

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Banco Santander obtuvo en los nueve primeros meses de 2010 un beneficio atribuido ordinario de 6.552 millones de euros, lo que supone un descenso del 2,8% con respecto al mismo periodo de 2009. En el tercer trimestre ha entrado en vigor la nueva circular del Banco de España en materia de provisiones, cuyo impacto neto en las cuentas del Banco asciende a 472 millones, que se ha decidido cargar contra la cuenta de resultados. Esto implica que el beneficio atribuido del tercer trimestre pase a ser 1.635 millones, en lugar de 2.107 millones de euros, y el del conjunto de los nueve primeros meses de 6.080 millones, con un descenso del 9,8% respecto del mismo periodo del año pasado.

La normativa del Banco de España afecta sustancialmente al calendario de las dotaciones para insolvencias y a las provisiones por los inmuebles adquiridos o adjudicados. La nueva normativa sobre calendario de provisiones para insolvencias implica para Banco Santander incrementar las dotaciones en 693 millones de euros. En cambio, los nuevos criterios de provisiones por inmuebles habrían permitido a la entidad liberar dotaciones por importe de 725 millones de euros. Por tanto, si la circular se hubiera aplicado literalmente, habría tenido un impacto positivo en la cuenta de resultados de 32 millones de euros, antes de impuestos.

Sin embargo, Banco Santander, siguiendo criterios de máxima prudencia, ha decidido no liberar provisiones por inmuebles y mantener el conjunto de la cartera de inmuebles adquiridos y adjudicados con una dotación equivalente al 30% del valor de tasación de los mismos.

Impacto cambio de normativa s/ dotaciones. Circular 3/2010 BdE (entrada en vigor 30.09.2010)	
Aplicación norma general sobre Grupo Santander	Criterio conservador aplicado por Grupo Santander
Millones euros	
<ul style="list-style-type: none"> ■ Aumento dotaciones para insolvencias -693 <ul style="list-style-type: none"> > Más dotación por calendario -965 > Liberación por garantías +272 ■ Liberación por inmuebles +725 	<ul style="list-style-type: none"> ■ Aumento dotaciones para insolvencias -693 <ul style="list-style-type: none"> > Más dotación por calendario -965 > Liberación por garantías +272 ■ Liberación por inmuebles +0
Liberación dotaciones +32	Aumento dotaciones -693
Impacto neto B⁰ después de impuestos +22	Impacto neto B⁰ después de impuestos -472

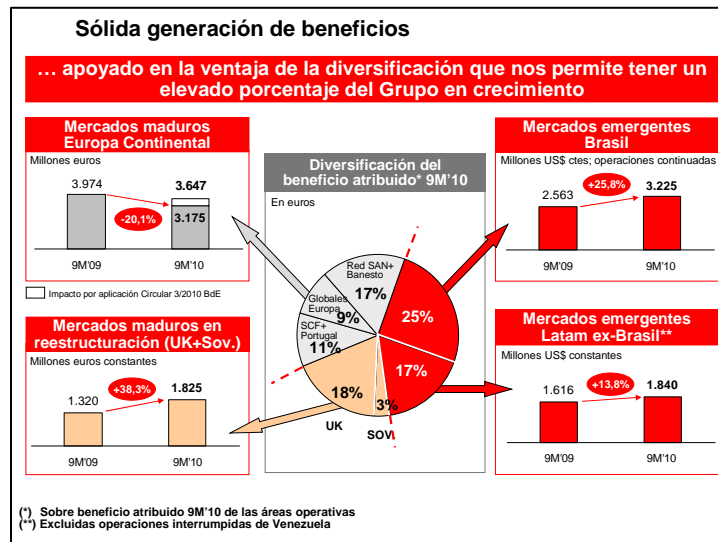
Esta dotación de 472 millones por cambio de normativa afectará a los resultados del conjunto del año, que se situarían por debajo de la estimación realizada en la Junta de Accionistas del pasado mes de junio (obtener unos resultados en el entorno de los de 2009). El beneficio ordinario y recurrente de los nueve primeros meses de este año ha ascendido a 6.552 millones de euros, de los que 2.107 millones corresponden al tercer trimestre. Estos resultados permiten mantener la retribución para el accionista en 0,60 euros por acción, la misma que percibieron en 2009.

Banco Santander tiene entre sus prioridades reforzar la calidad de su balance, razón por la que durante los nueve primeros meses de este año ha realizado provisiones para insolvencias por importe de 9.072 millones (+8%), a pesar de que las entradas de mora continúan cayendo. En el tercer trimestre de este año las entradas de mora han sido de 2.900 millones, las más bajas desde el segundo trimestre de 2008. Banco Santander tiene una tasa de mora del 3,42%, cinco centésimas más que el trimestre anterior, entre las más bajas del sector tanto a nivel de Grupo como en cada uno de sus mercados. La tasa de mora en España es del 3,88%, frente a una media del sector del 5,6%. Todo ello ha permitido mejorar la cobertura para insolvencias, que es del 75%, dos puntos más que hace un año. Además, el Grupo cuenta aún con provisiones genéricas de 6.482 millones de euros, de los que 1.387 millones corresponden a España; 1.647 millones al resto de Europa y 3.448 millones a América.

Banco Santander ha seguido fortaleciendo su posición de liquidez con un volumen de recursos captados de 135.200 millones de euros en el ejercicio entre depósitos (94.300 millones de euros) y emisiones a medio y largo plazo (40.900 millones de euros incluyendo titulizaciones).

Resultados

La evolución del negocio de Banco Santander durante los nueve primeros meses permite un crecimiento del margen de intereses del 12% y del 7% en los ingresos por comisiones, que tras un descenso de los resultados por operaciones financieras del 28% dejan el margen bruto en 31.436 millones de euros, con un aumento del 7%. Por tanto, este crecimiento está apoyado en los ingresos más recurrentes. Tras descontar los costes de explotación, el margen neto alcanza 17.938 millones de euros, con un incremento del 4%.



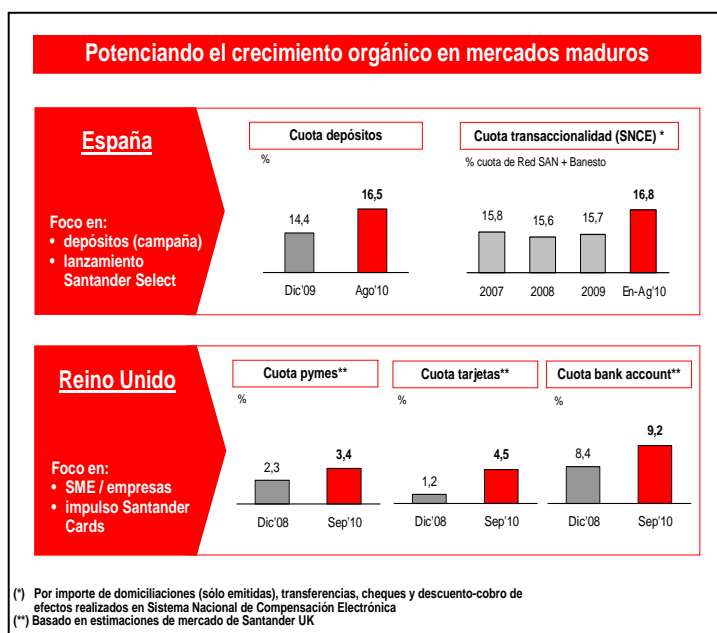
Tras realizar dotaciones por importe de 9.072 millones, el beneficio antes de impuestos se sitúa en 8.866 millones, con una subida del 1%. Descontado el pago de impuestos y los intereses correspondientes a los accionistas minoritarios que participan en subsidiarias del Grupo, el beneficio atribuido se sitúa en 6.080 millones, con un descenso del 9,8%.

Si analizamos la evolución de los resultados por áreas geográficas, observamos que Europa Continental alcanza un beneficio atribuido de 3.175 millones (-20%), con 995 millones (-35%) de la Red Santander España como unidad principal, afectados ambos por la dotación extraordinaria realizada por el cambio de normativa. Es destacable el comportamiento relativo de Santander Consumer Finance, que aumenta sus beneficios por encima del 26% y se colocan en 601 millones de euros. Reino Unido, por su parte, crece un 13% su beneficio en libras, que asciende a 1.313 millones (1.533 millones de euros y +17%). En Latinoamérica, el beneficio atribuido alcanza 3.482 millones de euros (+24%). La mayor aportación corresponde a Brasil, que gana 2.079 millones de euros (+31%), seguida por Chile, con 491 millones de euros (+26%) y México, con 479 millones de euros (+36%).

El 37% del beneficio del Grupo Santander procede de los negocios en Europa Continental (un 17% España), un 42% de Latinoamérica (un 25% Brasil), un 18% de Reino Unido y un 3% de Sovereign (Estados Unidos), que en este trimestre gana 293 millones de euros, frente a pérdidas de 29 millones del mismo periodo de 2009.

Negocio

Desde el punto de vista del negocio, la estrategia central ha sido el crecimiento en recursos de clientes, con el objetivo de ganar cuota de mercado, captar y vincular a más y mejores clientes y mejorar la estructura de financiación del activo con depósitos más estables.



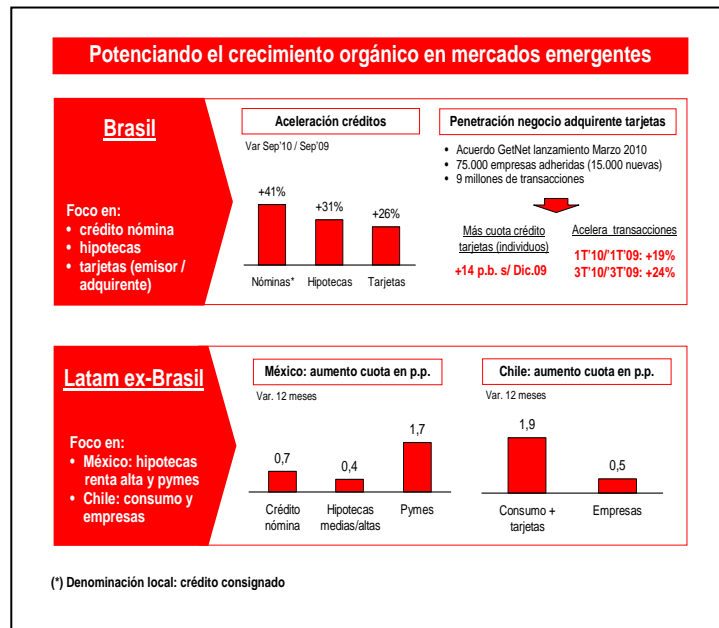
Como resultado de esta política, el conjunto de los **recursos de clientes** gestionados por el Grupo asciende a 984.195 millones de euros al cierre de septiembre, con un aumento del 14%. Los depósitos de clientes crecen un 28%, hasta 601.293 millones de euros. Desde el cierre de septiembre de 2009, el Grupo ha incrementado su base de depósitos a plazo en 91.242 millones de euros, de los que 37.458 millones corresponden a España, donde aumentan un 85% en un año.

El fuerte crecimiento de los depósitos no ha impedido que el patrimonio administrado en fondos de inversión también aumente, un 8%, hasta alcanzar 107.833 millones de euros.

Europa Continental suma unos depósitos de clientes de 247.514 millones, con un aumento del 42%. En España, que acapara tres de cada cuatro euros en depósitos, el crecimiento es del 32% frente a septiembre del año pasado. Por su parte, Portugal aumenta un 35% y Santander Consumer Finance crece un 51%.

Latinoamérica alcanza 128.554 millones de euros en depósitos, con un aumento del 22%. En Brasil los depósitos aumentan un 25%; en México y Chile, un 29%.

Reino Unido alcanza un volumen de depósitos de 180.439 millones de euros y un aumento del 13%. La campaña de cero comisiones ha permitido captar 170.000 cuentas corrientes en nueve meses.





Expansión en Alemania, Reino Unido y Polonia

Durante el tercer trimestre, Banco Santander ha cerrado tres importantes operaciones de compra que incrementan la presencia del Grupo en mercados claves. El 12 de julio se cerró la adquisición de 173 oficinas en Alemania del banco sueco Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) por 555 millones de euros. Esta entidad cuenta con más de un millón de clientes.

El 4 de agosto se firmó la compra de 318 oficinas del Grupo RBS en Reino Unido por un importe, sujeto a ajustes, de 1.650 millones de libras (1.990 millones de euros). De dichas oficinas, 311 operan bajo la marca RBS en Inglaterra y Gales y 7 con NatWest en Escocia. Además, la operación incluye 40 centros bancarios para pymes, 400 gerentes de banca de empresas, cuatro centros de banca corporativa y tres de banca privada. En total atienden a 1,8 millones de clientes particulares, 244.000 pymes y 1.200 empresas de tamaño medio. En conjunto suman unos activos de 21.500 millones de libras y depósitos por 22.400 millones de libras.

Finalmente, el 10 de septiembre se alcanzó un acuerdo con Allied Irish Bank (AIB) para adquirir su participación del 70,36% en el tercer banco polaco, Bank Zachodni WBK, por un importe aproximado de 2.938 millones de euros, a los que habrá que añadir otros 150 millones de euros por la compra del 50% de la gestora de fondos de esta entidad que está en manos de AIB. Adicionalmente, Banco Santander se compromete a lanzar una oferta pública de adquisición de acciones de Bank Zachodni por el 100% y al mismo precio que se abonará a AIB. Este banco cuenta con 512 oficinas y una cuota de mercado de alrededor del 6%. Esta previsto que estas tres operaciones se cierren a lo largo de 2011, la de compra de oficinas de RBS incluso podría retrasarse hasta 2012, una vez que se hayan obtenido las pertinentes autorizaciones.

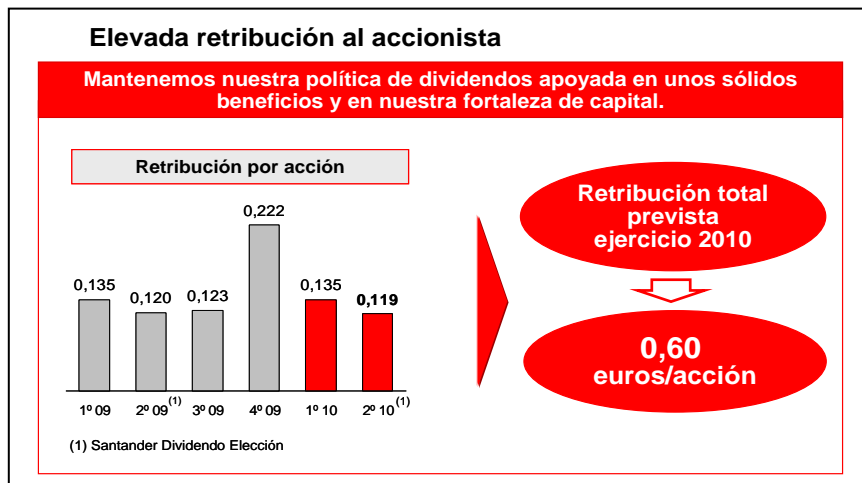
La acción y el dividendo

Banco Santander terminó septiembre de 2010 con unos recursos propios computables de 77.067 millones de euros, con un excedente de 29.572 millones sobre el mínimo regulatorio exigido. Con estos recursos, el ratio BIS, medido con criterios de Basilea II, se sitúa en el 13%, el Tier I en el 9,7% y el core capital en el 8,5%. Estos ratios sitúan a Banco Santander entre las entidades más solventes del mundo, sin que haya recibido ayudas públicas en ninguno de los mercados en que opera. De hecho, las agencias de calificación Standard & Poor's y Fitch han confirmado en este trimestre sus calificaciones a la deuda de Banco Santander a largo plazo en AA, de manera que se sitúa entre los cuatro grupos bancarios internacionales con calificación AA o superior por parte de las tres principales agencias de rating.

El pasado 1 de agosto se abonó el primer dividendo con cargo a los resultados de 2010, por un importe de 0,135234 euros por acción, que es el mismo de un año antes. En aplicación del programa Santander Dividendo Elección, los accionistas recibirán en los primeros días del próximo mes de noviembre, y en función de su elección, nuevas acciones del Banco –a razón de 1 por cada 78–, o el importe en efectivo que les corresponda (0,119 euros por acción). Todo ello en línea con el objetivo anunciado por el presidente, Emilio Botín, en la pasada Junta General de mantener la retribución total para los accionistas en 0,60 euros por acción con cargo a los resultados de 2010, al igual que en 2009.



La acción Santander cerró septiembre de 2010 a un precio de 9,317 euros y una capitalización de más de 76.600 millones. Banco Santander es el décimo banco del mundo y primero de la zona euro por valor en Bolsa.



La base accionarial del Grupo Santander ascendía a cierre de septiembre de 2010 a 3.146.531 accionistas. En el Grupo Santander trabajan 176.471 personas, que atienden a más de 90 millones de clientes en 13.907 oficinas. Estas cifras colocan a Santander como el mayor grupo financiero internacional tanto en número de accionistas como en red de oficinas.

Datos básicos

	9M '10	9M '09	Variación		2009
			Absoluta	%	
Balance (millones de euros)					
Activo total	1.235.712	1.082.370	153.342	14,2	1.110.529
Créditos a clientes (neto)	715.642	670.059	45.582	6,8	682.551
Recursos de clientes gestionados	984.195	866.879	117.316	13,5	900.057
Fondos propios	73.753	70.533	3.221	4,6	70.006
Total fondos gestionados	1.375.136	1.211.142	163.994	13,5	1.245.420
Resultados (millones de euros)					
Margen de intereses	21.896	19.478	2.417	12,4	26.299
Margen bruto	31.436	29.371	2.065	7,0	39.381
Margen neto	17.938	17.232	706	4,1	22.960
Resultado de operaciones continuadas	6.817	6.995	(178)	(2,5)	9.427
Beneficio atribuido al Grupo (1)	6.080	6.740	(660)	(9,8)	8.943
BPA, rentabilidad y eficiencia (%)					
Beneficio atribuido por acción (euro) (1)	0,7010	0,7907	(0,0896)	(11,3)	1,0454
Beneficio atribuido diluido por acción (euro)	0,6949	0,7875	(0,0925)	(11,7)	1,0382
ROE	11,75	14,01			13,90
ROA	0,77	0,86			0,86
RoRWA	1,55	1,74			1,74
Eficiencia (con amortizaciones)	42,9	41,3			41,7
Ratios BIS II y morosidad (%)					
Core capital	8,5	7,7			8,6
Tier I	9,7	9,2			10,1
Ratio BIS	13,0	13,6			14,2
Tasa de morosidad	3,42	3,03			3,24
Cobertura de morosidad	75	73			75
La acción y capitalización					
Número de acciones en circulación (millones)	8.229	8.156	73	0,9	8.229
Cotización (euro)	9.317	11.000	(1.683)	(15,3)	11.550
Capitalización bursátil (millones euros)	76.668	89.712	(13.044)	(14,5)	95.043
Fondos propios por acción (euro)	8,49	8,20			8,04
Precio / fondos propios por acción (veces)	1,10	1,34			1,44
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	9,97	10,43			11,05
Otros datos					
Número de accionistas	3.146.531	3.079.125	67.406	2,2	3.062.633
Número de empleados	176.471	170.156	6.315	3,7	169.460
Europa Continental	54.551	50.041	4.510	9,0	49.870
de los que: España	33.536	33.658	(122)	(0,4)	33.262
Reino Unido	23.109	23.046	63	0,3	22.949
Latinoamérica	87.765	86.267	1.498	1,7	85.974
Sovereign	8.539	9.082	(543)	(6,0)	8.847
Actividades Corporativas	2.507	1.720	787	45,8	1.820
Número de oficinas	13.907	13.696	211	1,5	13.660
Europa Continental	6.075	5.888	187	3,2	5.871
de las que: España	4.856	4.877	(21)	(0,4)	4.865
Reino Unido	1.328	1.331	(3)	(0,2)	1.322
Latinoamérica	5.784	5.754	30	0,5	5.745
Sovereign	720	723	(3)	(0,4)	722

Nota: La información financiera aquí contenida no está auditada. No obstante, ha sido aprobada por el consejo de administración de la Sociedad en su sesión de 25 de octubre de 2010, previo informe favorable de la comisión de auditoría y cumplimiento de fecha 20 de octubre de 2010. En su revisión, la comisión de auditoría y cumplimiento ha velado por que la información financiera trimestral se haya elaborado conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.

(1).- En 9M'10, antes del impacto aplicación Circular 3/2010 del Banco de España, beneficio atribuido al Grupo de 6.552 millones de euros (-2,8%) y BPA de 0,7555 euros (-4,5%).

Datos por segmentos principales									
Resultados (millones de euros)	Margen neto				Beneficio atribuido al Grupo				
	9M '10	9M '09	Variación		9M '10	9M '09	Variación		
			Absoluta	%			Absoluta	%	
Europa Continental	7.603	7.994	(391)	(4,9)	3.175	3.974	(798)	(20,1)	
de la que: Red Santander	2.211	2.486	(275)	(11,1)	995	1.535	(540)	(35,2)	
Banesto	1.064	1.172	(108)	(9,2)	413	597	(184)	(30,9)	
Santander Consumer Finance	2.501	2.263	239	10,5	601	476	125	26,3	
Portugal	518	555	(36)	(6,5)	368	412	(45)	(10,8)	
Reino Unido	2.741	2.447	294	12,0	1.533	1.314	218	16,6	
Latinoamérica	9.494	8.181	1.312	16,0	3.482	2.798	684	24,5	
de la que: Brasil	6.637	5.333	1.304	24,4	2.079	1.589	490	30,8	
México	1.140	1.227	(86)	(7,0)	479	352	127	36,2	
Chile	986	895	91	10,1	491	391	101	25,8	
Sovereign	891	393	499	127,1	293	(29)	321	—	
Areas operativas	20.729	19.014	1.715	9,0	8.483	8.057	426	5,3	
Actividades Corporativas	(2.791)	(1.782)	(1.009)	56,6	(2.403)	(1.317)	(1.086)	82,4	
Total Grupo	17.938	17.232	706	4,1	6.080	6.740	(660)	(9,8)	

Ratios (%)	Eficiencia (1)		ROE		Morosidad *		Cobertura *	
	9M '10	9M '09	9M '10	9M '09	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09
Europa Continental	37,5	35,4	15,39	19,73	4,00	3,41	77	71
de la que: Red Santander*	41,2	38,6	18,47	26,94	4,90	3,86	55	52
Banesto	42,0	39,8	12,37	18,57	3,83	2,62	60	70
Santander Consumer Finance	27,0	26,7	10,35	9,32	5,13	5,46	122	92
Portugal	43,6	42,2	21,35	25,60	2,43	2,04	69	68
Reino Unido	38,8	40,7	25,48	29,97	1,76	1,65	42	48
Latinoamérica	38,2	37,0	21,89	23,72	4,15	4,20	103	103
de la que: Brasil	37,1	36,8	22,29	27,00	4,97	5,09	98	95
México	37,4	32,8	19,49	17,12	2,20	2,45	199	221
Chile	35,4	33,1	29,10	29,45	3,58	3,38	94	94
Sovereign	43,9	62,8	13,89	—	4,80	4,82	72	68
Areas operativas	38,3	37,8	18,99	21,61	3,39	3,06	77	74
Total Grupo	42,9	41,3	11,75	14,01	3,42	3,03	75	73

(1) Con amortizaciones

* Red Santander es la unidad minorista de Banco Santander, S.A. Para Banco Santander, S.A., el ratio de morosidad a septiembre 2010 es del 3,79% (2,82% a septiembre 2009) y la cobertura del 61% (63% a septiembre 2009).

Medios operativos	Empleados		Oficinas	
	30.09.10	30.09.09	30.09.10	30.09.09
Europa Continental	54.551	50.041	6.075	5.888
de la que: Red Santander	18.809	19.303	2.931	2.933
Banesto	9.745	9.904	1.767	1.784
Santander Consumer Finance	13.947	9.023	523	307
Portugal	6.218	6.333	762	773
Reino Unido	23.109	23.046	1.328	1.331
Latinoamérica	87.765	86.267	5.784	5.754
de la que: Brasil	52.296	50.697	3.623	3.609
México	12.435	12.869	1.093	1.087
Chile	11.629	11.920	500	502
Sovereign	8.539	9.082	720	723
Areas operativas	173.964	168.436	13.907	13.696
Actividades Corporativas	2.507	1.720	—	—
Total Grupo	176.471	170.156	13.907	13.696