% en 2018 con crecimiento rentable de la actividad

Gestión activa del capital

Sin tipo de cambio. S'16 vs. S'15

Crec. crédito > Crec. RWA
3% > 0%



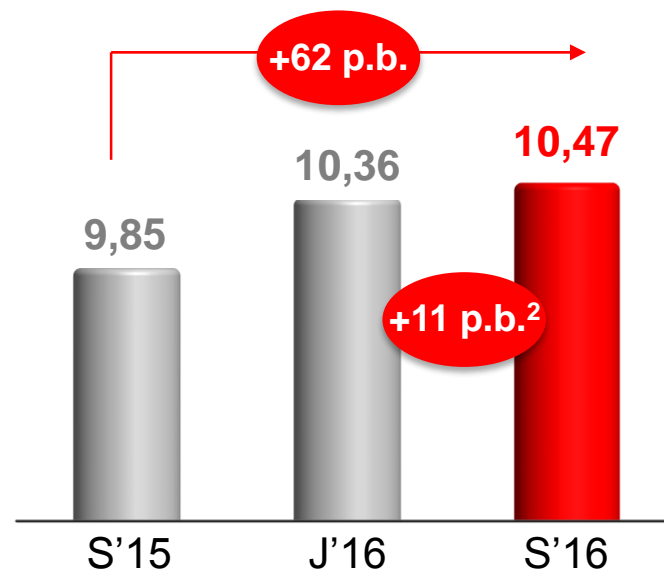
Crec. Beneficio > Crec. RWA
8% > 0%



- Capital asignado selectivamente en negocios con RoRWAs más altos

RoRWA¹ Dic'15 **1,30%** vs. Sep'16 **1,37%**

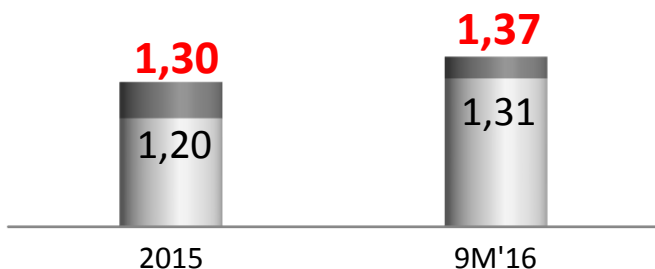
CET1 *fully-loaded* (%)



- La ratio total FL sube hasta el 13,70% (12,75% en septiembre de 2015)
- Mejora de la ratio de apalancamiento *fully-loaded*: 5,0% (4,7% en septiembre 2015)

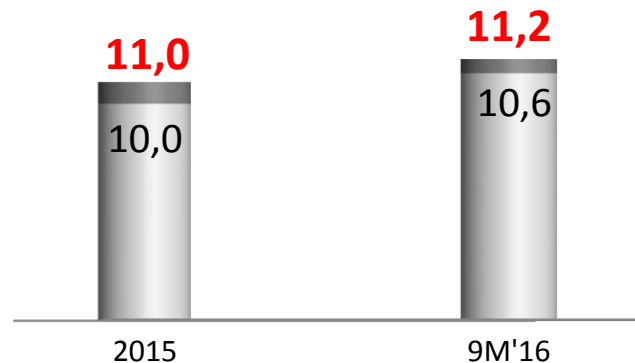
Seguimos manteniendo posiciones Top en rentabilidad y comprometidos con nuestros accionistas

RoRWA (%)

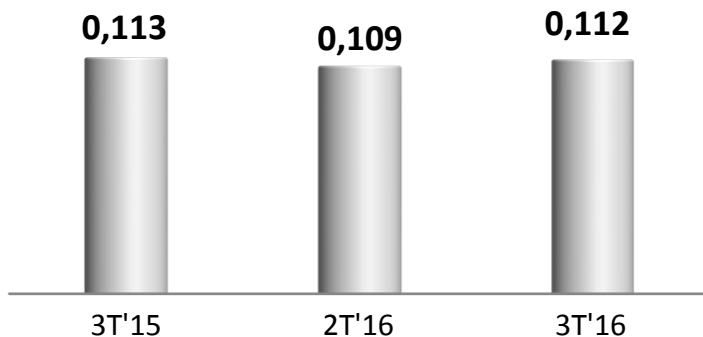


■ Ordinario
■ Total

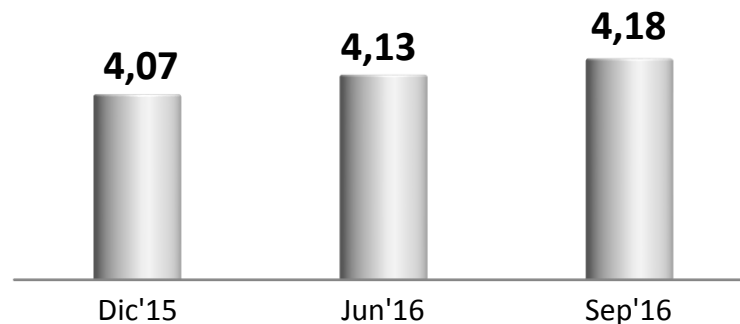
RoTE (%)



BPA ordinario¹ (euros)



Valor contable tangible por acción (euros)



(1) BPA: 0,113 (3T'15) ; 0,083 (2T'16) ; 0,112 (3T'16)

Índice

- Grupo 9M'16

- Áreas de negocio 9M'16

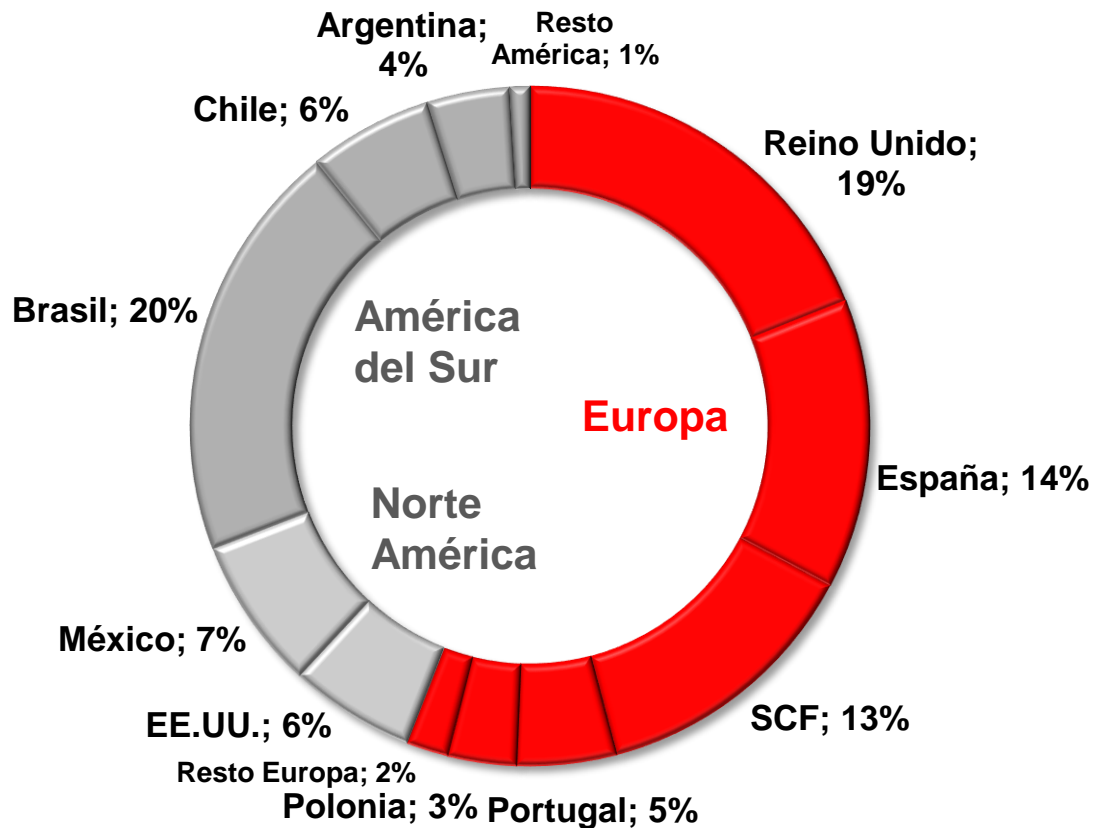
- Conclusiones

- Anexos

- Glosario



Resultados bien diversificados entre Europa y América



Estrategia y claves del periodo

	9M'15	9M'16
Clientes digitales (mill.)	2,2	2,7
Comisiones Bca Comercial (variación interanual)	-5%	+9%
Satisfacción clientes (posición)	5º	3º
Coste del crédito	0,71%	0,41%

Resultados

Millones de euros

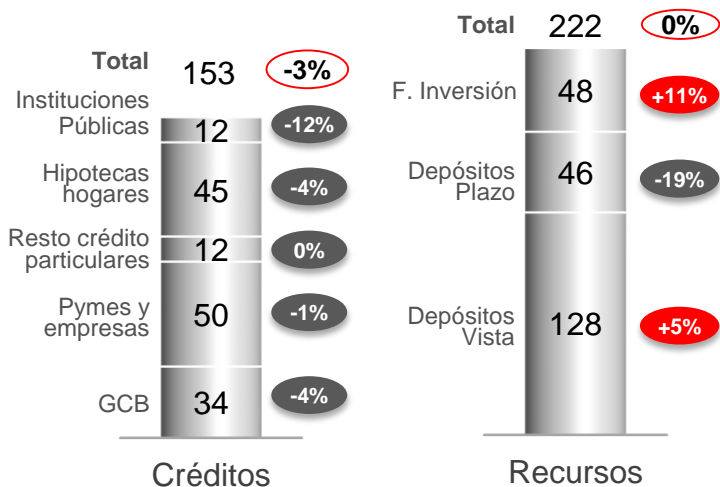
	3T'16	%2T'16	9M'16	%9M'15
M.I. + Comisiones	1.185	-3,8	3.660	-6,6
Margen bruto	1.398	-6,1	4.429	-8,5
Costes	-824	-1,2	-2.495	-3,1
Margen neto	574	-12,4	1.935	-14,7
Dotac. insolv.	-140	9,0	-500	-40,1
BAI ordinario	382	-13,8	1.264	0,5
Bº atrib. ordinario	270	-12,5	885	0,2

Nota: sin incluir aportación al FUR en 2T'16

- **La estrategia 1I2I3 se refleja en el aumento de clientes vinculados** (particulares: +22% y empresas: +38%). La cuenta 1I2I3 pymes suma más de 100 mil clientes
- Los esfuerzos en **calidad de servicio** se reflejan en la **mayor satisfacción de clientes**
- **Evolución del beneficio** afectada por menores ingresos en un entorno de bajos tipos, parcialmente compensado por el buen comportamiento de comisiones, costes y dotaciones
- **Margen de intereses** de 3T afectado por menores saldos, *repricing* de hipotecas e impacto ventas ALCO

Volúmenes¹ (S'16)

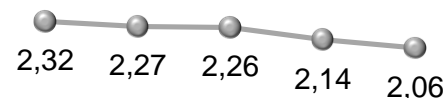
Miles de millones de euros y % s/ S'15



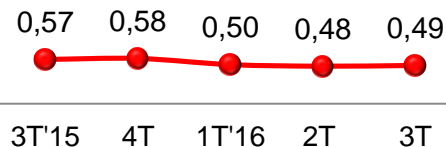
Margen de clientes

%

Rentabilidad de la inversión



Coste de los depósitos



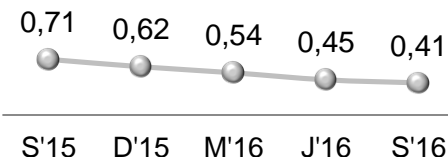
Mora y coste del crédito

%

Mora



Coste del crédito



- **La estrategia 1|2|3 está dando buenos resultados en la actividad de particulares y pymes:**
 - Particulares: mayor producción (+17%), mejora de comisiones y bajada del coste de los depósitos
 - Pymes: mayor producción (+12%) e incremento en la captación de clientes
- **Caída del stock de créditos principalmente por instituciones públicas e hipotecas**
- **En recursos, estrategia de crecimiento en depósitos vista y fondos de inversión**
- **Mejora del perfil de riesgo del cliente:** fuerte reducción del coste del crédito y de la ratio de mora

Estrategia y claves del periodo

	9M'15	9M'16
Clientes digitales (mill.)	3,8	4,5
Crec. créditos empresas vs. mercado	>5 p.p.	>5 p.p.
Peso empresas/total créditos	13,2%	14,1%
Ratio de morosidad	1,51%	1,47%
Satisfacción particulares ¹	62,9%	62,7%

Resultados

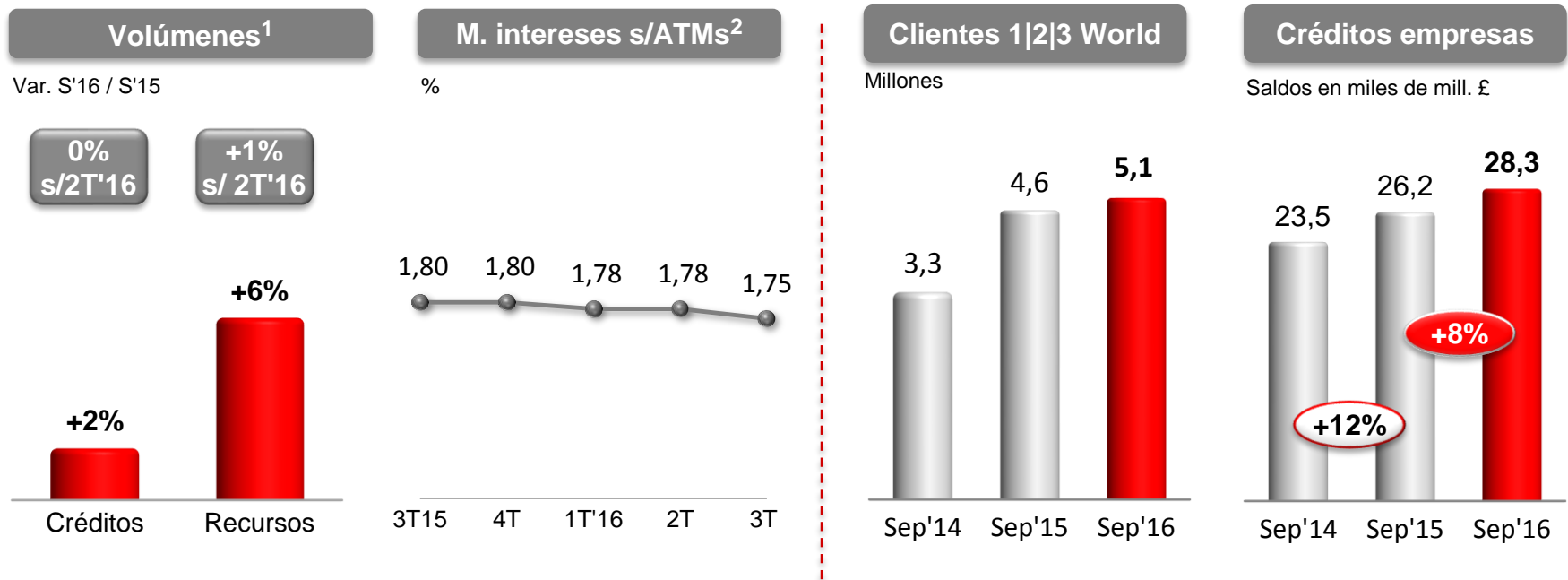
Millones de libras

	3T'16	%2T'16	9M'16	%9M'15
M.I. + Comisiones	1.108	1,1	3.309	0,2
Margen bruto	1.172	-0,7	3.519	1,3
Costes	-599	-3,3	-1.830	0,3
Margen neto	573	2,2	1.689	2,3
Dotac. insolv.	-37	-29,6	-95	51,7
BAI	465	2,9	1.421	0,3
B⁰ atribuido	311	1,1	967	-11,1

Costes sin *Banking reform* (-3% s/ 9M'15)

- **Ingresos estables:** crecimiento de comisiones y cierta presión sobre el margen de intereses (*SVR*² y nuevos márgenes de activos)
- Se mantiene la **eficiencia en costes**
- **Buena evolución de la calidad crediticia** en todas las carteras, apoyada en una gestión prudente
- **B⁰ atribuido** impactado por la introducción del impuesto a los bancos del 8% en 2016 (**BAI: +0,3%**)

REINO UNIDO



- **Aumento del crédito en todos los segmentos**
- Sigue creciendo el número de clientes 1|2|3 y el saldo de las cuentas corrientes (+11.300 mill. libras)
- En un mercado de mayor competencia, **fuerte crecimiento de los créditos a empresas**
- **Cartera hipotecaria:** alineada con la distribución geográfica de la población, con importe medio bajo y con una ratio de LTV del 43%

Estrategia y claves del periodo

	9M'15	9M'16
Clientes vinculados (mill.)	3,1	3,5
Clientes digitales (mill.)	4,2	6,0
Clientes con biometría (millones)	0,04	4,4
Coste del crédito	4,40%	4,87%
Satisfacción clientes¹ (posición entre 5 mayores bancos)	2º	4º

Resultados

Millones de euros

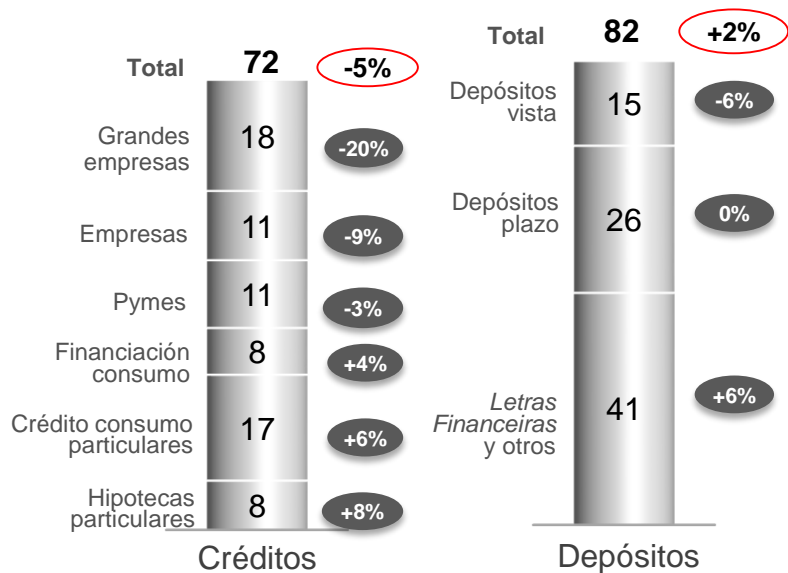
	3T'16	%2T'16*	9M'16	%9M'15*
M.I. + Comisiones	2.899	2,8	7.847	5,1
Margen bruto	3.050	3,4	8.133	6,2
Costes	-1.177	3,1	-3.170	5,4
Margen neto	1.873	3,5	4.963	6,7
Dotac. insolv.	-951	16,9	-2.424	10,9
BAI	788	1,3	2.036	11,7
Bº atribuido	488	4,1	1.276	9,5

(*) Variación sin tipo de cambio

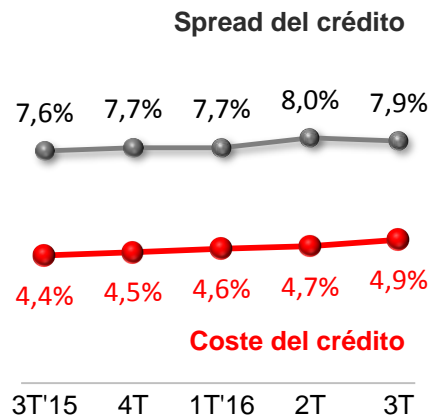
- Buena dinámica comercial y avances en la estrategia digital **apalanca la vinculación**
- Beneficio de 488 mill. de euros en 3T'16. Crecimiento en el trimestre y en 9M (BAI: +12%)
- Aumento interanual del M. I. (+2%) y comisiones (+15%) refleja recurrencia en los ingresos
- Costes crecen en interanual muy por debajo de la inflación. En 3T impacto de un mes de convenio
- Dotaciones bajo control, por gestión activa de riesgo

Volúmenes¹

Miles de millones de euros y var. interanuales sin tipo de cambio

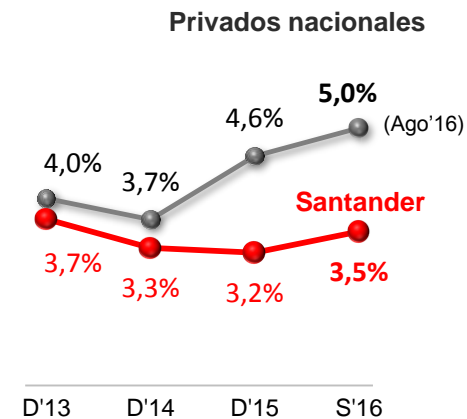


Spread y Coste del crédito



Mora – Más de 90 días

Criterio local



- **Descenso interanual del crédito**, con foco en productos de menor riesgo. **En 3T, aumento del 1%**
- **El crédito en nóminas (consignado²)** impulsa el aumento del consumo de particulares en el trimestre y en interanual
- **Aumento interanual de spreads del activo por productos / segmentos**
- **En ratio de mora, mejor evolución que privados nacionales y principales competidores**

SANTANDER CONSUMER FINANCE

Estrategia y claves del periodo

	9M'15	9M'16
Cientes activos ¹ (mill.)	16,9	17,7
Nº de países incorporados (acuerdo Banque PSA Finance)	3	10
Coste del crédito	0,87%	0,49%
Ratio de morosidad	4,15%	2,86%

Actividad

Volúmenes²

Var. S'16 / S'15

+3%
s/ 2T'16

-4%
s/ 2T'16

+15%

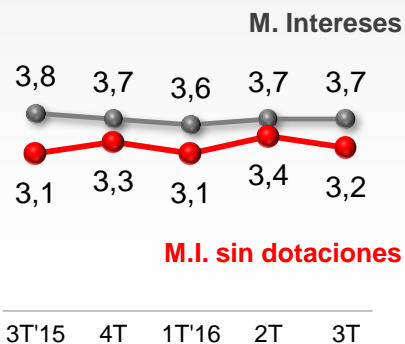
+20%

Créditos

Nueva
producción

M. intereses s/ATMs

%



M.I. sin dotaciones

Resultados

Millones de euros

	3T'16	%2T'16*	9M'16	%9M'15*
M.I. + Comisiones	1.099	3,4	3.201	10,1
Margen bruto	1.106	3,4	3.219	10,0
Costes	-467	-0,4	-1.418	9,9
Margen neto	639	6,4	1.801	10,0
Dotac. insolv.	-116	65,4	-300	-30,9
BAI ordinario	487	-0,3	1.385	25,8
Bº atrib. ordinario	291	-0,8	835	21,1

Nota: sin incluir aportación al FUR en 2T'16

(*) Variación sin tipo de cambio

- Sigue avanzando el acuerdo con Banque PSA Finance, cumpliéndose objetivos
- La producción aumenta en todos los países
- Mejora interanual de ingresos, coste del crédito y mora. Normalización de dotaciones en 3T frente un 2T bajo por venta de carteras
- Bº ordinario principales países: Alemania (266 mill. €); Nórdicos (210 mill. €); España (152 mill. €)

ESTADOS UNIDOS

Estrategia y claves del periodo

	9M'15	9M'16
Clientes digitales (miles)	595	736
Créditos C&I (miles mill. \$)	18	18
Core deposits (miles mill. \$)	42	45
Cartera servicing SC (miles mill. \$)	15	12
Coste del crédito total	3,36%	3,80%

Actividad¹

Santander Bank

Var. S'16 / S'15

-2%
s/ 2T'16

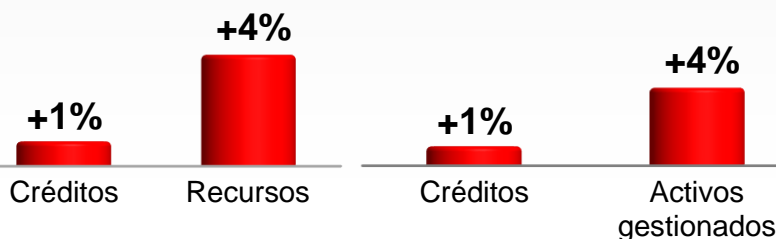
+2%
s/ 2T'16

Santander Consumer USA

Var. S'16 / S'15

-1%
s/ 2T'16

-1%
s/ 2T'16



Resultados

Millones de dólares

	3T'16	%2T'16	9M'16	%9M'15
M.I. + Comisiones	1.925	-2,9	5.926	-0,7
Margen bruto	2.085	-2,3	6.386	-1,4
Costes	-875	0,1	-2.605	6,5
Margen neto	1.210	-4,0	3.781	-6,3
Dotac. insolv.	-867	8,7	-2.613	9,5
BAI	340	-23,9	1.077	-30,0
B^o atribuido	157	-11,6	425	-42,1

- **Foco en actividad comercial** se refleja en clientes vinculados (+10%) y digitales (+24%) y *core deposits* (+6%)
- **Ingresos afectados por cambio de mix en SC USA.** En 3T, menor originación
- **Costes desaceleran**, aunque son altos por inversiones en tecnología, franquicia y regulación
- **Dotaciones aumentan** en SBNA (Oil & Gas en 1T16) y SC USA (mayores saldos retenidos)

Estrategia y claves del periodo

	9M'15	9M'16
Clientes digitales (mil)	761	1.179
Nóminas (mil)	2.969	3.319
Cuentas vista (var. interanual)	+16%	+15%
Crédito PYMEs (MXN mill.)	60.378	66.843
Coste del crédito	2,87%	2,86%

Resultados

Millones de euros

	3T'16	%2T'16*	9M'16	%9M'15*
M.I. + Comisiones	767	2,2	2.302	12,1
Margen bruto	796	3,7	2.375	13,4
Costes	-311	0,3	-950	8,1
Margen neto	486	6,0	1.425	17,2
Dotac. insolv.	-194	-6,9	-629	11,9
BAI	288	20,3	774	17,5
Bº atribuido	172	20,1	460	19,0

(*) Variación sin tipo de cambio

Actividad

Volúmenes¹

Var. S'16 / S'15

+4%
s/ 2T'16

-1%
s/ 2T'16

+13%

+9%

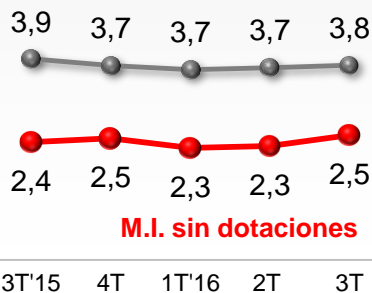
Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs

%

M. Intereses



- **Aumento de 55% en clientes digitales y 19% en vinculados.** Esfuerzo en captación de nóminas
- **Incremento del beneficio apoyado en ingresos comerciales (+12%)**
- **M. Intereses sube (+15%)** por crecimiento del crédito y depósitos vista
- **Continúa la mejora de la calidad crediticia,** con caída de la mora y estabilidad del coste del crédito

Estrategia y claves del periodo

	9M'15	9M'16
Clientes vinculados (mil)	562	587
Clientes digitales (mil)	903	953
Coste del crédito	1,68%	1,55%
Ratio de morosidad	5,60%	5,12%
Mejora satisfacción clientes (aumento SAN frente a <i>peers</i>)	+10 p.p.	+3 p.p.

Resultados

Millones de euros

	3T'16	%2T'16*	9M'16	%9M'15*
M.I. + Comisiones	561	1,3	1.604	4,8
Margen bruto	616	3,2	1.749	4,0
Costes	-249	1,1	-721	3,4
Margen neto	368	4,7	1.028	4,5
Dotac. insolv.	-146	10,6	-382	-0,7
BAI	228	4,3	653	9,2
B⁰ atribuido	129	-1,3	377	6,3

(*) Variación sin tipo de cambio

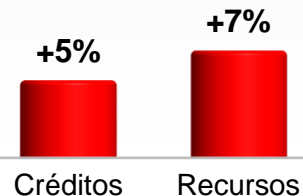
Actividad

Volúmenes¹

Var. S'16 / S'15

+1%
s/ 2T'16

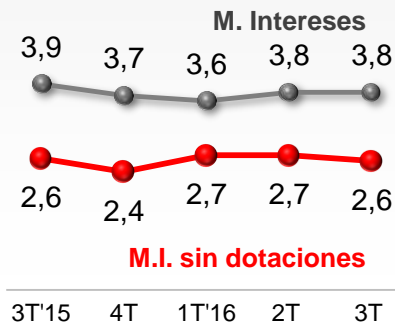
+5%
s/ 2T'16



M. intereses s/ATMs

% Inflación UF²

9M'15: 2,92 9M'16: 2,32



- Mejora en índices de **satisfacción**, mayor vinculación y casi 1 millón de clientes digitales
- Beneficio sube** apoyado en M.I., control de costes y mejora del coste del crédito
- Descenso interanual en dotaciones.** Suben en 3T sobre un primer semestre inferior a la media
- Mejora de todos los indicadores de calidad crediticia

Estrategia y claves del periodo

	9M'15	9M'16
Clientes digitales (mil)	1.837	1.960
Empresas vinculadas (mil)	77	87
Coste del crédito	0,96%	0,76%
Ratio de morosidad	7,14%	5,71%
Cuota crédito	9,6%	10,1% _(J'16)

Resultados

Millones de euros

	3T'16	%2T'16*	9M'16	%9M'15*
M.I. + Comisiones	321	6,9	910	7,0
Margen bruto	330	-5,1	985	5,0
Costes	-149	1,4	-440	2,4
Margen neto	181	-9,8	545	7,1
Dotac. insolv.	-43	24,2	-110	-6,9
BAI	132	-3,4	378	-3,2
Bº atribuido	69	-8,1	208	-10,2

(*) Variación sin tipo de cambio

Actividad

Volúmenes¹

Var. S'16 / S'15

+1%
s/ 2T'16

+2%
s/ 2T'16

+11%

+8%

Créditos

Recursos

Margen de clientes

%

Rentabilidad de la inversión

4,01 4,04 3,96 3,98 3,99



Coste de los depósitos

1,02 0,99 1,03 0,95 0,84

3T'15 4T 1T'16 2T 3T

- Banco de referencia en **innovación y canales digitales** (casi 2 millones de clientes digitales)
- **Aumento de cuota en créditos. Crecimiento en créditos:** principalmente empresas, hipotecas, consumo y tarjetas
- **Bº aumenta 8% excluyendo la tasa sobre activos.**
- **Buena gestión del M. Intereses** (+11% interanual, apoyado en el crecimiento de volúmenes) y **costes**
- **Fuerte mejora de la mora y del coste del crédito**

Estrategia y claves del periodo

	9M'15	9M'16
Particulares vinculados (mil)	498	523
Empresas vinculadas (mil)	21,9	25,9
Clientes digitales (mil)	356	422
Coste del crédito	0,35%	0,17%
Cuota del crédito	11,5%	14,5% _(JI'16)

Resultados

Millones de euros

	3T'16	%2T'16	9M'16	%9M'15
M.I. + Comisiones	260	-0,7	795	28,6
Margen bruto	287	-2,2	917	31,5
Costes	-142	-4,9	-445	20,6
Margen neto	145	0,5	472	43,7
Dotac. insolv.	-16	150,9	-44	-33,8
BAI ordinario	124	6,2	399	65,9
Bº atrib. ordinario¹	92	4,0	302	67,0

Nota: sin incluir aportación al FUR en 2T'16

Actividad

Volúmenes¹

Var. S'16 / S'15

-2%
s/ 2T'16

+1%
s/ 2T'16

+20%

+24%

Créditos

Recursos

Coste depósitos plazo – Nueva producción²

%

0,45 0,34 0,24 0,23 0,18

3T'15

4T

1T'16

2T

3T

- Continúa la **integración de Banif** según calendario
- **Aumento clientes 1I2I3** (27.500 nuevas cuentas en 3T'16)
- **Aumento de cuota en créditos y depósitos**
- **Recursos crecen el 8%** (sin Banif) reflejando el buen posicionamiento del banco en el sistema
- Beneficio apoyado en **ingresos** (M.I. y ROF) y **fuerte reducción del coste del crédito**

Estrategia y claves del periodo

	9M'15	9M'16
Particulares vinculados (mil)	959	1.035
Empresas vinculadas (mil)	90	100
Clientes digitales (mil)	1.224	1.484
Coste del crédito	1,99%	1,87%
Ratio de morosidad	1,25%	1,40%

Actividad

Volúmenes¹

Var. S'16 / S'15

+10%
s/ 2T'16

+4%
s/ 2T'16

+41%

+50%

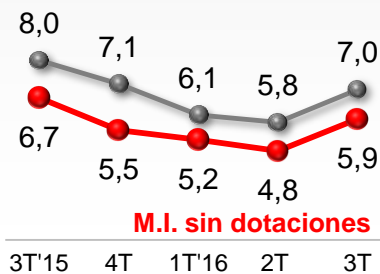
Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs

%

M. Intereses



M.I. sin dotaciones

Resultados

Millones de euros

	3T'16	%2T'16*	9M'16	%9M'15*
M.I. + Comisiones	305	15,0	844	26,2
Margen bruto	355	8,9	999	40,4
Costes	-185	4,3	-549	39,5
Margen neto	170	14,4	450	41,6
Dotac. insolv.	-27	10,3	-75	24,1
BAI	139	22,5	357	41,8
Bº atribuido	99	23,2	250	48,0

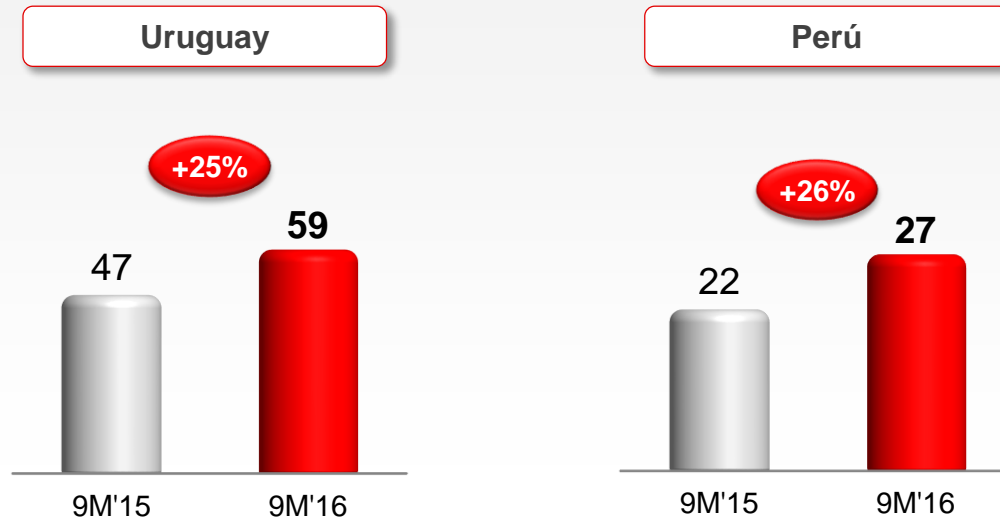
(*) Variación sin tipo de cambio

- **Mejor contexto** para el negocio bancario. En octubre adquisición negocio minorista de Citi
- **Crecimiento en créditos y depósitos** por el plan de expansión y la estrategia comercial
- Beneficio apalancado en el **aumento de todas las líneas de ingresos**
- Costes aumentan por **ampliación red de sucursales y proyectos de transformación**
- **Mora en el 1,4% y cobertura en el 156%**

RESTO PAÍSES LATINOAMÉRICA

Evolución beneficio atribuido

Millones de euros sin impacto de tipo de cambio

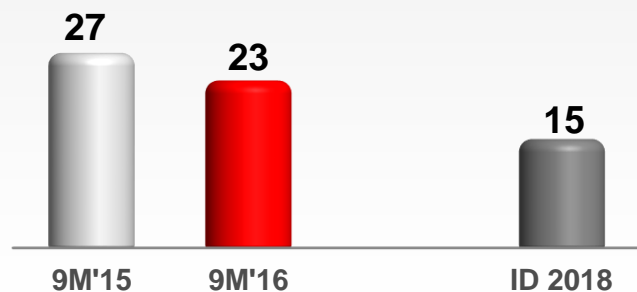


- **Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo**
- **Volúmenes** creciendo a **doble dígito**
- Resultados basados en el **crecimiento de ingresos**

CENTRO CORPORATIVO

Avanzando en el objetivo de reducción del peso del Centro Corporativo sobre el Grupo. Costes disminuyen un 19%

Peso resultado ordinario
s/ Total Grupo (%)



Resultados

Millones de euros

	9M'16	9M'15
Ingresos	-784	-463
Costes	-351	-435
Saneamientos	-117	-378
Impuestos y minoritarios	111	-99
B° atribuido ordinario¹	-1.140	-1.375

- **Menores ingresos** por caída de ROF (coberturas)
- **Normalización de saneamientos** que en 2015 fueron superiores a la media

Índice

- Grupo 9M'16
- Áreas de negocio 9M'16

■ Conclusiones

- Anexos
- Glosario



En línea para cumplir nuestros objetivos de 2016/17

	2015	9M'16	Objetivos 2016/17	
Clientes vinculados (millones)	13,8	14,8	15 / 17	✓
Clientes digitales (millones)	16,6	20,2	20 / 25	✓
Ingresos por comisiones ¹	4,3%	8,0%	Aumento	✓
Coste del crédito	1,25%	1,19%	Mejorando	✓
Ratio de eficiencia	47,6%	47,8%	Estable	✓
BPA (€)	0,40 (2015 completo)	0,30 (Ene-Sep'16)	Aumento	✓
Dividendo <i>cash</i> / acción (€cent.)	15,8	17,2 ²	Aumento	✓
TNAV/acción (€)	4,07	4,18	Aumento	✓
Ratio de capital CET1 <i>fully loaded</i>	10,05%	10,47%	+40 p.b. por año	✓

Índice

- Grupo 9M'16
- Áreas de negocio 9M'16
- Conclusiones
- **Anexos**
- Glosario

Anexos

Resultados segmentos globales

Balance Grupo

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Liquidez y Funding

Cuentas trimestrales de Resultados



**Resultados
segmentos globales**

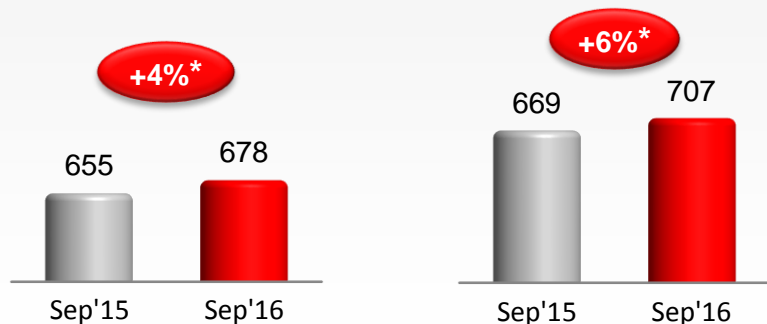
BANCA COMERCIAL

Actividad

Miles de millones de euros (sin impacto tipo de cambio)

Créditos

Recursos



(*) -1% en euros

(*) +2% en euros

Resultados

Millones de euros

	3T'16	%2T'16*	9M'16	%9M'15*
M.I. + Comisiones	9.537	0,7	28.064	4,4
Margen bruto	9.870	0,6	29.095	2,3
Costes	-4.604	0,1	-13.648	5,7
Margen neto	5.267	1,1	15.447	-0,6
Dotac. insolv.	-2.278	13,2	-6.394	-1,9
BAI ordinario	2.674	-2,5	7.889	1,1
Bº atrib. ordinario	1.636	-0,4	4.830	-3,1

(*) Variación sin tipo de cambio

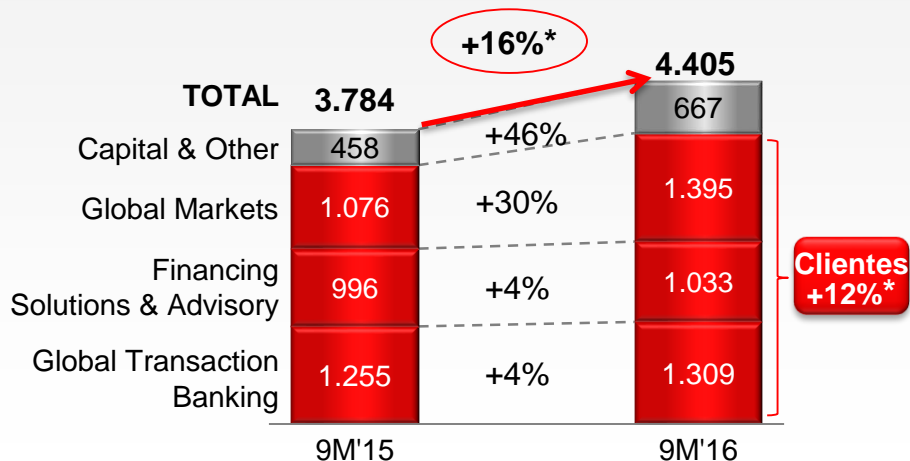
Nota: sin incluir aportación al FUR en 2T'16

- **Continúa la transformación de nuestro modelo comercial** hacia un modelo cada vez más **Sencillo, Personal y Justo**
- **Foco** en tres principales prioridades: **vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa**
- **Impulso de la multicanalidad**, con foco en el desarrollo de canales digitales
- **Avanzando en la consecución de nuestros objetivos**, con 14,8 millones de clientes vinculados (+10% s/ septiembre 2015) y 20,2 millones de clientes digitales (+25% s/ septiembre 2015)

SANTANDER GLOBAL CORPORATE BANKING (SGCB)

Ingresos

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(*) En euros: Ingresos totales, +7%; clientes +5%

Resultados

Millones de euros

	3T'16	%2T'16*	9M'16	%9M'15*
M.I. + Comisiones	1.073	6,2	3.073	-1,5
Margen bruto	1.514	-0,3	4.405	16,4
Costes	-488	-2,5	-1.473	-1,2
Margen neto	1.026	0,8	2.933	27,9
Dotac. insolv.	-187	-10,4	-604	57,7
BAI	833	7,2	2.289	22,9
Bº atribuido	544	6,0	1.502	19,8

(*) Variación sin tipo de cambio

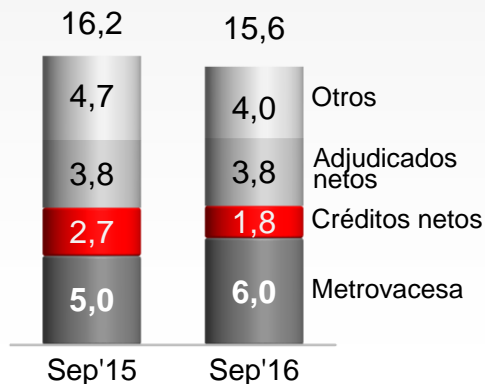
- **Estrategia enfocada en el cliente**, soportada por las **capacidades globales de la División** y su **interconexión** con las **unidades locales**
- **Posiciones de referencia** en *Export Finance*, *Préstamos Corporativos* y *Project Finance*, entre otras, en Europa y Latinoamérica
- El **beneficio atribuido aumenta el 20% (sin tipo de cambio)**, apoyado en la **fortaleza y diversificación** de los **ingresos con clientes (+12%)**

ACTIVIDAD INMOBILIARIA ESPAÑA

Actividad

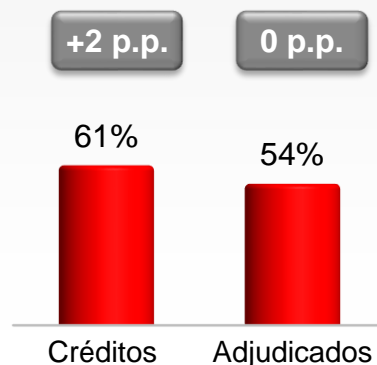
Total Balance

Miles mill. €.



Coberturas

Sep'16 y Var. s/ Sep'15



Resultados

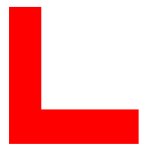
Millones de euros

	9M'16	9M'15	%9M'15
Margen bruto	23	110	-78,9
Costes explotación	-162	-181	-10,4
Saneamientos	-163	-338	-51,8
Recuper. Impuestos	90	122	-26,4
Resultado atribuido	-217	-280	-22,5

- Continúa la reducción de la exposición “non core” a ritmos superiores al 15% (créditos netos: -35%)
- Coberturas estables
- Reducción de pérdidas por menores costes y menor necesidad de saneamientos



Balance Grupo



Balance retail, adecuado a la naturaleza del negocio, de bajo riesgo, líquido y bien capitalizado

Balance (Sep'16)

Miles de millones de euros



1

Inversiones crediticias: 58% del balance

2

Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 13%

3

Derivados (con contrapartida en pasivo): 7% del balance

4

Cartera disponibles para la venta (AFS): 8%

5

Cartera negociación: 4%

6

Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 10%

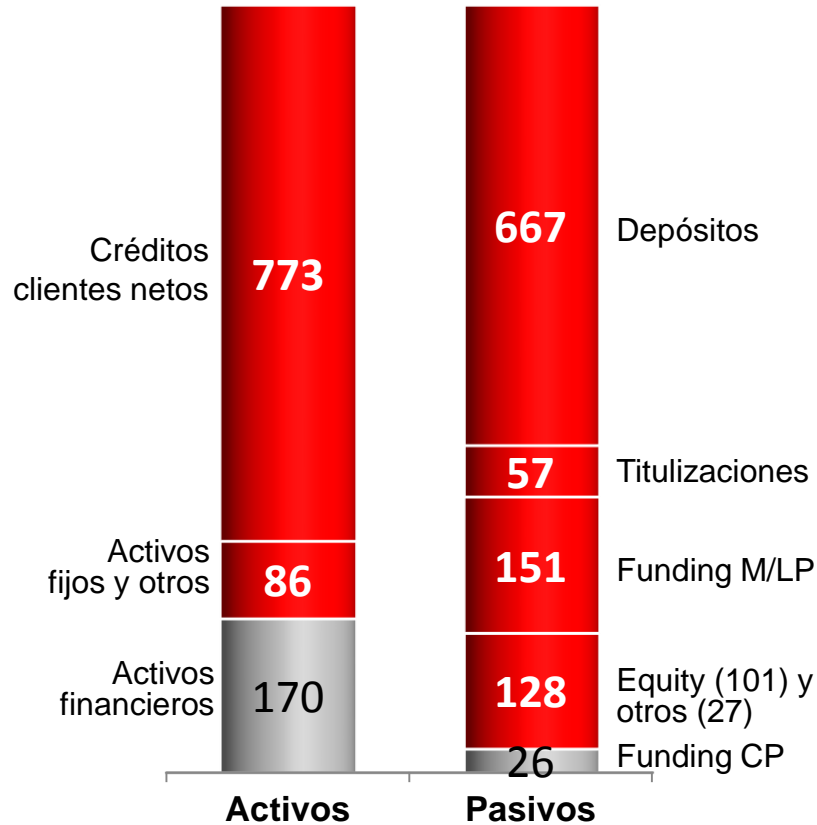


Liquidez y funding

Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Balance liquidez (Sep'16)

Miles de millones de euros



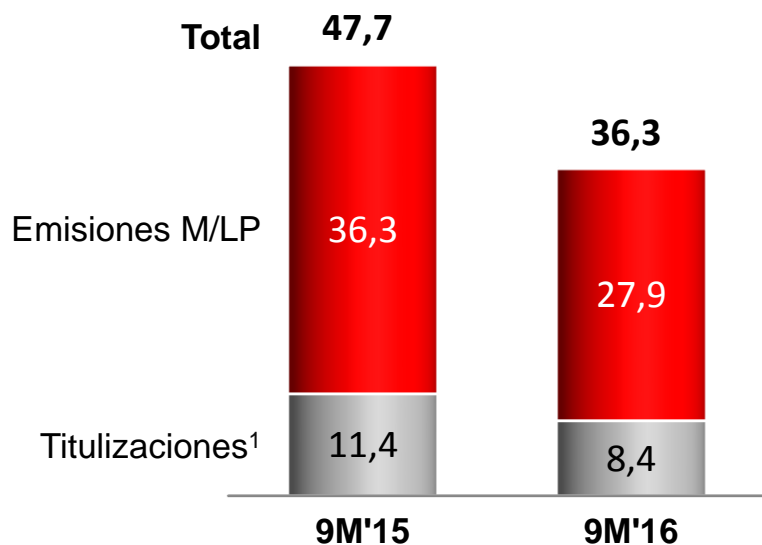
Gap comercial: 105,9 bill. €

**Excedente estructural de liquidez¹:
143,3 bill. € (14% pasivo neto)**

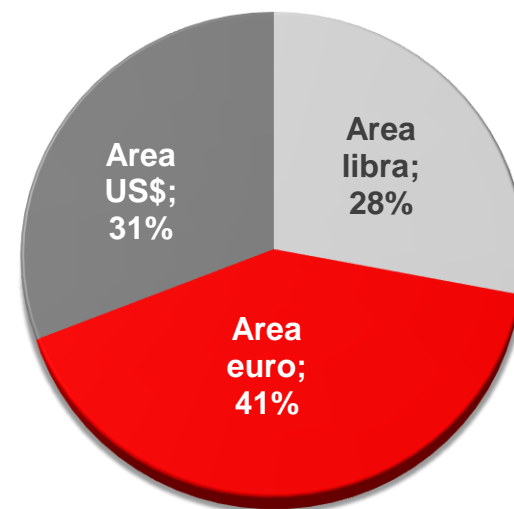
La evolución de la actividad comercial permite un menor recurso a la financiación mayorista M/LP sin deterioro del excedente estructural de liquidez

Emisiones realizadas

Miles de millones de euros



Diversificación emisiones 9M'16



Morosidad, cobertura
y coste del crédito

Ratio de Morosidad

%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	30.09.16
Europa continental	8,52	8,15	7,89	7,27	7,08	6,84	6,43
España	7,25	6,91	6,61	6,53	6,36	6,06	5,82
Santander Consumer Finance	4,52	4,25	4,15	3,42	3,28	2,95	2,86
Polonia	7,33	7,07	7,14	6,30	5,93	5,84	5,71
Portugal	8,96	8,80	8,86	7,46	8,55	10,46	9,40
Reino Unido	1,75	1,61	1,51	1,52	1,49	1,47	1,47
Latinoamérica	4,64	4,74	4,65	4,96	4,88	4,98	4,94
Brasil	4,90	5,13	5,30	5,98	5,93	6,11	6,12
México	3,71	3,81	3,54	3,38	3,06	3,01	2,95
Chile	5,88	5,73	5,60	5,62	5,45	5,28	5,12
Estados Unidos	2,20	2,20	2,20	2,13	2,19	2,24	2,24
Areas Operativas	4,87	4,68	4,52	4,39	4,36	4,32	4,19
Total Grupo	4,85	4,64	4,50	4,36	4,33	4,29	4,15

Ratio de Cobertura

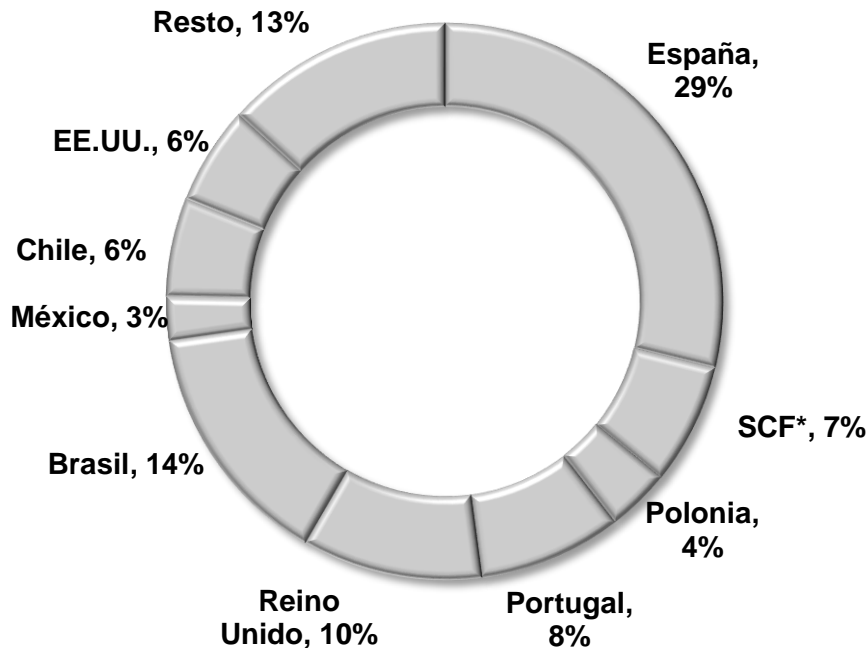
%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	30.09.16
Europa continental	58,6	58,9	60,4	64,2	65,4	61,3	61,3
España	46,6	46,8	47,8	48,1	50,2	47,6	47,6
Santander Consumer Finance	103,6	104,9	107,2	109,1	111,9	110,6	110,7
Polonia	61,6	63,5	63,1	64,0	67,0	65,8	68,9
Portugal	52,4	54,2	56,2	99,0	87,7	61,9	57,8
Reino Unido	41,2	40,3	39,6	38,2	36,5	36,5	36,0
Latinoamérica	83,6	84,4	85,4	79,0	79,7	81,4	84,5
Brasil	95,2	95,9	96,0	83,7	83,7	85,3	89,3
México	88,4	87,5	93,0	90,6	97,5	102,3	101,9
Chile	52,0	51,6	52,8	53,9	54,6	55,5	58,1
Estados Unidos	211,5	224,2	218,3	225,0	221,1	220,6	216,2
Areas Operativas	68,3	69,4	70,5	72,6	73,3	72,0	72,8
Total Grupo	68,9	70,1	71,1	73,1	74,0	72,5	72,7

Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Septiembre 2016

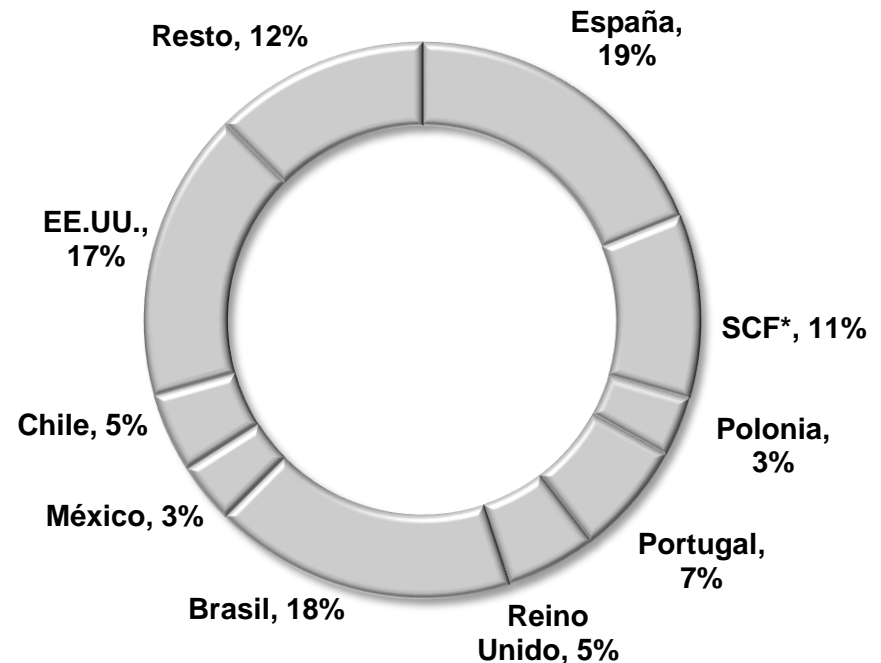
Riesgos morosos

100%: 34.646 mill. euros



Fondos de cobertura

100%: 25.171 mill. euros



Coste del crédito

%

	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	30.09.16
Europa continental	0,95	0,86	0,77	0,68	0,60	0,51	0,46
España	0,97	0,84	0,71	0,62	0,54	0,45	0,41
Santander Consumer Finance	0,93	0,91	0,87	0,77	0,64	0,55	0,49
Polonia	1,00	1,00	0,96	0,87	0,82	0,75	0,76
Portugal	0,45	0,38	0,35	0,29	0,28	0,21	0,17
Reino Unido	0,11	0,08	0,04	0,03	0,01	0,03	0,05
Latinoamérica	3,53	3,39	3,33	3,36	3,39	3,41	3,42
Brasil	4,63	4,45	4,40	4,50	4,63	4,71	4,87
México	2,92	2,89	2,87	2,91	2,95	2,96	2,86
Chile	1,74	1,68	1,68	1,65	1,58	1,59	1,55
Estados Unidos	3,25	3,39	3,36	3,66	3,85	3,77	3,80
Areas Operativas	1,38	1,33	1,27	1,26	1,24	1,20	1,20
Total Grupo	1,38	1,32	1,26	1,25	1,22	1,19	1,19

Actividad Inmobiliaria España

Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

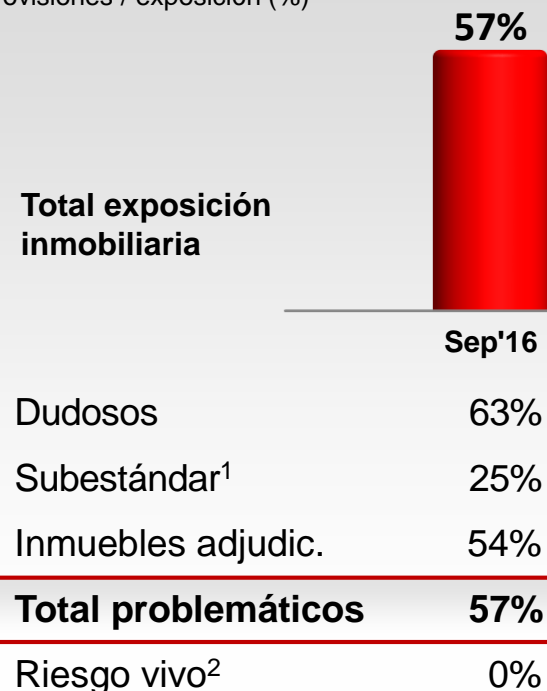
Detalle de saldos por situación acreditado (Septiembre 2016)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
Dudosos	4.265	2.708	1.557
Subestándar ¹	131	33	98
Inmuebles adjudicados	8.240	4.480	3.760
Total problemáticos	12.636	7.221	5.415
Riesgo vivo ²	100	0	100
Exposición inmobiliaria	12.736	7.221	5.515

Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

Provisiones / exposición (%)



(1) 100% al corriente de pago

(2) Riesgo vivo: créditos en situación normal

Actividad Inmobiliaria España

Créditos e inmuebles adjudicados

CRÉDITOS

Millones de euros

	Sep'16	Dic'15	Dif ^a
Edif. terminados	1.990	2.735	-745
Edif. en construcción	103	137	-34
Suelo urbanizado	1.278	1.603	-325
Suelo urbanizable y resto	442	699	-257
Sin garantía hipotecaria	683	785	-102
Total	4.496	5.959	-1.463

INMUEBLES adjudicados (Sep'16)

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.208	48%	1.158
Edif. en construcción	972	46%	527
Suelo urbanizado	2.610	58%	1.106
Suelo urbanizable	2.450	60%	969
Resto suelo	0	--	0
Total	8.240	54%	3.760



Cuentas trimestrales
de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	10.563	10.867	10.457	10.336	10.021	10.119	10.395	31.886	30.535
Margen bruto	11.444	11.618	11.316	10.894	10.730	10.929	11.080	34.378	32.740
Costes de explotación	(5.377)	(5.429)	(5.342)	(5.422)	(5.158)	(5.227)	(5.250)	(16.149)	(15.634)
Margen neto	6.067	6.189	5.974	5.472	5.572	5.703	5.831	18.229	17.106
Dotaciones insolvencias	(2.563)	(2.508)	(2.479)	(2.558)	(2.408)	(2.205)	(2.499)	(7.550)	(7.112)
Otros resultados	(514)	(683)	(716)	(742)	(433)	(544)	(392)	(1.913)	(1.368)
BAI ordinario *	2.990	2.998	2.778	2.173	2.732	2.954	2.940	8.766	8.625
Bfº consolidado ordinario *	2.067	2.059	1.991	1.702	1.922	1.984	2.036	6.117	5.942
Bfº atribuido ordinario *	1.717	1.709	1.680	1.460	1.633	1.646	1.695	5.106	4.975
Beneficio atribuido	1.717	2.544	1.680	25	1.633	1.278	1.695	5.941	4.606

(*).- Sin incluir: en 2T15 resultado neto de la reversión de provisiones en Brasil
en 4T15 badwill de Banif, PPI, deterioro de activos intangibles y otros saneamientos (fondo de comercio y otros)
en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europa, costes de reestructuración y aportación al Fondo Único de Resolución

Grupo Santander

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	9.573	9.904	10.012	10.088	10.149	10.135	10.250	29.490	30.535
Margen bruto	10.422	10.613	10.854	10.628	10.854	10.950	10.936	31.889	32.740
Costes de explotación	(4.920)	(4.987)	(5.110)	(5.266)	(5.199)	(5.230)	(5.205)	(15.018)	(15.634)
Margen neto	5.501	5.626	5.744	5.363	5.655	5.720	5.731	16.871	17.106
Dotaciones insolvencias	(2.347)	(2.313)	(2.417)	(2.537)	(2.461)	(2.218)	(2.434)	(7.077)	(7.112)
Otros resultados	(471)	(638)	(695)	(748)	(446)	(544)	(378)	(1.804)	(1.368)
BAI ordinario *	2.683	2.675	2.632	2.078	2.749	2.958	2.918	7.990	8.625
Bfº consolidado ordinario *	1.847	1.821	1.872	1.621	1.936	1.986	2.020	5.540	5.942
Bfº atribuido ordinario *	1.520	1.498	1.571	1.382	1.646	1.646	1.684	4.589	4.975
Beneficio atribuido	1.520	2.333	1.571	(53)	1.646	1.277	1.684	5.424	4.606

(*).- Sin incluir: en 2T15 resultado neto de la reversión de provisiones en Brasil
en 4T15 badwill de Banif, PPI, deterioro de activos intangibles y otros saneamientos (fondo de comercio y otros)
en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europa, costes de reestructuración y aportación al Fondo Único de Resolución

España

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	1.371	1.296	1.251	1.199	1.243	1.232	1.185	3.919	3.660
Margen bruto	1.749	1.522	1.571	1.238	1.543	1.489	1.398	4.842	4.429
Costes de explotación	(855)	(856)	(863)	(860)	(837)	(834)	(824)	(2.574)	(2.495)
Margen neto	894	666	708	379	706	655	574	2.268	1.935
Dotaciones insolvencias	(366)	(264)	(205)	(156)	(231)	(129)	(140)	(835)	(500)
Otros resultados	(44)	(71)	(58)	(89)	(37)	(82)	(51)	(174)	(170)
BAI ordinario *	483	331	444	134	438	444	382	1.259	1.264
Bfº consolidado ordinario *	345	238	317	99	312	314	274	900	900
Bfº atribuido ordinario *	340	232	311	94	307	308	270	883	885
Beneficio atribuido	340	232	311	94	307	208	270	883	785

(*).- Sin incluir aportación al Fondo Único de Resolución en 2T16

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	949	990	1.011	1.022	1.041	1.061	1.099	2.951	3.201
Margen bruto	959	991	1.018	998	1.045	1.068	1.106	2.968	3.219
Costes de explotación	(422)	(442)	(443)	(467)	(483)	(468)	(467)	(1.306)	(1.418)
Margen neto	537	549	575	530	562	600	639	1.662	1.801
Dotaciones insolvencias	(168)	(131)	(142)	(97)	(114)	(70)	(116)	(440)	(300)
Otros resultados	(22)	(36)	(44)	(50)	(39)	(41)	(36)	(102)	(115)
BAI ordinario *	348	382	389	383	410	488	487	1.119	1.385
Bfº consolidado ordinario *	251	272	281	271	293	336	346	805	974
Bfº atribuido ordinario *	220	241	242	236	251	293	291	702	835
Beneficio atribuido	220	241	242	236	251	282	291	702	824

(*).- Sin incluir aportación al Fondo Único de Resolución en 2T16

Santander Consumer Finance

Millones de euros (sin impacto TC)

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	936	971	1.003	1.019	1.044	1.060	1.097	2.910	3.201
Margen bruto	945	971	1.011	995	1.048	1.067	1.104	2.927	3.219
Costes de explotación	(416)	(434)	(440)	(466)	(484)	(468)	(466)	(1.290)	(1.418)
Margen neto	529	537	571	529	564	599	638	1.638	1.801
Dotaciones insolvencias	(165)	(128)	(141)	(97)	(115)	(70)	(116)	(434)	(300)
Otros resultados	(22)	(36)	(44)	(50)	(39)	(41)	(36)	(102)	(115)
BAI ordinario *	342	373	386	383	411	488	486	1.101	1.385
Bfº. consolidado ordinario *	247	265	279	271	294	336	345	791	974
Bfº atribuido ordinario *	216	235	239	236	252	293	290	690	835
Beneficio atribuido	216	235	239	236	252	281	290	690	824

(*).- Sin incluir aportación al Fondo Único de Resolución en 2T16

Polonia

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	291	301	300	311	292	298	321	892	910
Margen bruto	340	336	309	292	311	345	330	985	985
Costes de explotación	(151)	(153)	(146)	(143)	(145)	(146)	(149)	(451)	(440)
Margen neto	190	182	162	149	166	199	181	534	545
Dotaciones insolvencias	(39)	(46)	(39)	(44)	(33)	(34)	(43)	(124)	(110)
Otros resultados	(1)	(2)	3	(4)	(22)	(29)	(6)	(0)	(57)
BAI	150	135	125	101	111	136	132	410	378
Bfº consolidado	122	112	99	77	88	108	100	333	296
Beneficio atribuido	89	82	73	57	64	75	69	243	208

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	1.220	1.232	1.255	1.327	1.275	1.301	1.391	3.708	3.967
Margen bruto	1.427	1.371	1.293	1.247	1.357	1.507	1.430	4.091	4.293
Costes de explotación	(632)	(626)	(614)	(611)	(632)	(638)	(647)	(1.872)	(1.917)
Margen neto	794	745	679	636	724	869	783	2.218	2.376
Dotaciones insolvencias	(164)	(187)	(164)	(186)	(144)	(149)	(186)	(515)	(479)
Otros resultados	(3)	(9)	11	(16)	(97)	(126)	(25)	(1)	(249)
BAI	627	549	526	435	483	593	573	1.702	1.648
Bfº consolidado	512	456	416	331	384	471	434	1.384	1.289
Beneficio atribuido	372	333	306	245	281	327	300	1.011	908

Portugal

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	211	208	200	200	273	262	260	619	795
Margen bruto	238	234	226	318	337	293	287	698	917
Costes de explotación	(123)	(122)	(124)	(125)	(154)	(149)	(142)	(369)	(445)
Margen neto	115	112	102	193	183	144	145	328	472
Dotaciones insolvencias	(22)	(21)	(24)	(5)	(22)	(6)	(16)	(67)	(44)
Otros resultados	(21)	(23)	23	(10)	(2)	(21)	(5)	(21)	(29)
BAI ordinario *	72	67	101	178	158	116	124	240	399
Bfº. consolidado ordinario *	55	49	77	120	122	89	93	181	304
Bfº atribuido ordinario *	55	49	77	119	121	89	92	181	302
Beneficio atribuido	55	49	77	119	121	80	92	181	293

(*).- Sin incluir aportación al Fondo Único de Resolución en 2T16

Reino Unido

Millones de libras

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	1.100	1.110	1.092	1.076	1.105	1.096	1.108	3.301	3.309
Margen bruto	1.152	1.173	1.150	1.155	1.166	1.180	1.172	3.475	3.519
Costes de explotación	(612)	(608)	(605)	(610)	(611)	(619)	(599)	(1.824)	(1.830)
Margen neto	540	565	545	545	554	561	573	1.650	1.689
Dotaciones insolvencias	(56)	(12)	6	(15)	(5)	(53)	(37)	(63)	(95)
Otros resultados	(41)	(36)	(94)	(85)	(45)	(56)	(71)	(171)	(173)
BAI	443	516	457	444	504	452	465	1.416	1.421
Bfº consolidado	356	401	350	350	356	316	316	1.107	988
Beneficio atribuido	350	394	343	343	349	307	311	1.087	967

Brasil

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	2.962	2.869	2.598	2.534	2.365	2.583	2.899	8.428	7.847
Margen bruto	3.007	2.981	2.656	2.497	2.381	2.703	3.050	8.643	8.133
Costes de explotación	(1.187)	(1.151)	(1.056)	(1.059)	(947)	(1.046)	(1.177)	(3.393)	(3.170)
Margen neto	1.820	1.830	1.600	1.438	1.434	1.657	1.873	5.251	4.963
Dotaciones insolvencias	(826)	(828)	(813)	(830)	(720)	(753)	(951)	(2.467)	(2.424)
Otros resultados	(209)	(263)	(255)	(151)	(177)	(193)	(134)	(727)	(504)
BAI	785	739	533	457	536	711	788	2.057	2.036
Bfº consolidado	532	509	434	350	399	481	544	1.474	1.424
Beneficio atribuido	477	452	385	317	359	429	488	1.315	1.276

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	9.522	9.736	10.129	10.570	10.161	10.216	10.500	29.388	30.876
Margen bruto	9.666	10.109	10.362	10.468	10.227	10.708	11.067	30.137	32.003
Costes de explotación	(3.815)	(3.904)	(4.110)	(4.396)	(4.068)	(4.138)	(4.266)	(11.829)	(12.473)
Margen neto	5.851	6.205	6.251	6.072	6.159	6.570	6.801	18.307	19.530
Dotaciones insolvencias	(2.657)	(2.808)	(3.138)	(3.415)	(3.093)	(2.972)	(3.473)	(8.602)	(9.539)
Otros resultados	(672)	(888)	(975)	(667)	(762)	(763)	(457)	(2.534)	(1.982)
BAI	2.523	2.509	2.139	1.990	2.304	2.835	2.870	7.171	8.009
Bfº consolidado	1.711	1.726	1.704	1.509	1.716	1.908	1.979	5.141	5.603
Beneficio atribuido	1.534	1.536	1.514	1.362	1.540	1.704	1.774	4.584	5.019

México

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	791	834	794	832	767	768	767	2.419	2.302
Margen bruto	819	854	794	850	792	786	796	2.467	2.375
Costes de explotación	(355)	(353)	(327)	(334)	(322)	(317)	(311)	(1.035)	(950)
Margen neto	463	501	467	516	470	469	486	1.431	1.425
Dotaciones insolvencias	(211)	(224)	(227)	(215)	(221)	(214)	(194)	(662)	(629)
Otros resultados	8	(2)	1	(10)	(6)	(11)	(5)	6	(22)
BAI	260	274	241	291	243	244	288	776	774
Bfº consolidado	201	213	193	224	187	192	223	607	602
Beneficio atribuido	153	160	143	173	143	146	172	456	460

México

Millones de pesos mexicanos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	13.300	14.117	14.479	15.219	15.253	15.690	16.028	41.896	46.971
Margen bruto	13.769	14.450	14.503	15.547	15.745	16.054	16.647	42.722	48.447
Costes de explotación	(5.973)	(5.978)	(5.978)	(6.131)	(6.402)	(6.479)	(6.497)	(17.929)	(19.378)
Margen neto	7.795	8.472	8.526	9.416	9.343	9.576	10.151	24.793	29.069
Dotaciones insolvencias	(3.545)	(3.791)	(4.131)	(3.939)	(4.399)	(4.364)	(4.062)	(11.467)	(12.825)
Otros resultados	130	(36)	17	(174)	(123)	(233)	(98)	110	(454)
BAI	4.380	4.644	4.412	5.302	4.821	4.979	5.990	13.437	15.790
Bfº consolidado	3.381	3.606	3.530	4.080	3.724	3.919	4.643	10.517	12.286
Beneficio atribuido	2.574	2.704	2.613	3.155	2.839	2.979	3.577	7.891	9.394

Chile

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	485	593	554	519	509	534	561	1.632	1.604
Margen bruto	553	633	606	543	556	577	616	1.792	1.749
Costes de explotación	(238)	(263)	(243)	(260)	(235)	(237)	(249)	(743)	(721)
Margen neto	316	370	364	283	321	339	368	1.049	1.028
Dotaciones insolvencias	(132)	(126)	(153)	(157)	(109)	(127)	(146)	(410)	(382)
Otros resultados	6	(3)	(4)	4	1	(1)	6	(1)	7
BAI	190	241	207	130	213	211	228	638	653
Bfº consolidado	147	212	182	113	173	181	187	541	540
Beneficio atribuido	106	147	125	78	122	126	129	378	377

Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	341	406	414	397	393	409	414	1.161	1.216
Margen bruto	389	432	454	416	430	441	455	1.275	1.326
Costes de explotación	(167)	(180)	(182)	(198)	(182)	(182)	(184)	(529)	(547)
Margen neto	222	253	272	218	248	260	272	746	780
Dotaciones insolvencias	(92)	(86)	(113)	(119)	(84)	(98)	(108)	(292)	(290)
Otros resultados	4	(2)	(3)	3	1	(0)	5	(1)	6
BAI	134	165	155	103	165	162	169	454	495
Bfº consolidado	104	146	136	89	134	138	138	385	410
Beneficio atribuido	74	101	94	61	94	96	95	269	286

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	1.940	2.011	2.019	2.014	2.018	1.983	1.925	5.970	5.926
Margen bruto	2.101	2.210	2.169	2.167	2.168	2.133	2.085	6.480	6.386
Costes de explotación	(783)	(806)	(858)	(907)	(856)	(874)	(875)	(2.447)	(2.605)
Margen neto	1.318	1.404	1.311	1.260	1.312	1.259	1.210	4.033	3.781
Dotaciones insolvencias	(719)	(834)	(834)	(1.053)	(949)	(797)	(867)	(2.387)	(2.613)
Otros resultados	(21)	(46)	(41)	(56)	(72)	(16)	(3)	(108)	(91)
BAI	579	524	436	150	291	446	340	1.539	1.077
Bfº consolidado	401	350	294	73	177	285	238	1.044	700
Beneficio atribuido	289	239	207	17	90	178	157	735	425

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	9M '15	9M '16
M. intereses + comisiones	(222)	(138)	(139)	(142)	(173)	(192)	(201)	(498)	(567)
Margen bruto	(230)	(177)	(56)	(32)	(223)	(244)	(316)	(463)	(784)
Costes de explotación	(142)	(150)	(142)	(112)	(126)	(120)	(104)	(435)	(351)
Margen neto	(372)	(327)	(199)	(144)	(349)	(365)	(421)	(898)	(1.135)
Dotaciones insolvencias	(1)	2	(1)	26	1	(5)	5	0	1
Otros resultados	(98)	(132)	(148)	(130)	(5)	(55)	(59)	(378)	(118)
BAI ordinario *	(470)	(457)	(348)	(247)	(353)	(424)	(474)	(1.275)	(1.252)
Bfº consolidado ordinario *	(465)	(489)	(392)	(117)	(317)	(418)	(414)	(1.347)	(1.149)
Bfº atribuido ordinario *	(491)	(489)	(395)	(119)	(311)	(418)	(412)	(1.375)	(1.140)
Beneficio atribuido	(491)	346	(395)	(1.554)	(311)	(666)	(412)	(540)	(1.389)

(*).- Sin incluir: en 2T15 resultado neto de la reversión de provisiones en Brasil
en 4T15 badwill de Banif, PPI, deterioro de activos intangibles y otros saneamientos (fondo de comercio y otros)
en 2T16 plusvalías por venta de Visa Europa y costes de reestructuración

Índice

- Grupo 9M'16
- Áreas de negocio 9M'16
- Conclusiones
- Anexos
- **Glosario**



Glosario - Acrónimos

- **DPV:** Disponible para la venta
- **ATAs:** Adquisición temporal de activos
- **ATM's:** Activos totales medios
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **Bn:** Billion / Miles de millones
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CTAs:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** Common equity tier 1
- **C&I:** Commercial and Industrial
- **CP:** Corto plazo
- **EE.UU.:** Estados Unidos
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FL:** Fully-loaded
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **LTV:** Loan to Value
- **MI:** Margen de intereses
- **M/LP:** Medio y largo plazo
- **Mill:** Millones
- **MXN:** Pesos mejicanos
- **NIM:** / Net interest margin / Margen de intereses sobre activos medios
- **n.s.:** No significativo
- **OREX:** Otros resultados de explotación
- **PIB:** Producto interior bruto
- **PYMES:** Pequeñas y medianas empresas
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoRWA:** Return on risk weighted assets / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RWA's:** Risk weighted assets / Activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** Rentabilidad sobre fondos propios tangible / Return on tangible equity
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SGCB:** Santander Global Corporate Banking
- **SVR:** Standard variable rate
- **TNAV:** Tangible net asset value / fondos propios tangibles
- **UF:** Unidad de fomento
- **UK:** United Kingdom

Glosario – Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: resultado atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios) - fondo de comercio - activos intangibles
- **RoTE ordinario:** Retorno sobre capital tangible: resultado ordinario atribuido al Grupo / Promedio de: capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios) - fondo de comercio - activos intangibles
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **RoRWA ordinario:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado ordinario / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **Eficiencia:** Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Crédito a la clientela y pasivos contingentes non-performing (sin riesgo país) / Inversión crediticia. Inversión crediticia definida como el total del crédito a la clientela y los pasivos contingentes (sin riesgo país)
- **Cobertura de morosidad:** Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela y pasivos contingentes (sin riesgo país) / Crédito a la clientela y pasivos contingentes *non-performing* (sin riesgo país)
- **Coste del crédito:** Suma de las dotaciones para insolvencias de los últimos doce meses / Promedio de inversión crediticia de los últimos doce meses

CAPITALIZACION

- **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción (euro) :** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + ajustes por valoración (sin intereses minoritarios) - fondo de comercio - activos intangibles

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 7 meses de diciembre a junio en el caso de los datos acumulados del primer semestre y 13 meses, desde diciembre de 2014 a diciembre de 2015 en el caso de los datos de 2015. 2) Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation).

Gracias

Nuestra misión es contribuir al progreso de las personas y de las empresas.

Nuestra cultura se basa en la creencia de que todo lo que hacemos debe ser

Sencillo | Personal | Justo

