

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Banco Santander obtuvo un beneficio atribuido de 4.606 millones de euros en los nueve primeros meses de 2016, lo que representa un 22,5% menos que en el mismo periodo de 2015, debido al impacto de varios efectos no recurrentes en el segundo trimestre de este año y en el mismo periodo de 2015 (ver explicación más adelante). Si excluimos estos resultados no recurrentes y el efecto de los tipos de cambio, el beneficio ordinario crece un 8%, hasta 4.975 millones.

En el tercer trimestre estanco, el banco registró un beneficio atribuido de 1.695 millones de euros, un 1% más que en el mismo periodo del año anterior. Excluyendo el impacto de la depreciación de las divisas frente al euro, el beneficio atribuido aumentó un 7% respecto al tercer trimestre de 2015.

La presidenta de Banco Santander, Ana Botín, señala:

“Nuestros resultados en los nueve primeros meses de 2016 son buenos, con un millón más de clientes vinculados que confían en nosotros. Además, nos mantenemos entre los bancos líderes por rentabilidad.

La fortaleza del modelo nos permite avanzar en el cumplimiento de nuestros objetivos, pese al entorno de bajos tipos de interés en las economías desarrolladas. Este año destaca el crecimiento de Latinoamérica y del negocio de financiación al consumo.

El banco tiene gran potencial de crecimiento de manera sostenible y rentable. Estamos bien posicionados para continuar avanzando en la ejecución de nuestra estrategia, basada en la vinculación de clientes, la fortaleza de balance y el liderazgo en eficiencia, en beneficio de nuestros empleados, clientes, accionistas y la sociedad.

Hemos logrado financiar el crecimiento del crédito, a la vez que prevemos aumentar el dividendo por acción, y aumentar la base de capital más de lo previsto. La rentabilidad por dividendo es de alrededor del 5%. Esperamos terminar 2016 creciendo en beneficio con respecto a 2015, lo que nos permitirá incrementar el dividendo por acción y el beneficio por acción.”

CUENTA DE RESULTADOS. Cifras clave en millones de euros.

	9M'16	9M'15	Var. (%) 9M'16 vs 9M'15	Var. (%) (sin TC)	3T'16	3T'15	Var. (%) 3T'16 vs 3T'15	Var. (%) (sin TC)
Margen bruto	32.740	34.378	-4,8	2,7	11.080	11.316	-2,1	0,8
Costes	-15.634	-16.149	-3,2	4,1	-5.250	-5.342	-1,7	1,9
Margen neto	17.106	18.229	-6,2	1,4	5.831	5.974	-2,4	-0,2
Dotaciones insol.	-7.112	-7.550	-5,8	0,5	-2.499	-2.479	0,8	0,7
BAI ordinario	8.625	8.766	-1,6	7,9	2.940	2.778	5,8	10,9
Impuestos	-2.684	-2.649	1,3	9,5	-904	-787	14,9	18,3
Bº ordinario	4.975	5.106	-2,6	8,4	1.695	1.680	0,9	7,2
No recurrentes	-368	835	-	-	-	-	-	-
Bº atribuido	4.606	5.941	-22,5	-15,1	1.695	1.680	0,9	7,2

Resultados (9M'16 frente a 9M'15 sin efecto tipo de cambio)

Clientes: Santander contribuye al progreso de sus clientes, con un incremento del 3% en crédito y del 5% en recursos con respecto al año anterior. Los avances en la transformación comercial y digital permitieron aumentar en 1,3 millones el número de clientes vinculados en los últimos doce meses, hasta 14,8 millones, y en 4,1 millones el número de clientes digitales, hasta 20,2 millones.

La entidad ha puesto en marcha numerosas iniciativas para avanzar en la transformación comercial y mejorar la experiencia del cliente, como los pagos con teléfono móvil, las oficinas de nueva generación o los cajeros inteligentes. Santander ya se sitúa entre los tres primeros bancos por satisfacción de clientes en siete de sus mercados principales.

Margen de intereses: El margen de intereses del Grupo aumentó un 2% con respecto al año anterior, con crecimientos en siete de sus mercados, gracias al crecimiento de los volúmenes de créditos y depósitos, particularmente en Latinoamérica, Polonia, Portugal y Consumer Finance.

Comisiones: Los ingresos por comisiones crecieron un 8% con respecto al año anterior, hasta 7.543 millones de euros. La estrategia de vinculación de clientes contribuye al incremento de los ingresos por comisiones en todos los mercados.

Los resultados por operaciones financieras (un 4% de los ingresos totales) cayeron un 18%, mientras que el resto de ingresos aumentaron un 13%, gracias a la buena evolución del negocio de leasing de Santander Consumer USA.

Resulta significativo el crecimiento de los ingresos en un entorno en el que la mayoría de los competidores registra descensos en el margen de intereses más comisiones.

Costes: Los costes de explotación crecieron un 4,1%, hasta 15.634 millones de euros, en parte por el impacto de la inflación en algunos mercados y el aumento de perímetro. En términos homogéneos, cayeron un 1%. Santander mantiene el liderazgo en eficiencia, con un ratio que continúa en el 47,8%, y es compatible con la mejora del servicio al cliente.

Dotaciones para insolvencias: Las dotaciones para insolvencias se mantuvieron prácticamente planas en los nueve primeros meses, en 7.112 millones de euros. La sólida cultura de riesgos del banco se traslada a todas las métricas de calidad del crédito. En los últimos doce meses, la tasa de mora cae 35 puntos básicos, hasta el 4,15%, y el coste del crédito baja 7 puntos básicos, hasta el 1,19%.

Beneficio: El beneficio atribuido se redujo, hasta 4.606 millones de euros, como resultado de las operaciones extraordinarias del segundo trimestre, entre las que se encuentran los costes de reestructuración (-475 millones de euros), las plusvalías por la venta de VISA Europe (+227 millones de euros) y un cambio en el calendario de aportación al Fondo de Resolución Europeo (-120 millones de euros). En el segundo trimestre del 2015, los resultados sumaron un beneficio extraordinario de 835 millones de euros, procedente de la reversión de provisiones de Brasil. Excluidos los impactos de las operaciones extraordinarias y del tipo de cambio, el beneficio aumentó un 8%, a 4.975 millones de euros.

Capital: El capital CET1 *fully loaded* aumentó en 11 puntos básicos en el trimestre y 0,42 puntos en lo que va de año, hasta el 10,47%, en línea para alcanzar el 11% en 2018.

ROTE: El ROTE ordinario fue del 11,2% y el ROTE contable, del 10,6%, entre los más altos de la banca.

Diversificación: Europa aporta el 56% de los beneficios del Grupo (Reino Unido, 19%; España, 14%; Santander Consumer Finance, 13%) y América, el 44% (Brasil, 20%; México, 7%).

Países (9M'16 frente a 9M'15 sin efecto tipo de cambio)

España: La prioridad de Santander España sigue siendo aumentar la vinculación de clientes y mejorar la calidad de servicio. Los bajos tipos de interés afectan al margen de intereses, aunque este impacto se compensa parcialmente con el crecimiento de los ingresos por comisiones, el control de los costes y la significativa mejora en la calidad del crédito. Principales cifras: margen bruto (4.429 millones de euros, -8,5%); costes de explotación (2.495 millones de euros, -3,1%); dotaciones para insolvencias (500 millones de euros, -40,1%); beneficio atribuido ordinario, que excluye la aportación al Fondo de Resolución Europeo del segundo trimestre de 2016 (885 millones de euros, +0,2%); beneficio atribuido (785 millones de euros, -11,1%).

Reino Unido: Santander UK avanza en sus objetivos estratégicos. El número de clientes continúa creciendo, con fuerte disciplina en costes y buena calidad del crédito, pese a la incertidumbre del entorno. El beneficio atribuido se vio afectado por la introducción en 2016 del impuesto del 8% sobre los beneficios de la banca, lo que provoca que de un aumento del 0,3% en el beneficio antes de impuestos se pase a un descenso de más del 11% en el resultado final. Principales cifras: margen bruto (4.391 millones de euros, +1,3%); costes de explotación (2.284 millones de euros, +0,3%); dotaciones para insolvencias (119 millones de euros, +51,7%); beneficio atribuido (1.207 millones de euros, -11,1%).

Brasil: Santander Brasil mantuvo la positiva evolución registrada en los últimos trimestres, con aumento del beneficio y de los ingresos gracias al aumento del número de clientes y la mayor transaccionalidad y vinculación, además de la mejora de los ingresos por comisiones. El cambio en el mix de negocio realizado en los últimos años permite al banco mantener una calidad del crédito mejor que la competencia. Principales cifras: margen bruto (8.133 millones de euros, +6,2%); costes de explotación (3.170 millones de euros, +5,4%); dotaciones para insolvencias (2.424 millones de euros, +10,9%); beneficio atribuido (1.276 millones de euros, +9,5%).

Estados Unidos: Santander USA sigue centrado en la mejora de la experiencia de los clientes, el crecimiento de la banca comercial y en el cumplimiento de los requerimientos regulatorios. Los ingresos bajaron ligeramente y, aunque los costes aumentaron, el ritmo de crecimiento se ralentiza. Las provisiones crecieron por un mayor nivel de retención de crédito en Santander Consumer USA y por las dotaciones del negocio vinculado a petróleo y gas realizadas en el primer trimestre. Principales cifras: margen bruto (5.723 millones de euros, -1,4%); costes de explotación (2.335 millones de euros, +6,5%); dotaciones para insolvencias (2.342 millones de euros, +9,5%); beneficio atribuido (381 millones de euros, -42,1%).

Santander Consumer Finance: El banco continúa reforzando su liderazgo en el mercado de financiación al consumo en Europa. El beneficio aumentó gracias al incremento de la producción de crédito en todos los países, y a la mejora del control de costes y de la calidad crediticia. Principales cifras: margen bruto (3.219 millones de euros, +10%); costes de explotación (1.418 millones de euros, +10%); dotaciones para insolvencias (300 millones de euros, -30,9%); beneficio atribuido, sin la aportación al Fondo de Resolución Europeo del segundo trimestre de 2016 (835 millones, +21,1%); beneficio atribuido incluida dicha aportación (824 millones, +19,5%).

México: La positiva evolución en todos los segmentos de negocio impulsó el resultado en México, con fuertes crecimientos en crédito y depósitos. Aumentó el número de clientes vinculados y mejoró la calidad del crédito. Principales cifras: margen bruto (2.375 millones de euros, +13,4%); costes de explotación (950 millones de euros, +8,1%); dotaciones para insolvencias (629 millones de euros, +11,9%); beneficio atribuido (460 millones de euros, +19%).

Chile: Con el foco en la mejora de la satisfacción del cliente y el aumento de la vinculación, Santander Chile mejoró el beneficio atribuido, gracias a la mejora de los ingresos comerciales, a una ligera caída de las provisiones y a un buen control de costes. Principales cifras: margen bruto (1.749 millones de euros, +4%); costes de explotación (721 millones de euros, +3,4%); dotaciones para insolvencias (382 millones de euros, -0,7%); beneficio atribuido (377 millones de euros, +6,3%).

Polonia: La filial polaca de Santander obtuvo un fuerte crecimiento del margen de intereses y gana cuota de mercado en créditos. El coste del crédito mejoró y la morosidad cayó con fuerza. El beneficio atribuido se vio afectado por el impuesto sobre los activos, en vigor desde febrero de 2016. Sin este efecto, el beneficio hubiera crecido un 8%. Principales cifras: margen bruto (985 millones de euros, +5%); costes de explotación (440 millones de euros, +2,4%); dotaciones para insolvencias (110 millones de euros, -6,9%); beneficio atribuido (208 millones de euros, -10,2%).

Portugal: El banco registró un aumento de beneficios a perímetro constante, por mayores ingresos, menores costes y fuerte reducción de dotaciones, a lo que se unen los resultados por venta de carteras y la integración de Banif. Principales cifras: margen bruto (917 millones de euros, +31,5%); costes de explotación (445 millones de euros, +20,6%); dotaciones para insolvencias (44 millones de euros, -33,8%); beneficio atribuido antes del Fondo de Resolución Europeo (302 millones, +67%); beneficio atribuido (293 millones, +62,3%).

Argentina: La estrategia en Argentina sigue enfocada en la expansión y en la modernización de la red de sucursales para aprovechar las oportunidades de crecimiento. El beneficio atribuido creció significativamente gracias al buen rendimiento del margen de intereses y los ingresos por comisiones. La posición de la filial sigue mejorando tras la compra de la cartera minorista de Citibank. Principales cifras: margen bruto (999 millones de euros, +40,4%); costes de explotación (549 millones de euros, +39,5%); dotaciones para insolvencias (75 millones de euros, +24,1%); beneficio atribuido (250 millones de euros, +48%).

DATOS BÁSICOS

■ Balance (Millones de euros)	Sep'16	Jun'16	%	Sep'16	Sep'15	%	2015
Activo total	1.329.538	1.342.906	(1,0)	1.329.538	1.320.427	0,7	1.340.260
Créditos a clientes (neto)	773.290	783.457	(1,3)	773.290	777.020	(0,5)	790.848
Depósitos de clientes	667.439	671.903	(0,7)	667.439	669.255	(0,3)	683.142
Recursos de clientes gestionados y comercializados	1.075.162	1.077.369	(0,2)	1.075.162	1.045.507	2,8	1.075.563
Patrimonio neto	101.122	100.346	0,8	101.122	98.687	2,5	98.753
Total fondos gestionados y comercializados	1.508.587	1.517.386	(0,6)	1.508.587	1.479.841	1,9	1.506.520

■ Resultados ordinarios* (Millones de euros)	3T'16	2T'16	%	9M'16	9M'15	%	2015
Margen de intereses	7.798	7.570	3,0	22.992	24.302	(5,4)	32.189
Margen bruto	11.080	10.929	1,4	32.740	34.378	(4,8)	45.272
Margen neto	5.831	5.703	2,2	17.106	18.229	(6,2)	23.702
Resultado antes de impuestos	2.940	2.954	(0,5)	8.625	8.766	(1,6)	10.939
Beneficio atribuido al Grupo	1.695	1.646	3,0	4.975	5.106	(2,6)	6.566

Variaciones sin tipo de cambio: Trimestral: M. intereses: +1,5%; M. bruto: -0,1%; M. neto: +0,2%; Bº atribuido: +2,3%
 Interanual: M. intereses: +2,2%; M. bruto: +2,7%; M. neto: +1,4%; Bº atribuido: +8,4%

■ BPA, rentabilidad y eficiencia ordinarios* (%)	3T'16	2T'16	%	9M'16	9M'15	%	2015
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,11	0,11	3,2	0,33	0,35	(5,9)	0,45
RoE	7,66	7,45		7,52	7,49		7,23
RoTE	11,36	11,09		11,19	11,42		10,99
RoA	0,61	0,60		0,59	0,61		0,58
RoRWA	1,40	1,37		1,37	1,35		1,30
Eficiencia (con amortizaciones)	47,4	47,8		47,8	47,0		47,6

■ Solvencia y morosidad (%)	Sep'16	Jun'16	%	Sep'16	Sep'15	%	2015
CET1 fully-loaded	10,47	10,36		10,47	9,85		10,05
CET1 phase-in	12,44	12,32		12,44	12,39		12,55
Ratio de morosidad	4,15	4,29		4,15	4,50		4,36
Cobertura de morosidad	72,7	72,5		72,7	71,1		73,1

■ La acción y capitalización	Sep'16	Jun'16	%	Sep'16	Sep'15	%	2015
Número de acciones (millones)	14.434	14.434	—	14.434	14.317	0,8	14.434
Cotización (euro)	3,947	3,429	15,1	3,947	4,744	(16,8)	4,558
Capitalización bursátil (millones euros)	56.973	49.496	15,1	56.973	67.918	(16,1)	65.792
Recursos propios tangibles por acción (euro)	4,18	4,13		4,18	4,10		4,07
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	0,94	0,83		0,94	1,16		1,12
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	9,02	7,93		9,02	10,19		10,23

■ Otros datos	Sep'16	Jun'16	%	Sep'16	Sep'15	%	2015
Número de accionistas	3.920.700	3.794.920	3,3	3.920.700	3.209.138	22,2	3.573.277
Número de empleados	189.675	191.138	(0,8)	189.675	191.504	(1,0)	193.863
Número de oficinas	12.391	12.589	(1,6)	12.391	12.901	(4,0)	13.030

■ Información sobre beneficio total**	3T'16	2T'16	%	9M'16	9M'15	%	2015
Beneficio atribuido al Grupo (millones de euros)	1.695	1.278	32,6	4.606	5.941	(22,5)	5.966
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,11	0,08	35,1	0,30	0,41	(25,9)	0,40
RoE	7,66	7,03		7,10	8,41		6,57
RoTE	11,36	10,47		10,57	12,82		9,99
RoA	0,61	0,57		0,57	0,68		0,54
RoRWA	1,40	1,32		1,31	1,51		1,20
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	9,78	8,99		9,78	8,71		11,30

(*).- No incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes (2T'16 y 9M'16: -368 millones de euros; 9M'15: 835 millones de euros; 2015: -600 millones de euros)

(**).- Incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes (2T'16 y 9M'16: -368 millones de euros; 9M'15: 835 millones de euros; 2015: -600 millones de euros)

Nota: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por la comisión ejecutiva del consejo de administración de la Sociedad en su sesión de 24 de octubre de 2016, previo informe favorable de la comisión de auditoría de fecha 20 de octubre de 2016.