

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero - Septiembre 2013

*24 de octubre de 2013*

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

- **Evolución Grupo**
  - **Claves del trimestre**
  - **Resultados**
- **Evolución áreas de negocio**
- **Prioridades próximos trimestres**
- **Anexos**



## BALANCE

**VOLÚMENES** reflejan el entorno y la estrategia

Créditos: -2% Depósitos: +5%

Buena posición de LIQUIDEZ

LTD: 108%

Fuerte generación de CAPITAL

Core capital: 11,56%; +45 p.b. en 3T

## RESULTADOS

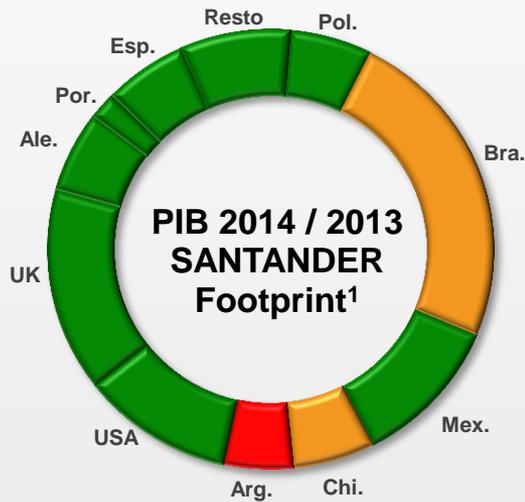
Fuerte crecimiento del beneficio por menores saneamientos

Bº atribuido 9M'13: 3.310 mill. €  
(+77% s/ 9M'12)

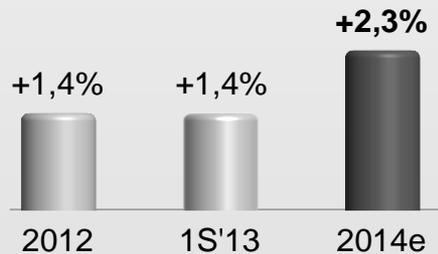
Sobre 2T'13, aumento de beneficio sin efecto tipo de cambio

Ingresos: -0,4% Dotaciones: -9,4%  
Bº atribuido: +8,5%

# Entorno macro con mejores perspectivas para los próximos trimestres



**PIB Grupo<sup>2</sup>**



**Crecimiento PIB (%)**

	2012	1S'13	2014 FMI
<b>España</b>	-1,6	-1,8 ↓	0,2 ↑
<b>Portugal</b>	-3,2	-3,1 =	0,8 ↑
<b>Alemania</b>	0,9	0,5 ↓	1,4 ↑
<b>UK</b>	0,2	0,8 ↑	1,9 ↑
<b>USA</b>	2,8	1,4 ↓	2,6 ↑
<b>Brasil</b>	0,9	2,6 ↑	2,5 =
<b>México</b>	3,6	1,2 ↓	3,0 ↑
<b>Chile</b>	5,6	4,5 ↓	4,5 =
<b>Argentina</b>	1,9	3,5 ↑	2,8 ↓
<b>Polonia</b>	1,9	0,8 ↓	2,4 ↑

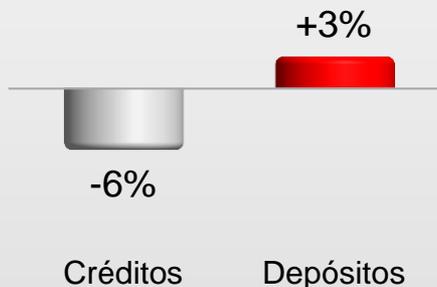
(1) Diferencial de crecimiento del PIB entre 2014 y 2013 en los mercados de Grupo Santander (distribución por beneficio atribuido ordinario 9M'2013)

(2) Media ponderada de los crecimientos interanuales de los 10 países core en cada periodo  
Estimaciones PIB 2014 por FMI (WEO octubre 2013)

## Evolución créditos y depósitos<sup>1</sup>

Var. Sep'13 / Sep'12

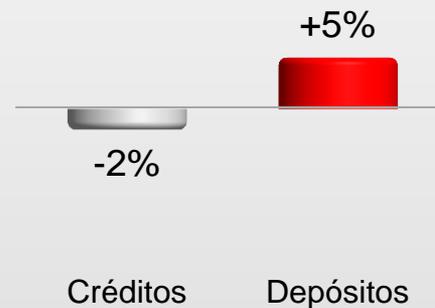
### Maduros



### Emergentes<sup>2</sup>



### Grupo Santander



- Los mercados maduros muestran todavía un escenario de desapalancamiento
- Crecimiento más equilibrado en los mercados emergentes

(1) Variación interanual sin tipo de cambio, no incluye ATAs ni CTAs

(2) Sin efecto perímetro Kredyt Bank: +7% en créditos y +7% en depósitos

## Posición muy confortable de liquidez

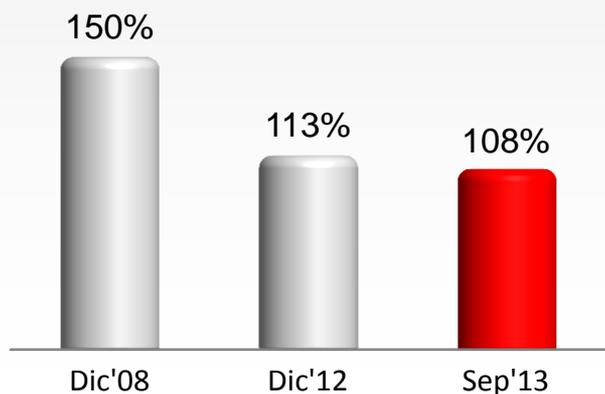
### Reducción gap comercial<sup>1</sup>



**Fuerte generación de liquidez en los negocios**

**Sin necesidad de emisión**

### Ratio Créditos netos / Depósitos<sup>2</sup>



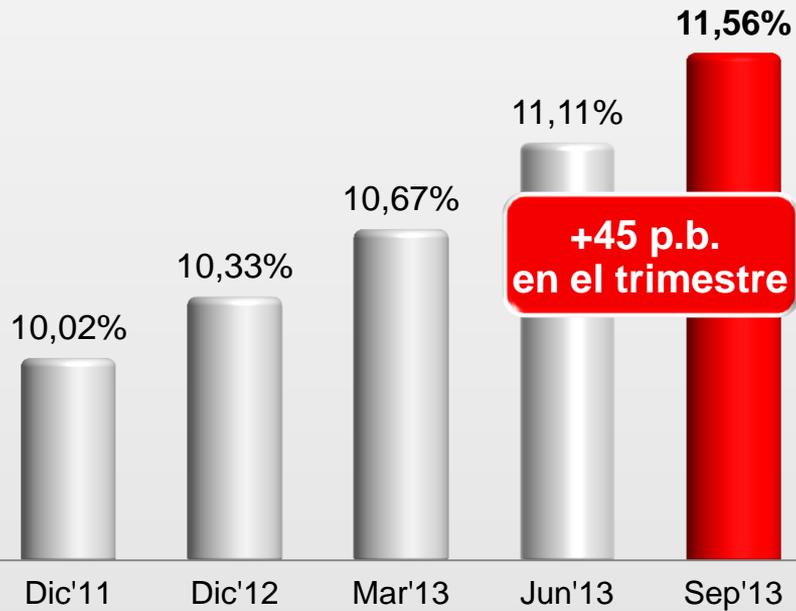
**LTD en niveles muy confortables**

(1) Diferencia créditos netos-depósitos (incluye pagarés retail)

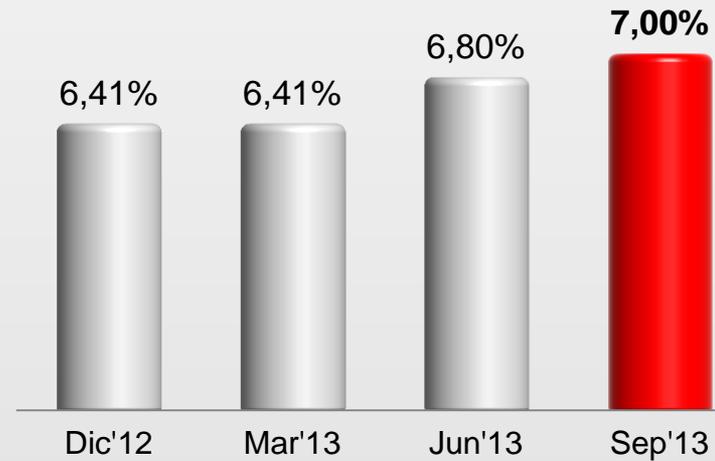
(2) Incluye pagarés retail

## Fuerte generación de capital: +123 p.b. en el año

Ratio Core capital BIS II



Ratio de apalancamiento<sup>1</sup>  
(según criterio FMI)

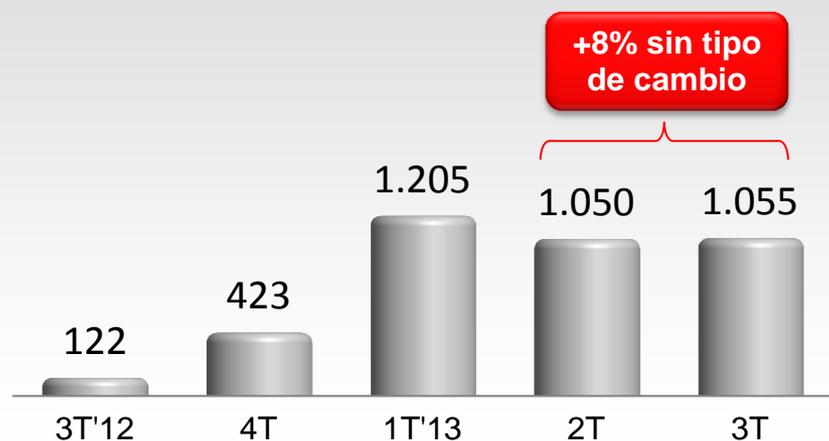


(1) Fondos propios / activos totales

## Fuerte aumento interanual del beneficio por menores saneamientos

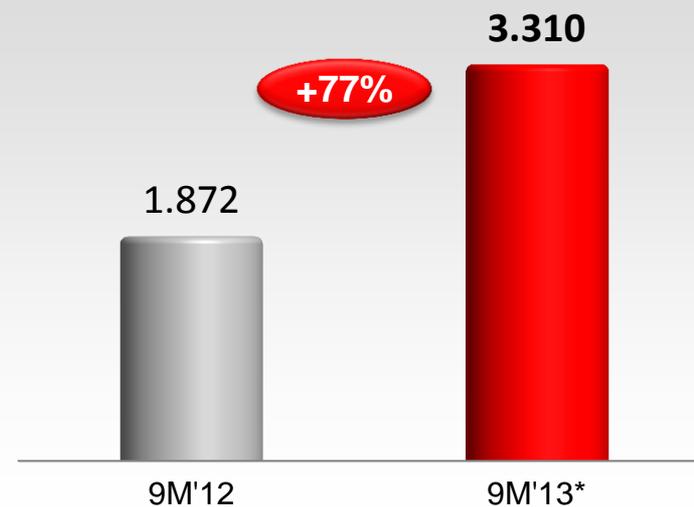
### Bº atribuido trimestral Grupo

Millones de euros



### Bº atribuido Grupo

Millones de euros



(\*) No incluye 700 millones de euros en plusvalías por acuerdo estratégico de Santander Asset Management

**Buena evolución del trimestre (sin impacto tipo de cambio) con aumento del beneficio por estabilidad ingresos y reducción de dotaciones**

Millones de euros	9M'13	Var. / 9M'12		3T'13	Var. / 2T'13	
		%	%*		%	%**
Margen bruto	30.348	-8,4	-2,9	9.738	-5,6	-0,4
Costes	-14.858	-1,2	3,3	-4.862	-2,8	1,5
<b>Margen neto</b>	<b>15.490</b>	<b>-14,3</b>	<b>-8,0</b>	<b>4.876</b>	<b>-8,4</b>	<b>-2,2</b>
Dotaciones insolvencias	-8.583	-9,7	-3,7	-2.600	-15,2	-9,4
<b>BAI</b>	<b>5.482</b>	<b>-21,3</b>	<b>-14,1</b>	<b>1.766</b>	<b>3,1</b>	<b>11,1</b>
<b>Bº atribuido</b>	<b>3.310</b>	<b>76,9</b>	<b>110,4</b>	<b>1.055</b>	<b>0,5</b>	<b>8,5</b>

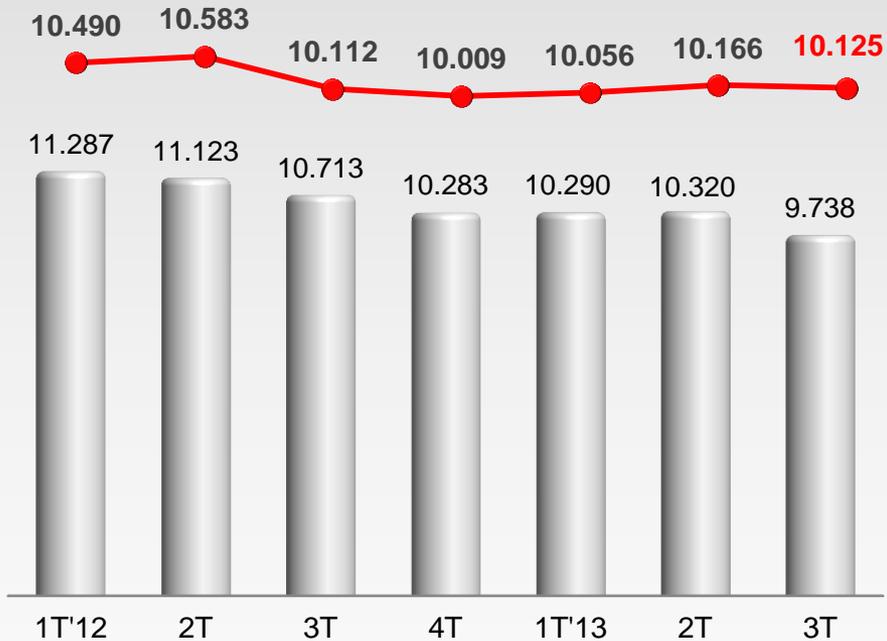
Nota: en 9M'13: 270 mill. de plusvalías y 270 mill. de saneamientos. En 9M'12: 1.029 mill. de plusvalías y 3.475 mill. de saneamientos

(\*) Sin perímetro ni tipo de cambio

(\*\*) Sin tipo de cambio

## Ingresos del Grupo

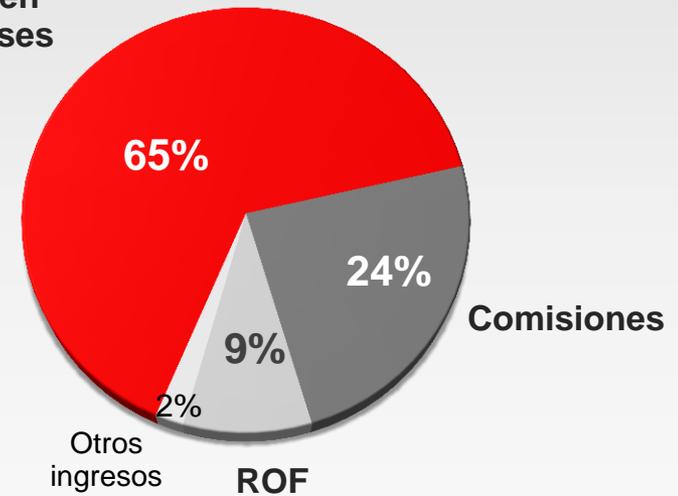
### Margen bruto



■ Millones de euros    ● Millones de euros constantes

### Estructura del margen bruto

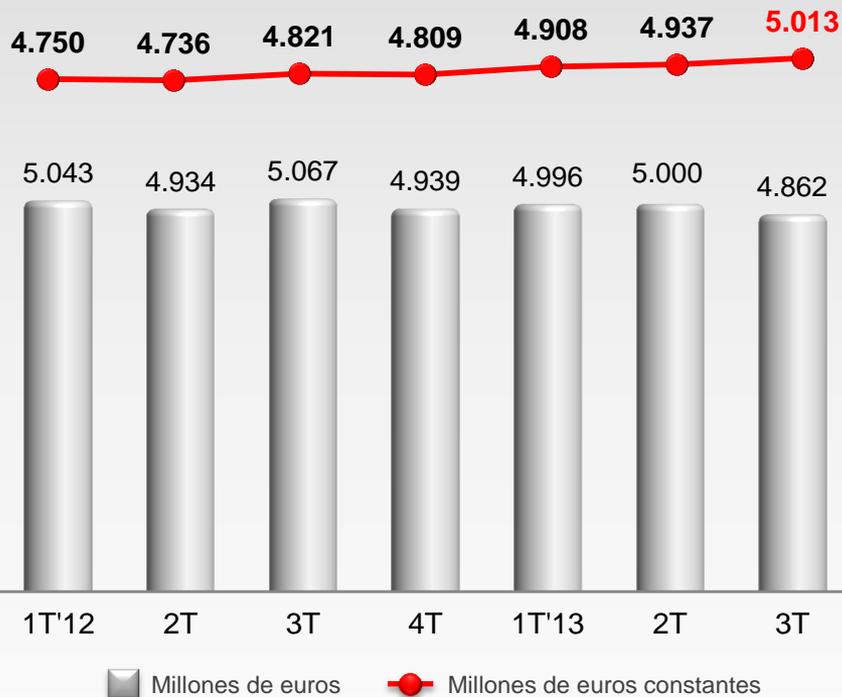
#### Margen intereses



**Estabilidad de ingresos sin efecto tipo de cambio, con cierta estacionalidad en 3T**

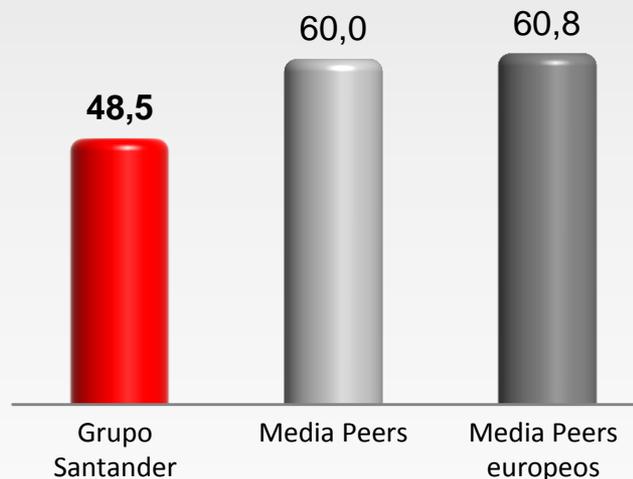
## Costes del Grupo

### Costes



### Ratio de eficiencia<sup>1</sup> vs Peers (%)

Datos 1S'13



**Costes planos con evolución diferenciada por unidades**

**Eficiencia mejor que peers y con potencial de mejora**

(1) Costes / Ingresos

"Peer Group": Banco Itaú, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, HSBC, ING Group, Intesa Sanpaolo, JP Morgan, Mitsubishi, Nordea, Royal Bank of Canada, Societe Generale, UBS, Unicredito y Wells Fargo.

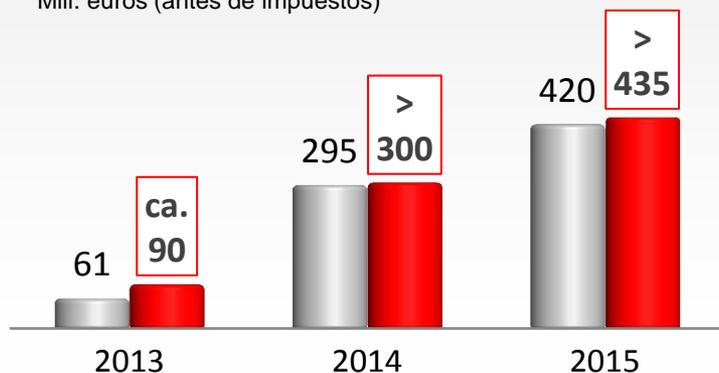
## Evolución integraciones: ambas por delante del calendario previsto

### España

- Iniciado rebranding de oficinas. Previsto finalizar en 1T'14
- Aceleración del plan de concentración de oficinas: 450 previstas en 2013
- Integración tecnológica: inicio migración en septiembre (cuatro territoriales)
- Sinergias: estimación actual mayor que inicial

#### Sinergias acumuladas: actual vs. inicial

Mill. euros (antes de impuestos)

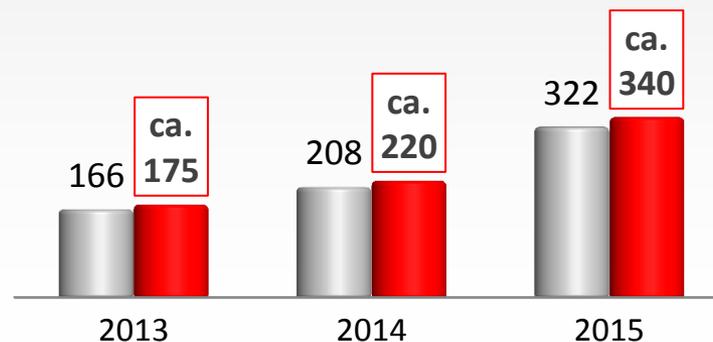


### Polonia

- Rebranding KB a BZ WBK completado. Inicio de transición hacia la marca Santander en noviembre
- Optimización oficinas y plantilla por delante de objetivos
- Unificación IT completada: iniciado lanzamiento productos comunes
- Sinergias: estimación actual mayor que inicial

#### Sinergias acumuladas: actual vs. inicial

Mill. zlotys (antes de impuestos)



## Calidad crediticia. Ratio de mora y cobertura del Grupo

%



**Elevada cobertura tras  
esfuerzo realizado en 2012**



**Se mantiene tendencia  
de aumento por España**

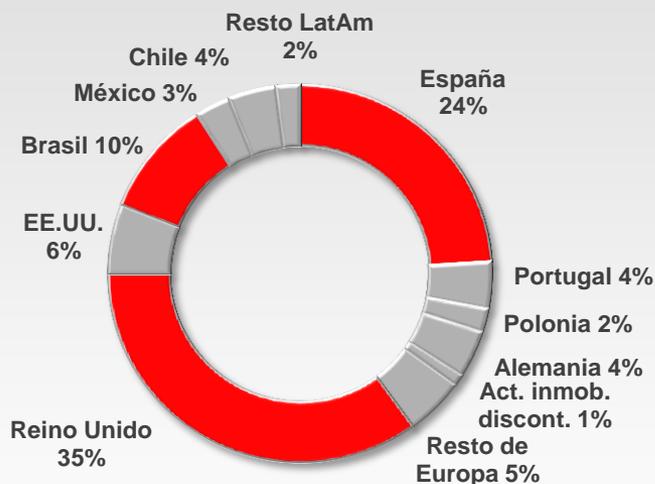
**2/3 del Grupo con mora  
estable o disminuyendo**

Mar'12 Jun'12 Sep'12 Dic'12 Mar'13 Jun'13<sup>(1)</sup> Sep'13

(1) Se incorpora la reclasificación de operaciones subestándar en España

## Calidad crediticia. Ratio de mora por unidades (%)

### Créditos netos a clientes<sup>1</sup>

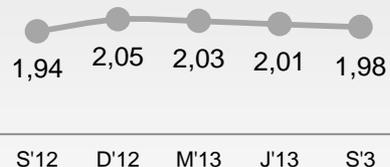


### Brasil



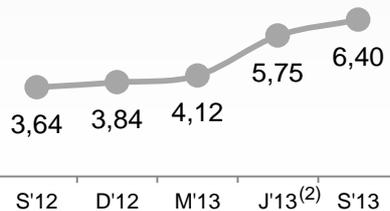
Se confirma la tendencia anunciada de mejora de morosidad

### UK



Estabilidad tanto en retail como en corporate

### España



Aumento por empresas y reducción de la cartera de créditos

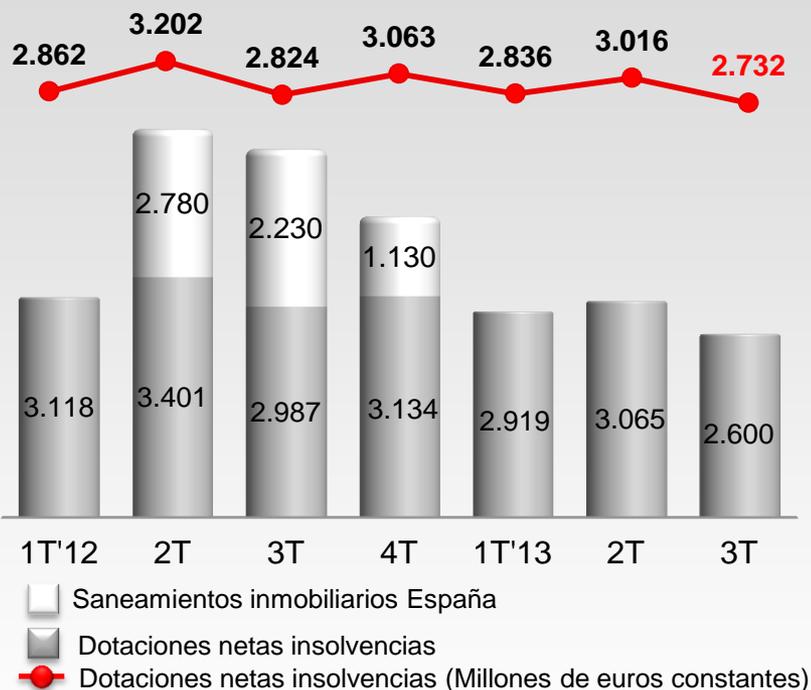
(1) % sobre áreas operativas

(2) Se incorpora la reclasificación de operaciones subestándar

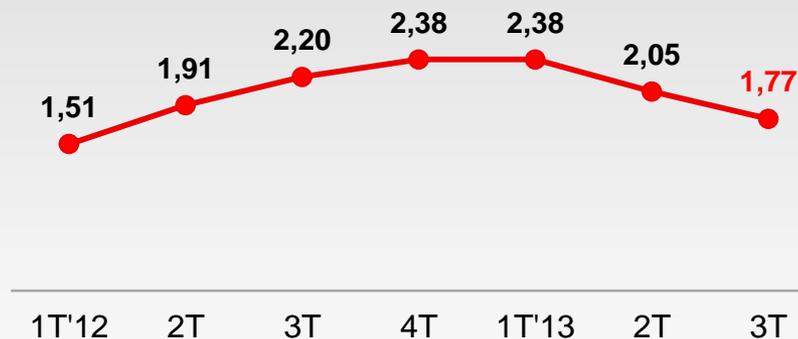
## Saneamientos del Grupo

### Saneamientos

Millones de euros



### Coste del crédito (%)



**Reducción de dotaciones en 3T principalmente por Brasil**

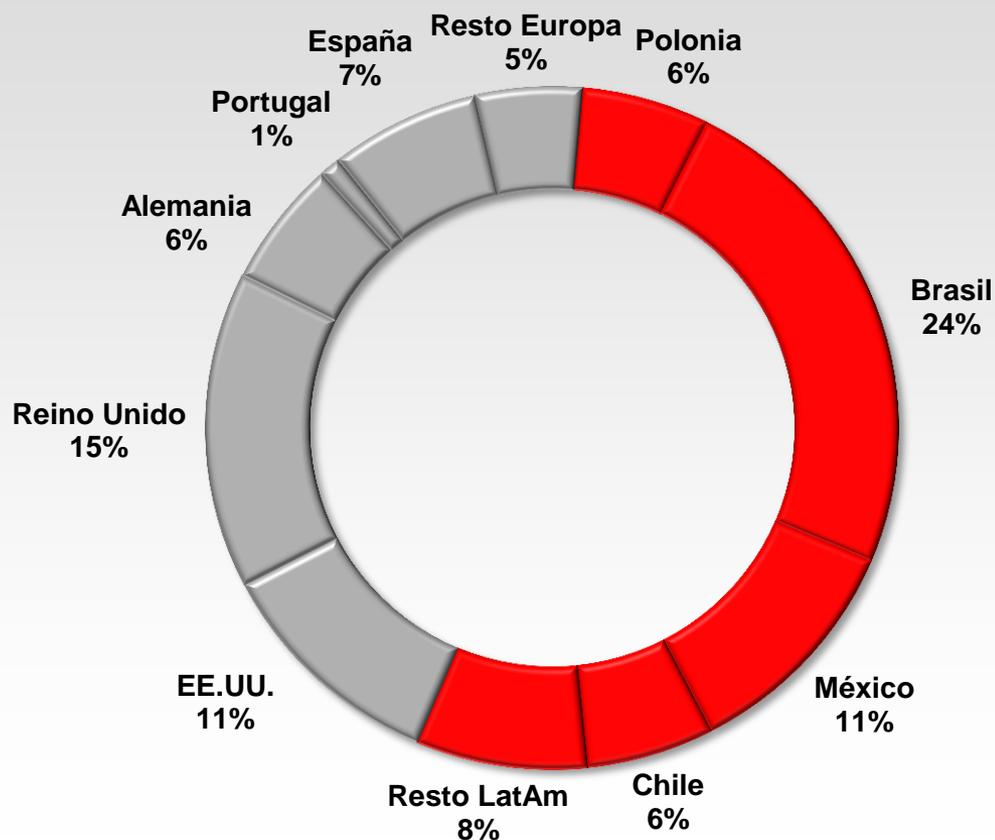
**Menor coste del crédito tras el esfuerzo realizado en 2012**

# Índice

- **Evolución Grupo**
  - Claves del trimestre
  - Resultados
- **Evolución áreas de negocio**
- **Prioridades próximos trimestres**
- **Anexos**

## Elevada diversificación por geografías en la generación del beneficio

Distribución beneficio atribuido ordinario en 9M'13<sup>(1)</sup>

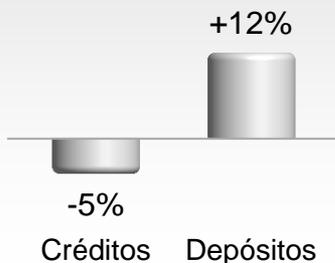


(1) Sobre beneficio atribuido ordinario áreas operativas sin unidad de Actividades Inmobiliarias discontinuadas en España

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'13 / Sep'12



### Coste depósitos plazo - Nuevas producciones



## Resultados

Millones de euros

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
<b>Margen bruto</b>	1.755	-2%	5.364	-9%
<b>Costes</b>	-950	0%	-2.863	-1%
<b>Dotac. insolv.</b>	-630	-9%	-1.835	-1%
<b>Bº atribuido</b>	73	-15%	367	-51%

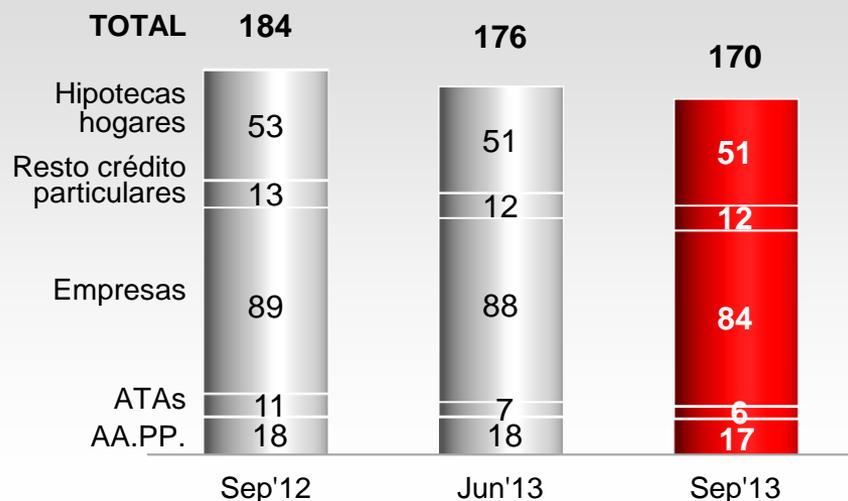
- **Aumento de cuota** en el año en **depósitos** y **fondos de inversión**, con fuerte reducción del coste de los nuevos depósitos a plazo
- En 3T, **ingresos afectados** por **caídas de volúmenes**, repreciaación de **hipotecas** y **alguna compensación** entre margen de intereses y ROF en negocio mayorista
- **Dotaciones en línea** con objetivo del **coste del crédito**

(\* ) Incluye antiguas redes comerciales de Santander, Banesto y Banif, Global Banking&Markets España, Santander AM España, Seguros España y ALCO en España. No incluye SCF España ni Actividades inmobiliarias discontinuadas España

(1) Sin ATAS ni CTAs. Depósitos incluye pagarés retail

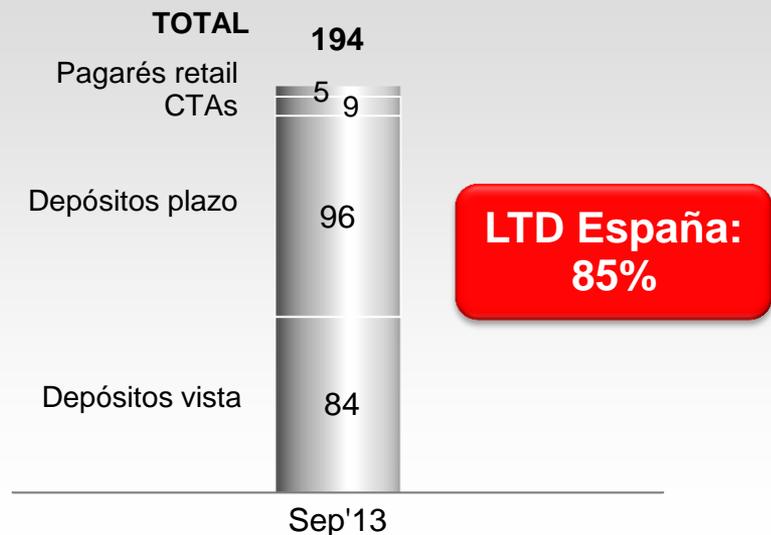
## Créditos brutos

Miles de millones de euros



## Depósitos

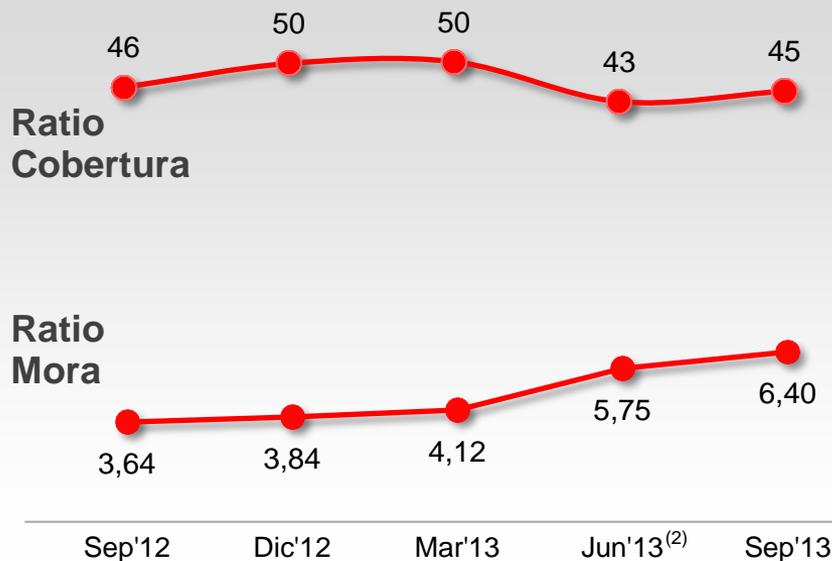
Miles de millones de euros



- En 3T, mayor estabilidad en particulares
- Las empresas reflejan el desapalancamiento y su mayor acceso a mercados
- Actuaciones para fomentar la inversión: Plan 10.000, BEI e ICO

- LTD del 85% permite un mayor enfoque en rentabilidad. En 3T'13:
  - salida depósitos institucionales caros
  - trasvase de saldos a fondos inversión
- Depósitos retail estables en 3T (+0,2% s/2T) con fuerte aumento interanual (+22%)

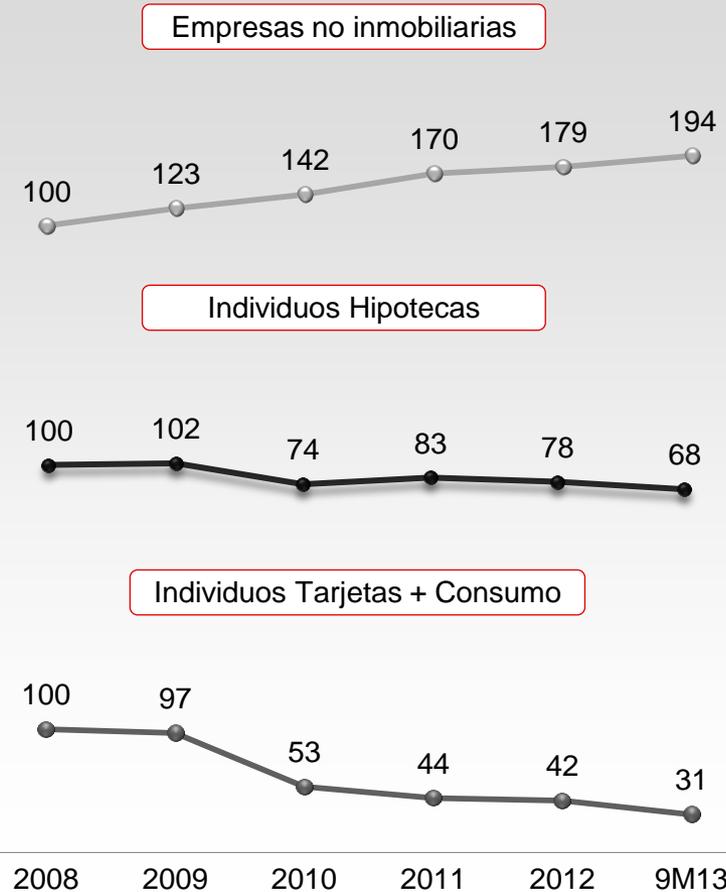
## Ratio de mora y cobertura (%)



- **Ratio impactado por desapalancamiento y por empresas**
- **Calidad crediticia de hipotecas estable en el trimestre**

## Entradas<sup>1</sup> NPL+90d

Base 100: 2008



(1) Entradas brutas por calendario (antes de recuperaciones)  
 (2) Se incorpora la reclasificación de operaciones subestándar

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'13 / Sep'12

**-2%**  
s/ 2T'13

**-2%**  
s/ 2T'13

-7%

-3%

Créditos

Depósitos

### Coste depósitos plazo – Nueva producción



## Resultados

Millones de euros

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
<b>Margen bruto</b>	228	-2%	693	-18%
<b>Costes</b>	-123	+1%	-369	-3%
<b>Dotac. insolv.</b>	-56	-11%	-182	-45%
<b>Bº atribuido</b>	32	+28%	77	-19%

- **Aumento de cuota y de beneficio (+28%)** en el trimestre
- **Ingresos estabilizándose.** Aún no reflejan la mejora del coste de los depósitos
- Se mantiene estricto **control de costes (-3% interanual)**
- Nueva reducción de dotaciones por **menores entradas en mora**

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'13 / Sep'12

Sin perímetro

+3%

-3%

+76%

+62%

Créditos

Depósitos

### Coste depósitos<sup>2</sup> stock



## Resultados

Millones de euros constantes

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12	%9M'12*
<b>Margen bruto</b>	350	+3%	1.004	+44%	+3%
<b>Costes</b>	-140	-3%	-440	+39%	-8%
<b>Dotac. insolv.</b>	-36	-30%	-128	+61%	+21%
<b>B° neto</b>	137	+12%	350	+44%	+13%
<b>B° atribuido</b>	101	+11%	261	+11%	-

(\*) Perímetro homogéneo con criterio local

- **Integración por delante de lo previsto: aumento de productividad y reducción de costes**
- **Volúmenes reflejan gestión depósitos KB caros y aumento fondos inv. (+23% s/Sep'12)**
- **Aumento del beneficio por nueva mejora trimestral de ingresos, costes y dotaciones**

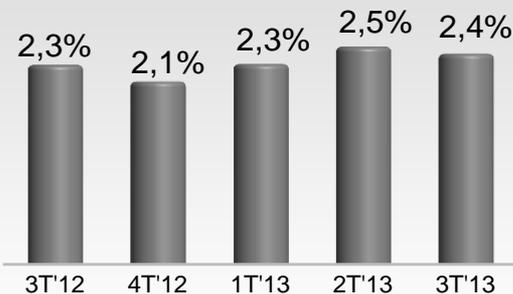
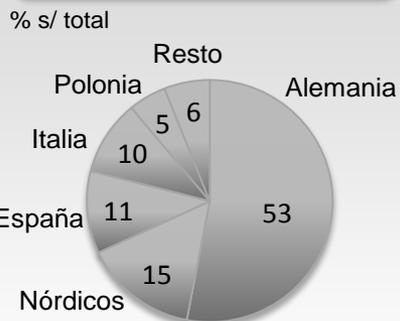
(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs

(2) Coste correspondiente al perímetro de cada fecha

## Actividad

Créditos brutos: 58 bn. €

M.I. – Dotaciones s/ ATMs



Producción 9M'13 / 9M'12:  
-1% SCF vs. -6% sector<sup>1</sup>

	3T'12	4T'12	1T'13	2T'13	3T'13
<b>M.I.</b>	3,24%	3,19%	3,26%	3,24%	3,28%
<b>Dot.</b>	0,95%	1,08%	0,95%	0,73%	0,87%

## Resultados

Millones de euros

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
<b>Margen bruto</b>	801	+3%	2.352	-1%
<b>Costes</b>	-345	+1%	-1.038	+2%
<b>Dotac. insolv.</b>	-158	+21%	-460	-16%
<b>B<sup>o</sup> atribuido*</b>	208	+4%	585	+4%

- **Aumento de cuota de mercado<sup>1</sup>** en un entorno aún débil para el consumo
- **El beneficio aumenta** por tercer trimestre consecutivo **apoyado** en la **gestión de márgenes** y en una buena **calidad crediticia**
- **Negocio** que se está **autofinanciando**

(1) Matriculaciones en el footprint.

\* No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incorporándolo, beneficio atribuido 9M'13: 664 mill. € (+4% interanual)

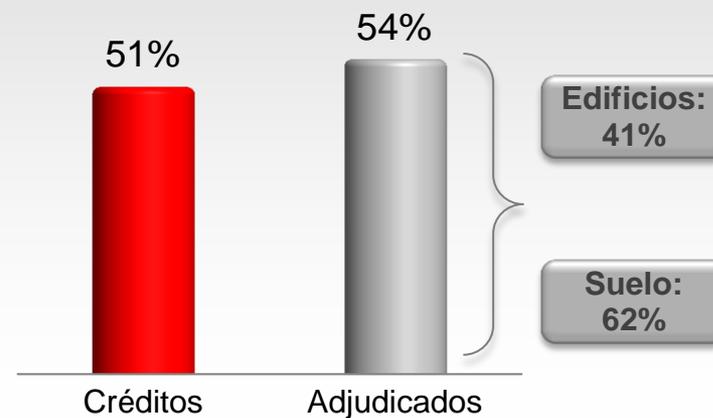
## Total Balance

Miles de millones de euros

■ Créditos netos  
■ Adjudicados netos  
■ Participaciones



## Coberturas



- **La exposición se reduce en un 26%** en los últimos doce meses
- Las **coberturas se mantienen por encima del 50%**
- Resultado atribuido 9M'13: -493 mill. € (-156 mill. en 3T)

(1) Incluye créditos, adjudicados y participaciones (Metrovacesa y Sareb)

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'13 / Sep'12

**Pymes:**  
**+11%**

**C/C:**  
**+71%**

-5%

-2%

Créditos

Depósitos

### M. intereses s/ATMs



## Resultados

Millones de libras

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
<b>Margen bruto</b>	1.022	-2%	3.044	0%
<b>Costes</b>	-538	-5%	-1.665	+1%
<b>Dotac. insolv.</b>	-132	+29%	-371	-25%
<b>B° operac. cont.</b>	261	+11%	687	+17%
<b>B° atribuido</b>	261	+17%	675	-3%

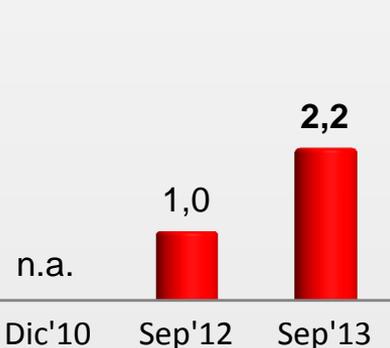
- **Mejora de la actividad comercial**, la relación con clientes y la calidad de servicio
- **Mejora progresiva del margen de intereses** (en 3T favorecido por vencimiento depósitos caros)
- Se mantiene el control de **costes y** la buena **calidad crediticia**
- **Aumento beneficio** sobre 2T'13 (+11%) e interanual (+17%)

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs

## Fortaleciendo clientes retail ...

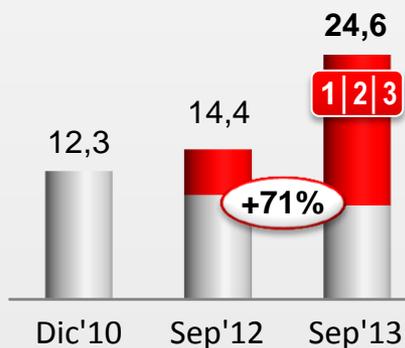
### Clientes 1|2|3 World

Millones



### Cuentas corrientes

Saldos en bn. £



- **+900.000 clientes** en el año en la gama 1|2|3
- **Santander banco principal para el 86%** de los clientes con c/c 1|2|3
- **Nuevos productos: rentas altas (Select) y en hipotecas (Freedom, participación Help to Buy)**

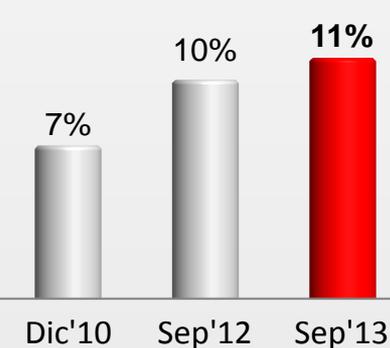
## ... y corporate

### Créditos corporate

Saldos en bn. £



### Peso Corporates s/créditos

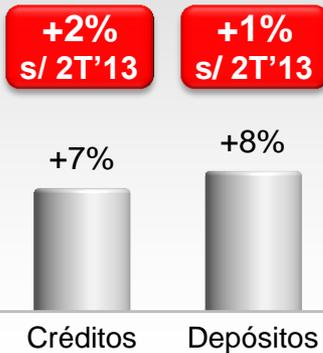


- **Mejorando el mix del balance (activo y pasivo)**
- **+70 p.b. cuota Pymes** en 12 meses
- **Nuevas iniciativas: lanzando productos y servicios adicionales, grandes empresas, ...**

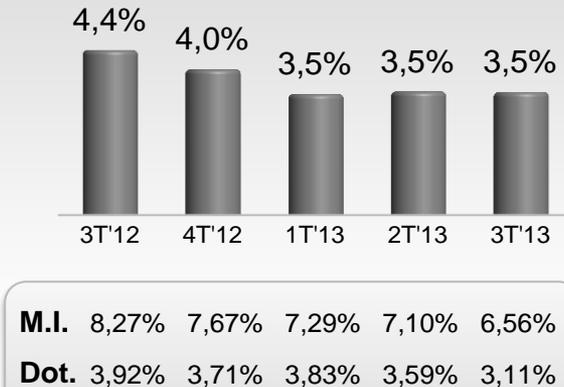
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'13 / Sep'12



### M.I. – Dotaciones s/ ATMs



## Resultados

Millones de euros constantes

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
Margen bruto	3.431	-1%	10.482	-7%
Costes	-1.381	+5%	-3.995	+3%
Dotac. insolv.	-1.182	-11%	-3.908	-6%
Bº atribuido	396	-3%	1.277	-13%

- **Buena dinámicas comerciales:** crédito por encima de privados; depósitos aceleran
- **Ingresos** siguen afectados por **menor spread del crédito y cambio de mix**
- **Costes por debajo de la inflación** (en 3T, convenio y revisión contratos/alquileres)
- **Fuerte reducción** de la tasa de **mora** y de **dotaciones** para insolvencias en 3T

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs. Depósitos incluye letras financieras

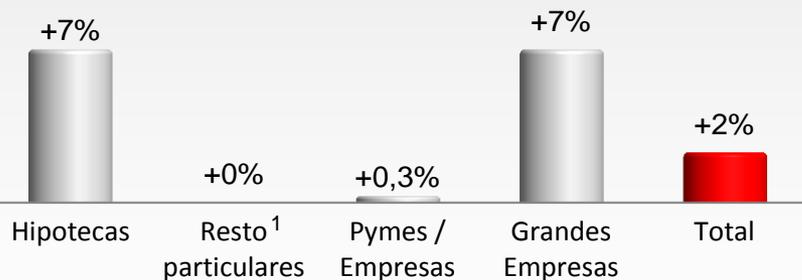
## Ingresos

### Spread de Crédito (%)



### Cartera de crédito

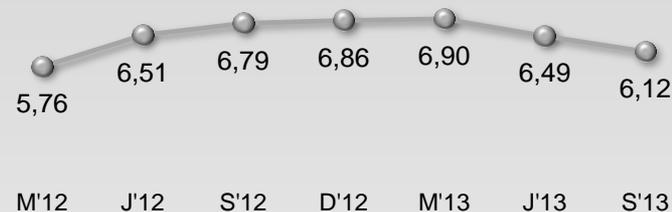
Var. Sep'13 / Jun'13



**Margen de intereses afectado por la caída de diferenciales y el cambio de mix a productos de menor riesgo**

## Calidad crediticia

### Ratio de mora (%)



### Dotaciones y Coste del crédito<sup>2</sup>

Millones de euros constantes



**Nueva reducción del coste del crédito, con dotaciones en mínimos de dos años**

(1) Resto = Consumo, nóminas, auto, tarjetas, cheque y crédito personal

(2) Coste del crédito = dotaciones insolvencias doce meses / inversión crediticia media

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'13 / Sep'12



### M. intereses s/ATMs



## Resultados

Millones de euros constantes

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
Margen bruto	775	-1%	2.330	+11%
Costes	-317	+6%	-918	+13%
Dotac. insolv.	-261	+45%	-583	+86%
B <sup>o</sup> neto	170	-34%	742	-12%
B <sup>o</sup> atribuido <sup>2</sup>	129	-34%	564	-33%

- En una economía que evoluciona por debajo de lo esperado, **crecimiento en volúmenes con aumento de cuota** (pymes, hipotecas, seguros y depósitos vista)
- **Ingresos crecen el 11% interanual** tras un buen 3T en M.I. (+4%) y comisiones (+9%)
- En 3T **costes suben** por apertura de sucursales y por cambio de normativa (PTU)
- **Dotaciones** afectadas por “vivienderas” y cambio metodología a pérdida esperada

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs

(2) Aumento minoritarios en comparativa interanual tras IPO

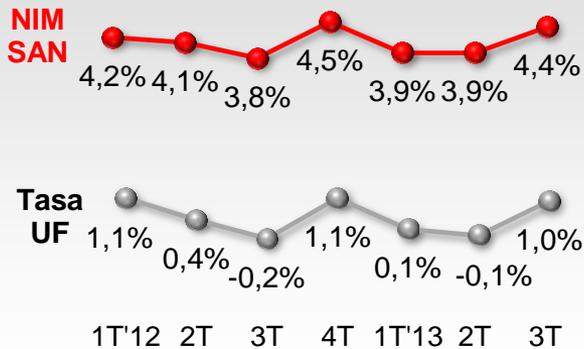
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'13 / Sep'12



### Rentabilidad



## Resultados

Millones de euros constantes

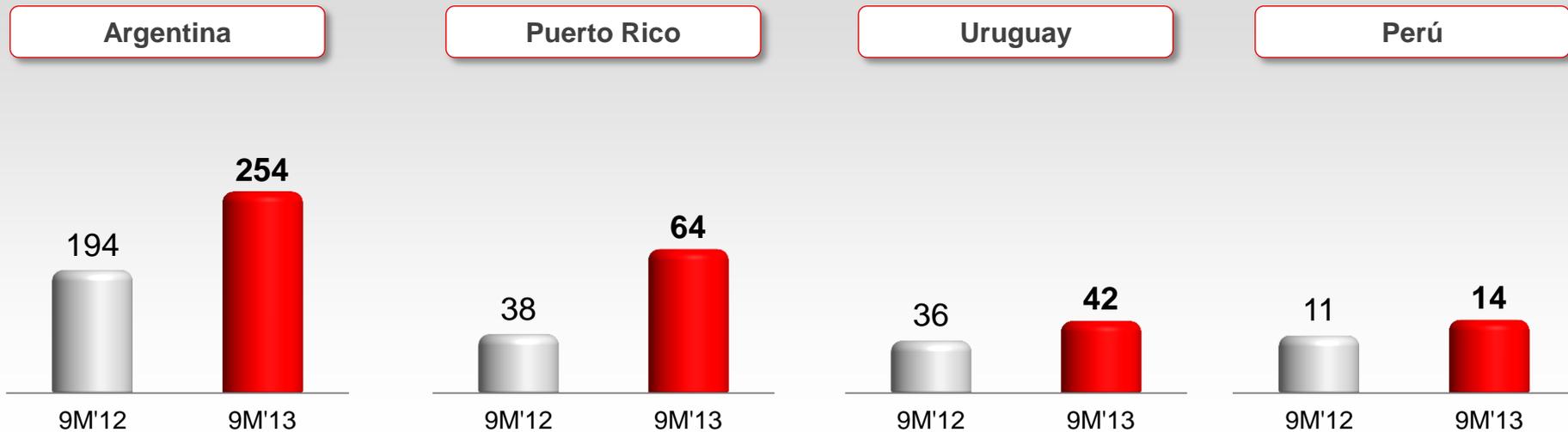
	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
Margen bruto	600	+8%	1.692	+2%
Costes	-244	0%	-716	+6%
Dotac. insolv.	-160	+10%	-456	+12%
B° atribuido	120	+26%	316	-9%

- **Aceleración de volúmenes en 3T** por empresas, rentas altas y “*core deposits*”
- **Mejora de ingresos** por carteras UF (mayor inflación) y menor coste del pasivo
- **Aumento puntual de dotaciones** en el trimestre. **Prima de riesgo estable**

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs.

## Evolución beneficio atribuido

Millones de euros constantes



- **Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo**
- **Volúmenes y beneficio** creciendo a **doble dígito** en su conjunto
- **Resultados apoyados en margen de intereses y comisiones**

## Actividad

Santander Bank<sup>1</sup>

Var. Sep'13 / Sep'12

Corporate:  
+2%Retail:  
+2%

-5%

Créditos

-2%

Depósitos

SCUSA<sup>2</sup>

Var. Sep'13 / Sep'12

+34%

Créditos  
brutos

+137%

Nueva  
producción

## Resultados

Millones de US\$

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
Margen bruto	674	-6%	2.193	-14%
Costes	-434	+11%	-1.216	+8%
Dotac. insolv.	17	n.s.	-25	-90%
Bº atribuido	217	-12%	772	+4%
▪ Santander Bank	120	-18%	427	+4%
▪ SCUSA	97	-5%	346	+4%

- **Pasos esenciales en el desarrollo del modelo de negocio** (marca y reorganización)
- **Ingresos afectados** por compresión de márgenes y reducción de cartera de inversión
- **Costes** incluyen gastos asociados al desarrollo de la franquicia (por ej. rebranding)
- **Fuerte reducción de dotaciones** por menores volúmenes y mejora de calidad crediticia

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs

(2) Sin aportación acuerdo Chrysler: créditos +13%; nueva producción +45%

## Resultados

Millones de euros

	9M'13	9M'12
<b>Margen bruto</b>	-638	-789
<b>Costes</b>	-526	-476
<b>Saneamientos, impuestos y minoritarios</b>	-327	-240
<b>Bº atribuido ordinario</b>	-1.491	-1.505

- **Pérdidas similares** a las del ejercicio pasado:
  - Mayor coste financiación, parcialmente afectado por buffer de liquidez
  - Mayores ROF por activa gestión riesgos estructurales del balance
  - Mayores saneamientos por cargo homogeneización en integración España

## Balance

- Creciendo en volúmenes y clientes con una gestión ajustada a cada mercado

## Capital y liquidez

- Elevada capacidad de generar capital (Core cap.: +123 p.b. YTD) y liquidez (LTD: 108%)

**Sin restricciones para crecer**

## Resultados<sup>1</sup>

- **INGRESOS:** Tendencia estabilización Grupo con 7 mercados core aumentando ingresos básicos<sup>2</sup> en los últimos trimestres
- **COSTES:** Grupo creciendo por debajo de la inflación y con margen para seguir mejorando
- **DOTACIONES:** Mejora del coste del crédito del Grupo, con 8 mercados en descenso / estables

**Trabajando en las bases para generar crecimiento**

(1) A tipo de cambio constante

(2) Margen de intereses más comisiones netas

# Índice

- **Evolución Grupo**
  - Claves del trimestre
  - Resultados
- **Evolución áreas de negocio**
- **Prioridades próximos trimestres**
- **Anexos**

## Mejorar rentabilidad del capital

- Reasignación eficiente del capital entre mercados y segmentos
  - En función de su rentabilidad / potencial de crecimiento
  - Manteniendo presencia en mercados core

## Mejorar la eficiencia de costes

- Rediseñar el banco para hacer lo mismo con menos costes
  - Objetivo 2016: ahorro de 1.500 millones de euros\*

## Aumentar la integración del Grupo

- Ingresos: oportunidades en unidades globales de negocio; compartir mejores prácticas
- Costes: gestión más global
- Provisiones: División de Recuperaciones y Saneamiento de Activos

(\*) Incluye 500 millones de euros ya anunciadas como sinergias en las integraciones de España y Polonia

## Nuestras prioridades en los mercados core apuntan a una mejor tendencia en los próximos años

### España y Portugal

- Aumentar cuota de mercado en empresas, pymes y rentas altas
- Sinergias fusión + medidas de optimización
- Reducir el coste de los depósitos y el coste del crédito

### Reino Unido

- Mejorar segmentación, vinculación y calidad de servicio
- Crecer en segmentos objetivo (empresas, pymes, afluent)
- Reducir el coste de financiación

### Brasil

- Impulsar la franquicia comercial: más clientes y más vinculados 
- Mejorar eficiencia
- Gestionar el margen de intereses ajustado al riesgo
- Continuar la tendencia favorable de morosidad y coste del crédito

### SCF

- Aumento selectivo de cuota: orgánico + inorgánico (ej. FECl\*)
- Mantener una calidad crediticia diferencial con el sector
- Mantener la autofinanciación

(\*) Acuerdo estratégico con El Corte Inglés para adquirir el 51% de su financiera (FECl), la mayor de España.

## México

- Invertir en red comercial con la mayor eficiencia
- Elevar volúmenes e ingresos aprovechando la recuperación macro
- Productos y segmentos objetivo: pymes / rentas altas (hipotecas, seguros y depósitos vista)

## Chile

- Aumentar cuota: pymes / corporate y nuevo modelo atención a rentas altas
- Invertir en crecimiento, manteniendo el liderazgo en eficiencia

## Resto Latam

- Mantener fuerte crecimiento aprovechando macro y baja penetración bancaria
- Impulsar mid-corp y particulares renta alta en todas los países

## EE.UU.

- Completar la franquicia (C&I, GBM, transaccionalidad, rentas altas, ...)
- Impulsar negocios de nicho: ej. auto-loans
- Reducir el coste de financiación
- Aumentar la calidad de servicio a los clientes (rebranding)

## Polonia

- Completar la fusión anticipando sinergias
- Impulsar productividad y rentabilidad de KB a niveles de BZ WBK

**Medidas dirigidas a normalizar el beneficio y a elevar la rentabilidad**

# Índice

- **Evolución Grupo**
  - Claves del trimestre
  - Resultados
- **Evolución áreas de negocio**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

## **Anexos**

**Balance Grupo**

**Liquidez y Funding**

**Resultados segmentos secundarios**

**Morosidad, cobertura y coste del crédito**

**Spreads**

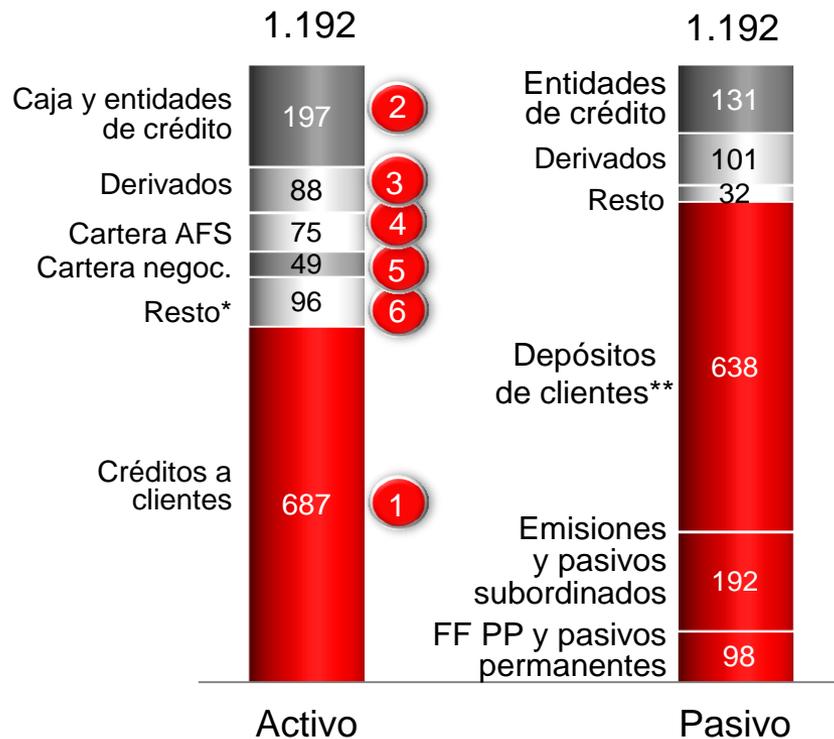
**Cuentas trimestrales de Resultados**

# Balance Grupo

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

## Balance a septiembre 2013

Miles de millones de euros



- 1 Inversiones crediticias: 58% del balance
- 2 Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 17%
- 3 Derivados (con contrapartida en pasivo): 7% del balance
- 4 Cartera disponibles para la venta (AFS): 6%
- 5 Cartera negociación: 4%
- 6 Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 8%

(\*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 24 bn €, activos materiales e intangibles 17 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn y periodificaciones y otras cuentas 54 bn.

(\*\*) Incluye pagarés retail

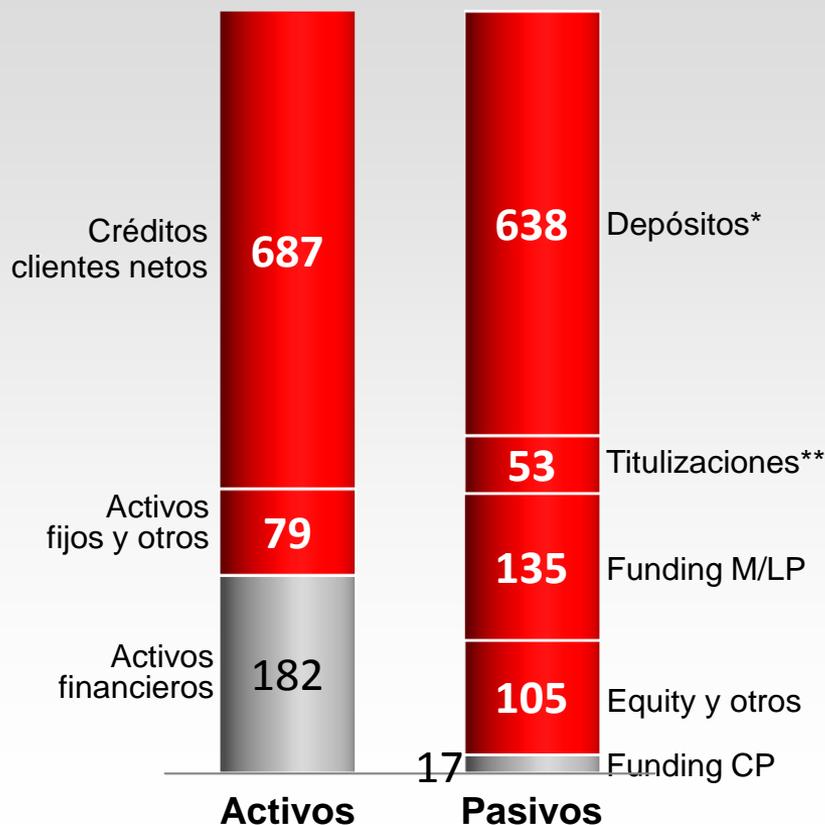
# Liquidez y Funding

# Liquidez y funding

## Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Septiembre 2013

### Balance liquidez Grupo Santander



**Gap comercial<sup>1</sup>: 49 bill. €**  
(-32 bn. s/ Dic'12)

**Excedente estructural de liquidez<sup>2</sup>:**  
**165 bill. € (+8 bn. s/ Dic'12)**

Nota: Balance de liquidez a efectos de gestión (se netean derivados negociación y saldos interbancarios). Provisional.

(\*) Incluidos pagarés retail. (\*\*) Incluye bonos colocados en mercado y financiación con garantía

(estructurados, líneas FHLB, ...) y otra financiación especial

(1) Diferencia créditos – depósitos (incluye pagarés retail) (2) Activos financieros – Funding mayorista CP mercados

# Liquidez y funding

**El esfuerzo realizado de los últimos años se refleja en la mejora de todas las métricas de seguimiento**

## Métricas de seguimiento. Grupo Santander

	2008	2009	2010	2011	2012	Sep'13	
<b>Créditos netos sobre activo neto*</b>	79%	79%	75%	77%	74%	<b>72%</b>	✓
<b>Ratio créditos netos / depósitos (LTD)</b>	150%	135%	117%	117%	113%	<b>108%</b>	✓
<b>Depósitos de clientes y financiación a medio y largo plazo sobre créditos netos</b>	104%	106%	115%	113%	118%	<b>120%</b>	✓
<b>Financiación mayorista a corto plazo sobre pasivo neto*</b>	7%	5%	3%	2%	2%	<b>2%</b>	✓
<b>Excedente estructural de liquidez (% sobre pasivo neto*)</b>	4%	8%	14%	13%	16%	<b>17%</b>	✓

(\* Balance a efectos de gestión de liquidez (se netean derivados negociación y saldos interbancarios).

Nota: en 2011, 2012 y 2013 los depósitos de clientes incluyen pagarés minoristas en España (excluidos de financiación mayorista de CP).

## Con una adecuada estructura de las unidades autónomas en liquidez

Septiembre 2013

### Principales unidades y Ratios de liquidez

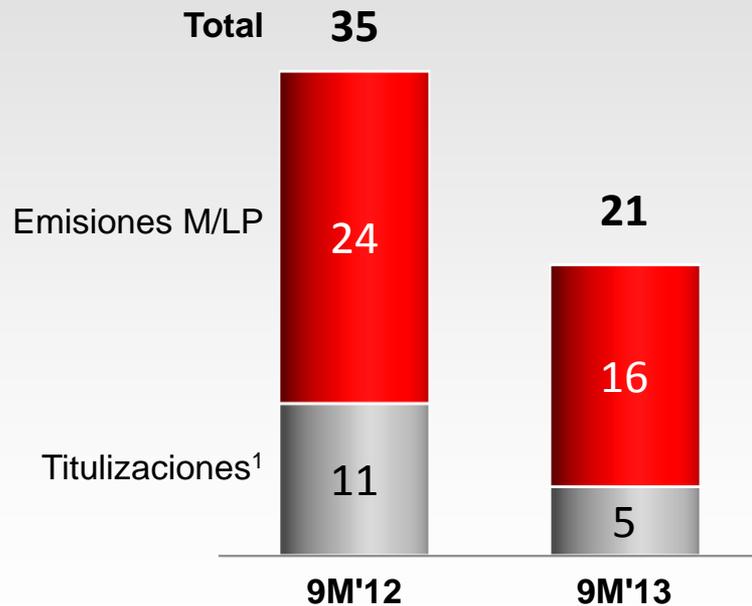
	Ratio LTD (créditos netos / depósitos)	Depósitos + financiación M/LP sobre créditos netos
España	85%	162%
Portugal	102%	107%
<b>Santander Consumer Finance</b>	182%	69%
Polonia	94%	109%
Reino Unido	120%	112%
Brasil	105%	125%
México	81%	130%
Chile	135%	97%
Argentina	87%	115%
EE.UU.	106%	116%
<b>Total Grupo</b>	<b>108%</b>	<b>120%</b>

Nota: En España, incluidos pagarés retail en depósitos.

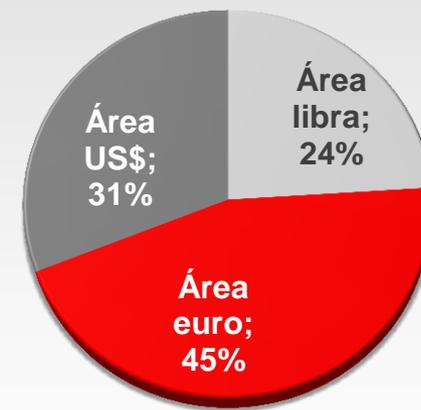
## La generación de liquidez por los negocios ha permitido al Grupo reducir el recurso a la financiación mayorista

Septiembre 2013

Emisiones realizadas (bn. €)



Diversificación – 9M'2013



(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada

# Resultados segmentos secundarios

## Actividad<sup>1</sup>

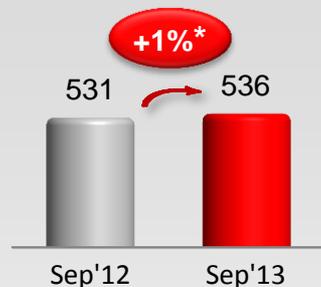
Miles de millones de euros

### Créditos



(\*) -2% sin efecto tipo de cambio

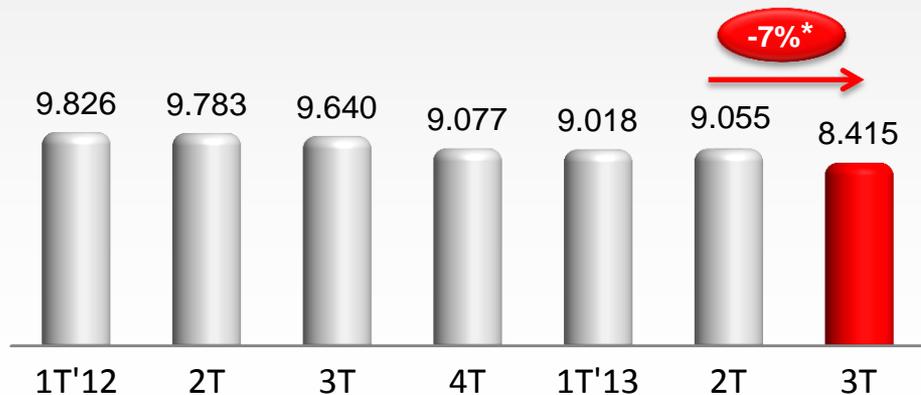
### Depósitos



(\*) +5% sin efecto tipo de cambio

## Margen bruto

Millones de euros



(\*) -2% sin efecto tipo de cambio

## Resultados

Millones de euros

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
Margen bruto	8.415	-7%	26.488	-9%
Costes	-4.137	-3%	-12.653	-2%
Dotac. insolv.	-2.072	-22%	-7.359	-17%
Bº atribuido	1.316	+4%	3.937	-14%

- **Fuerte impacto de tipos de cambio en los últimos trimestres**
- **En 3T'13, aumento del beneficio por menores dotaciones**
  - Estabilidad ingresos básicos sin efecto tipo de cambio (-0,3% s/2T)
  - Costes por debajo de la inflación
  - Dotaciones todavía elevadas

(1) Sin ATAs ni CTAs. Depósitos incluye pagarés retail y letras financieras

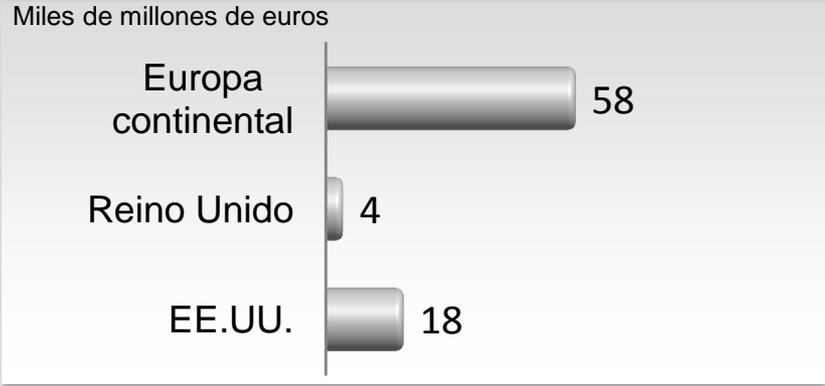
## Agrupar las unidades de Europa continental, Reino Unido y EE.UU.

### Datos básicos

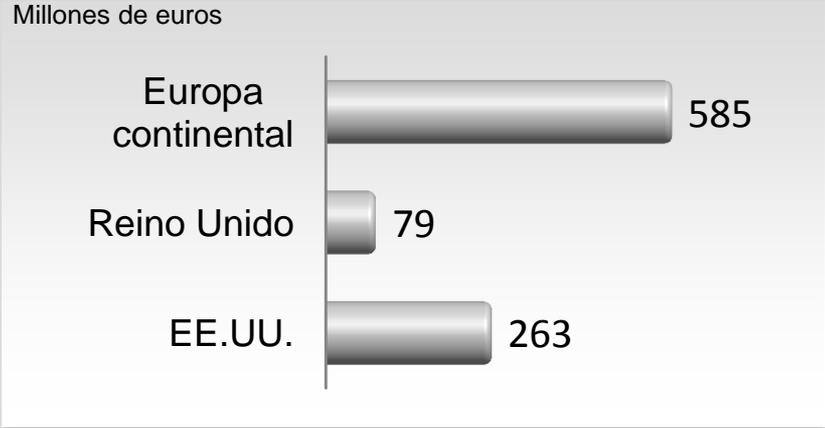
**Top 3<sup>1</sup> en 12 países**

- 14** Países
- 57** Acuerdos con fabricantes para financiación «cautiva»
- 14,2** Millones de clientes
- 158.000** Dealers-prescriptores
- 80.456** Millones € en créditos<sup>2</sup>
- 30.726** Millones € en depósitos
- 927** Millones € de B<sup>0</sup> atribuido 9M'13

### Cartera total<sup>2</sup> (Sep'13): 80 bill. €



### B<sup>0</sup> atribuido 9M'13: 927 mill. €

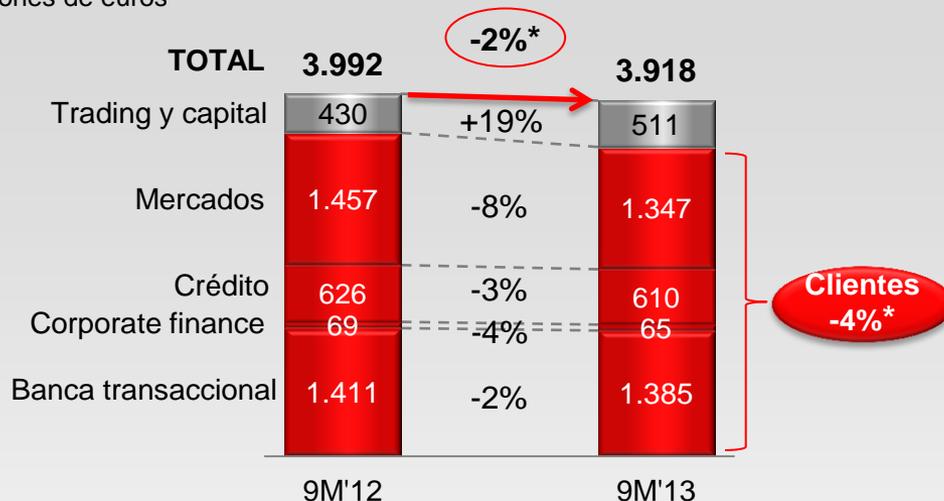


(1) Por cuota de mercado en nueva producción de financiación de vehículos y/o de bienes duraderos  
 (2) Cartera crediticia bruta

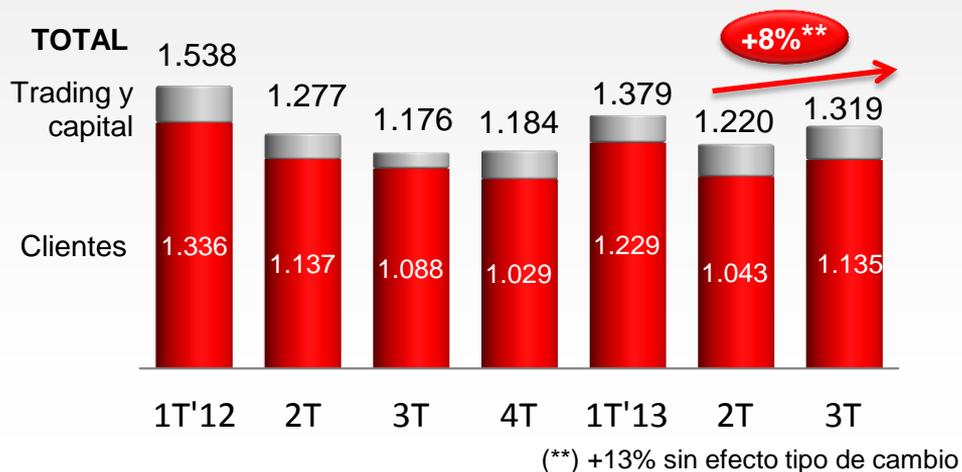


## Ingresos

Millones de euros



(\* ) Sin efecto tipo de cambio: Ingresos totales 9M'13/9M'12: +3%; clientes -1%



## Resultados

Millones de euros

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
<b>Margen bruto</b>	1.319	<b>+8%</b>	3.918	-2%
<b>Costes</b>	-435	-2%	-1.315	-2%
<b>Dotac. insolv.</b>	-475	<b>+208%</b>	-792	+140%
<b>Bº atribuido</b>	245	-36%	1.110	-25%

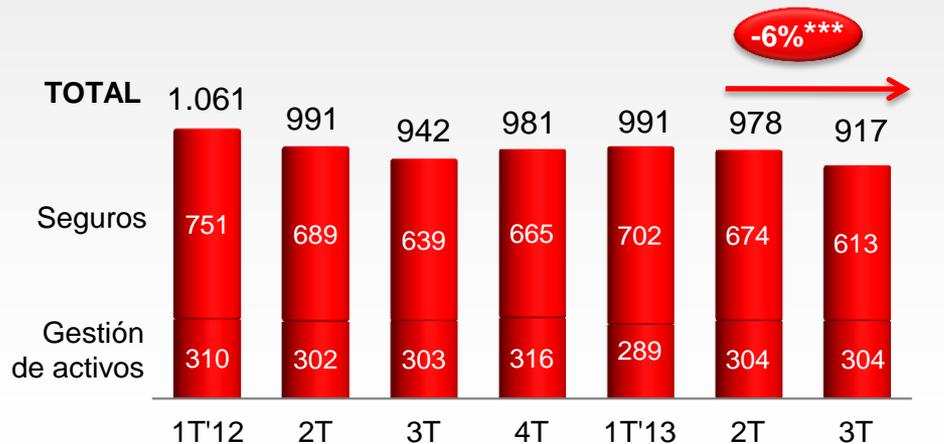
- **Elevado impacto de los tipos de cambio** en los últimos trimestres
- **Recuperación de ingresos: +3% s/9M12 y +13% s/2T (€ constantes)**
- **Fuerte aumento de dotaciones por España y México (“vivienderas”) con impacto en resultados**

## Ingresos totales para el Grupo\*

Millones de euros



(\*\*) A perímetro y cambio homogéneos: Total +3%; Seguros +3%; G.Activos +3%



(\*\*\*) -1% a perímetro y cambios homogéneos

## Resultados

Millones de euros

	3T'13	%2T'13	9M'13	%9M'12
Margen bruto	180	-8%	574	-12%
Costes	-79	+1%	-234	+1%
Dotac. insolv.	-	-	-	-
Bº atribuido	72	-15%	247	-14%

- **Afectado por tipos de cambio y menor perímetro por acuerdos estratégicos**
- **A perímetro y cambio homogéneos, aumento ingresos totales (+3% s/2012)**
  - Equiv. al 9% total áreas operativas
- **Acuerdos estratégicos: para elevar potencial y poner en valor al negocio**
  - Aprox. 2 bn. € de plusvalías netas generadas para el Grupo (2011-13)

(\*) Incluidas comisiones cedidas a las redes comerciales del Grupo

# Morosidad, cobertura y coste del crédito

# Tasa de Morosidad

%

	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13
<b>Europa continental</b>	<b>5,41</b>	<b>5,67</b>	<b>6,07</b>	<b>6,29</b>	<b>6,62</b>	<b>7,83</b>	<b>8,48</b>
España	3,35	3,26	3,64	3,84	4,12	5,75	6,40
Portugal	4,59	5,42	6,16	6,56	6,88	7,41	7,86
Polonia	4,74	4,93	4,69	4,72	7,39	8,08	7,75
Santander Consumer Finance	4,05	3,88	3,96	3,90	3,98	4,04	3,96
<b>Reino Unido</b>	<b>1,82</b>	<b>1,83</b>	<b>1,94</b>	<b>2,05</b>	<b>2,03</b>	<b>2,01</b>	<b>1,98</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>4,67</b>	<b>5,14</b>	<b>5,31</b>	<b>5,42</b>	<b>5,44</b>	<b>5,26</b>	<b>5,32</b>
Brasil	5,76	6,51	6,79	6,86	6,90	6,49	6,12
México	1,61	1,64	1,69	1,94	1,92	2,20	3,58 (*)
Chile	4,52	4,65	5,00	5,17	5,51	5,81	6,00
<b>Estados Unidos</b>	<b>2,46</b>	<b>2,27</b>	<b>2,31</b>	<b>2,29</b>	<b>2,23</b>	<b>2,22</b>	<b>2,26</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>3,95</b>	<b>4,09</b>	<b>4,33</b>	<b>4,53</b>	<b>4,71</b>	<b>5,16</b>	<b>5,42</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>3,98</b>	<b>4,11</b>	<b>4,34</b>	<b>4,54</b>	<b>4,76</b>	<b>5,18</b>	<b>5,43</b>

(\*) Aumento en el trimestre debido en su práctica totalidad a la entrada de las sociedades desarrolladoras de viviendas ("vivienderas")

# Tasa de Cobertura

%

	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13
<b>Europa continental</b>	<b>54,1</b>	<b>58,9</b>	<b>68,4</b>	<b>73,0</b>	<b>71,0</b>	<b>63,3</b>	<b>61,1</b>
España	49,4	43,6	45,7	50,0	50,3	43,1	45,0
Portugal	57,6	53,4	51,7	53,1	52,9	52,4	51,9
Polonia	66,3	62,1	64,0	68,3	67,6	59,3	64,1
Santander Consumer Finance	108,3	110,7	109,7	109,5	108,7	106,9	109,2
<b>Reino Unido</b>	<b>37,5</b>	<b>37,5</b>	<b>44,8</b>	<b>44,1</b>	<b>42,1</b>	<b>42,1</b>	<b>41,6</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>91,6</b>	<b>89,5</b>	<b>89,8</b>	<b>87,5</b>	<b>86,7</b>	<b>85,4</b>	<b>82,9</b>
Brasil	90,0	90,1	92,0	90,2	90,4	91,3	92,0
México	194,9	183,4	175,4	157,3	157,1	142,7	99,0 (*)
Chile	68,3	64,0	60,8	57,7	53,9	49,9	49,7
<b>Estados Unidos</b>	<b>107,4</b>	<b>113,3</b>	<b>109,7</b>	<b>105,9</b>	<b>102,8</b>	<b>102,8</b>	<b>96,6</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>62,1</b>	<b>64,8</b>	<b>71,3</b>	<b>73,3</b>	<b>71,8</b>	<b>66,3</b>	<b>64,0</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>61,2</b>	<b>64,3</b>	<b>69,5</b>	<b>72,4</b>	<b>70,9</b>	<b>66,4</b>	<b>63,9</b>

(\*) Bajada en el trimestre debido en su práctica totalidad a la entrada en morosidad de las sociedades desarrolladoras de viviendas ("vivienderas")

# Coste del crédito

%

	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13
<b>Europa continental</b>	<b>1,28</b>	<b>2,13</b>	<b>2,77</b>	<b>3,16</b>	<b>3,13</b>	<b>2,33</b>	<b>1,71</b>
España	1,23	1,37	1,34	1,34	1,23	1,26	1,36
Portugal	1,04	1,23	1,45	1,40	1,18	1,10	0,93
Polonia	0,95	1,05	1,07	1,17	1,22	1,18	1,09
Santander Consumer Finance	1,41	1,41	1,33	1,27	1,26	1,15	1,13
<b>Reino Unido</b>	<b>0,28</b>	<b>0,29</b>	<b>0,29</b>	<b>0,30</b>	<b>0,29</b>	<b>0,26</b>	<b>0,26</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>4,16</b>	<b>4,45</b>	<b>4,56</b>	<b>4,93</b>	<b>4,96</b>	<b>4,77</b>	<b>4,63</b>
Brasil	6,13	6,61	6,86	7,38	7,46	7,07	6,72
México	1,87	1,86	1,96	2,23	2,46	2,73	3,27
Chile	1,59	1,67	1,74	1,90	1,95	2,00	1,96
<b>Estados Unidos</b>	<b>1,08</b>	<b>0,86</b>	<b>0,76</b>	<b>0,61</b>	<b>0,51</b>	<b>0,34</b>	<b>0,19</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>1,49</b>	<b>1,89</b>	<b>2,20</b>	<b>2,42</b>	<b>2,41</b>	<b>2,05</b>	<b>1,73</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>1,51</b>	<b>1,91</b>	<b>2,20</b>	<b>2,38</b>	<b>2,38</b>	<b>2,05</b>	<b>1,77</b>

# Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

## Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

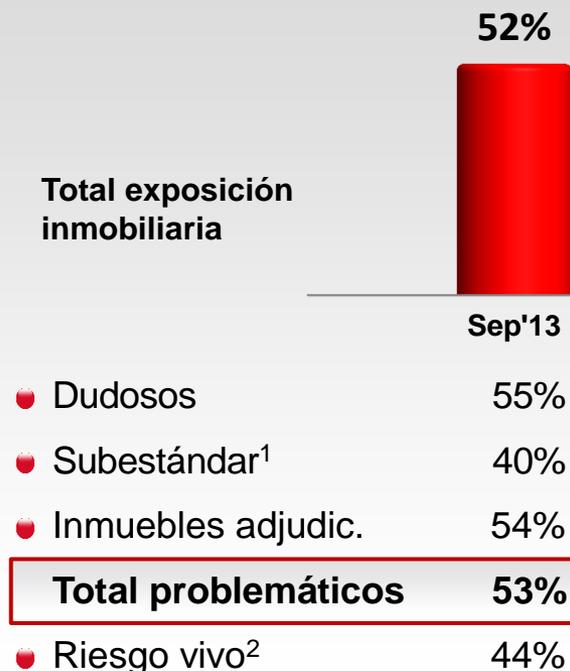
### Detalle de saldos por situación acreditado (Septiembre 13)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
● Dudosos	8.545	4.669	3.876
● Subestándar <sup>1</sup>	1.827	723	1.104
● Inmuebles adjudicados	8.020	4.293	3.727
● <b>Total problemáticos</b>	<b>18.392</b>	<b>9.685</b>	<b>8.707</b>
● Riesgo vivo <sup>2</sup>	2.251	984	1.267
<b>Exposición inmobiliaria</b>	<b>20.643</b>	<b>10.669</b>	<b>9.974</b>

### Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

provisiones / exposición (%)



(1) 100% al corriente de pago

(2) Riesgo vivo: créditos en situación normal

# Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

## Créditos e inmuebles adjudicados

### CRÉDITOS finalidad inmobiliaria

Millones de euros

	Sep'13	Dic'12	Dif <sup>a</sup>
Edif. terminados	5.377	6.218	-841
Edif. en construcción	458	1.289	-831
Suelo urbanizado	3.613	3.861	-248
Suelo urbanizable y resto	1.392	1.210	+182
Sin garantía hipotecaria	1.783	2.072	-289
<b>Total</b>	<b>12.623</b>	<b>14.650</b>	<b>-2.027</b>

### INMUEBLES adjudicados

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.498	39%	1.537
Edif. en construcción	641	50%	320
Suelo urbanizado	3.532	62%	1.360
Suelo urbanizable	1.192	62%	456
Resto suelo	157	66%	54
<b>Total</b>	<b>8.020</b>	<b>54%</b>	<b>3.727</b>

# Spreads

# Spreads inversión y depósitos

%

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13
<b><u>Comercial España</u></b>							
Spread inversión	1,60	1,59	1,64	1,81	2,21	2,26	2,33
Spread depósitos	1,64	1,68	1,44	0,81	0,16	0,28	0,15
<b>SUMA</b>	<b>3,24</b>	<b>3,27</b>	<b>3,08</b>	<b>2,62</b>	<b>2,37</b>	<b>2,54</b>	<b>2,48</b>
<b><u>Comercial Portugal</u></b>							
Spread inversión	2,34	2,39	2,47	2,47	2,44	2,44	2,44
Spread depósitos	(0,91)	(0,96)	(1,13)	(1,24)	(1,22)	(1,18)	(1,06)
<b>SUMA</b>	<b>1,43</b>	<b>1,43</b>	<b>1,34</b>	<b>1,23</b>	<b>1,22</b>	<b>1,26</b>	<b>1,38</b>
<b><u>Comercial Polonia</u></b>							
Spread inversión	3,29	3,33	3,41	3,48	2,41	2,45	2,43
Spread depósitos	1,27	1,26	1,16	0,96	0,73	0,72	0,73
<b>SUMA</b>	<b>4,56</b>	<b>4,59</b>	<b>4,57</b>	<b>4,44</b>	<b>3,14</b>	<b>3,17</b>	<b>3,16</b>
<b><u>Santander Consumer Finance</u></b>							
Spread inversión	4,51	4,57	4,67	4,73	4,76	4,83	4,93
<b><u>Comercial Reino Unido</u></b>							
Spread inversión	2,49	2,54	2,60	2,66	2,78	2,80	2,85
Spread depósitos	(1,02)	(1,18)	(1,26)	(1,27)	(1,25)	(1,17)	(1,00)
<b>SUMA</b>	<b>1,47</b>	<b>1,36</b>	<b>1,34</b>	<b>1,39</b>	<b>1,53</b>	<b>1,63</b>	<b>1,85</b>

# Spreads inversión y depósitos

%

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13
<b>Comercial Brasil</b>							
Spread inversión	14,44	14,84	14,25	13,41	13,09	12,51	11,93
Spread depósitos	0,73	0,65	0,56	0,51	0,72	0,75	0,84
<b>SUMA</b>	<b>15,17</b>	<b>15,49</b>	<b>14,81</b>	<b>13,92</b>	<b>13,81</b>	<b>13,26</b>	<b>12,77</b>
<b>Comercial Mexico</b>							
Spread inversión	8,20	8,35	8,33	8,49	8,46	8,41	8,34
Spread depósitos	1,96	1,92	1,93	2,00	1,86	1,64	1,56
<b>SUMA</b>	<b>10,16</b>	<b>10,27</b>	<b>10,26</b>	<b>10,49</b>	<b>10,32</b>	<b>10,05</b>	<b>9,90</b>
<b>Comercial Chile</b>							
Spread inversión	4,56	4,62	4,48	4,36	4,31	4,27	4,01
Spread depósitos	2,45	2,36	2,36	2,25	2,39	2,47	2,42
<b>SUMA</b>	<b>7,01</b>	<b>6,98</b>	<b>6,84</b>	<b>6,61</b>	<b>6,70</b>	<b>6,74</b>	<b>6,43</b>
<b>Comercial Estados Unidos</b>							
Spread inversión	2,36	2,45	2,37	2,39	2,51	2,52	2,52
Spread depósitos	0,46	0,41	0,37	0,29	0,34	0,33	0,57
<b>SUMA</b>	<b>2,82</b>	<b>2,86</b>	<b>2,74</b>	<b>2,68</b>	<b>2,85</b>	<b>2,85</b>	<b>3,09</b>

# Cuentas trimestrales de resultados

# Grupo Santander

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	11.287	11.123	10.713	10.283	10.290	10.320	9.738	33.123	30.348
Costes de explotación	(5.043)	(4.934)	(5.067)	(4.939)	(4.996)	(5.000)	(4.862)	(15.044)	(14.858)
<b>Margen neto</b>	<b>6.244</b>	<b>6.188</b>	<b>5.646</b>	<b>5.344</b>	<b>5.294</b>	<b>5.320</b>	<b>4.876</b>	<b>18.079</b>	<b>15.490</b>
Dotaciones insolvencias	(3.118)	(3.401)	(2.987)	(3.134)	(2.919)	(3.065)	(2.600)	(9.506)	(8.583)
Otros resultados	(570)	(478)	(556)	(697)	(372)	(542)	(510)	(1.604)	(1.424)
<b>BAI ordinario</b>	<b>2.556</b>	<b>2.309</b>	<b>2.103</b>	<b>1.512</b>	<b>2.003</b>	<b>1.713</b>	<b>1.766</b>	<b>6.968</b>	<b>5.482</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>1.853</b>	<b>1.663</b>	<b>1.463</b>	<b>1.257</b>	<b>1.508</b>	<b>1.306</b>	<b>1.302</b>	<b>4.979</b>	<b>4.115</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>1.627</b>	<b>1.427</b>	<b>1.264</b>	<b>1.024</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>	<b>1.055</b>	<b>4.318</b>	<b>3.310</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.627</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>423</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>	<b>1.055</b>	<b>1.872</b>	<b>3.310</b>

# Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	10.490	10.583	10.112	10.009	10.056	10.166	10.125	31.185	30.348
Costes de explotación	(4.750)	(4.736)	(4.821)	(4.809)	(4.908)	(4.937)	(5.013)	(14.307)	(14.858)
<b>Margen neto</b>	<b>5.740</b>	<b>5.847</b>	<b>5.290</b>	<b>5.200</b>	<b>5.148</b>	<b>5.229</b>	<b>5.113</b>	<b>16.877</b>	<b>15.490</b>
Dotaciones insolvencias	(2.862)	(3.202)	(2.824)	(3.063)	(2.836)	(3.016)	(2.732)	(8.888)	(8.583)
Otros resultados	(530)	(446)	(525)	(699)	(367)	(537)	(520)	(1.500)	(1.424)
<b>BAI ordinario</b>	<b>2.348</b>	<b>2.199</b>	<b>1.942</b>	<b>1.438</b>	<b>1.945</b>	<b>1.676</b>	<b>1.862</b>	<b>6.489</b>	<b>5.482</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>1.700</b>	<b>1.582</b>	<b>1.343</b>	<b>1.195</b>	<b>1.464</b>	<b>1.277</b>	<b>1.375</b>	<b>4.626</b>	<b>4.115</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>1.504</b>	<b>1.360</b>	<b>1.160</b>	<b>967</b>	<b>1.171</b>	<b>1.026</b>	<b>1.114</b>	<b>4.023</b>	<b>3.310</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.504</b>	<b>56</b>	<b>14</b>	<b>366</b>	<b>1.171</b>	<b>1.026</b>	<b>1.114</b>	<b>1.573</b>	<b>3.310</b>

# Europa continental

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	3.470	3.332	3.147	3.018	3.198	3.188	3.176	9.949	9.562
Costes de explotación	(1.618)	(1.602)	(1.625)	(1.613)	(1.668)	(1.637)	(1.630)	(4.844)	(4.935)
<b>Margen neto</b>	<b>1.853</b>	<b>1.730</b>	<b>1.522</b>	<b>1.405</b>	<b>1.530</b>	<b>1.551</b>	<b>1.547</b>	<b>5.105</b>	<b>4.627</b>
Dotaciones insolvencias	(1.095)	(1.087)	(866)	(1.056)	(901)	(993)	(946)	(3.047)	(2.840)
Otros resultados	(179)	(175)	(73)	(147)	(192)	(194)	(188)	(427)	(574)
<b>BAI ordinario</b>	<b>579</b>	<b>469</b>	<b>583</b>	<b>202</b>	<b>437</b>	<b>363</b>	<b>413</b>	<b>1.630</b>	<b>1.213</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>436</b>	<b>365</b>	<b>432</b>	<b>181</b>	<b>336</b>	<b>293</b>	<b>321</b>	<b>1.232</b>	<b>950</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>421</b>	<b>351</b>	<b>419</b>	<b>173</b>	<b>307</b>	<b>250</b>	<b>275</b>	<b>1.192</b>	<b>833</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>421</b>	<b>(1.635)</b>	<b>(1.048)</b>	<b>(484)</b>	<b>307</b>	<b>250</b>	<b>275</b>	<b>(2.261)</b>	<b>833</b>

# España

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	2.043	1.961	1.919	1.758	1.815	1.794	1.755	5.923	5.364
Costes de explotación	(969)	(954)	(963)	(937)	(962)	(951)	(950)	(2.886)	(2.863)
<b>Margen neto</b>	<b>1.074</b>	<b>1.008</b>	<b>956</b>	<b>821</b>	<b>853</b>	<b>844</b>	<b>805</b>	<b>3.037</b>	<b>2.501</b>
Dotaciones insolvencias	(724)	(670)	(466)	(613)	(516)	(690)	(630)	(1.860)	(1.835)
Otros resultados	(55)	(46)	7	(34)	(36)	(29)	(59)	(94)	(124)
<b>BAI</b>	<b>295</b>	<b>291</b>	<b>496</b>	<b>175</b>	<b>301</b>	<b>125</b>	<b>116</b>	<b>1.083</b>	<b>542</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>204</b>	<b>202</b>	<b>343</b>	<b>115</b>	<b>208</b>	<b>87</b>	<b>74</b>	<b>749</b>	<b>369</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>202</b>	<b>201</b>	<b>342</b>	<b>116</b>	<b>207</b>	<b>86</b>	<b>73</b>	<b>746</b>	<b>367</b>

# Portugal

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	318	267	258	195	231	233	228	842	693
Costes de explotación	(126)	(126)	(126)	(128)	(124)	(122)	(123)	(379)	(369)
<b>Margen neto</b>	<b>191</b>	<b>141</b>	<b>132</b>	<b>67</b>	<b>107</b>	<b>112</b>	<b>105</b>	<b>464</b>	<b>324</b>
Dotaciones insolvencias	(131)	(91)	(106)	(65)	(64)	(62)	(56)	(328)	(182)
Otros resultados	(16)	(5)	6	4	(13)	(17)	(6)	(15)	(36)
<b>BAI</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>31</b>	<b>7</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>44</b>	<b>120</b>	<b>106</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>96</b>	<b>77</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>96</b>	<b>77</b>

# Polonia

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	220	246	233	265	315	340	350	699	1.004
Costes de explotación	(106)	(105)	(105)	(108)	(156)	(144)	(140)	(316)	(440)
<b>Margen neto</b>	<b>114</b>	<b>140</b>	<b>128</b>	<b>157</b>	<b>159</b>	<b>196</b>	<b>210</b>	<b>383</b>	<b>564</b>
Dotaciones insolvencias	(20)	(33)	(27)	(32)	(41)	(51)	(36)	(80)	(128)
Otros resultados	2	(0)	0	(3)	(5)	6	(2)	2	(1)
<b>BAI</b>	<b>96</b>	<b>108</b>	<b>101</b>	<b>122</b>	<b>112</b>	<b>150</b>	<b>172</b>	<b>305</b>	<b>435</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>75</b>	<b>88</b>	<b>81</b>	<b>97</b>	<b>90</b>	<b>123</b>	<b>137</b>	<b>243</b>	<b>350</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>73</b>	<b>85</b>	<b>78</b>	<b>92</b>	<b>70</b>	<b>91</b>	<b>101</b>	<b>236</b>	<b>261</b>

# Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	810	782	780	770	776	775	801	2.372	2.352
Costes de explotación	(338)	(337)	(347)	(360)	(351)	(341)	(345)	(1.021)	(1.038)
<b>Margen neto</b>	<b>472</b>	<b>445</b>	<b>433</b>	<b>410</b>	<b>425</b>	<b>434</b>	<b>456</b>	<b>1.350</b>	<b>1.315</b>
Dotaciones insolvencias	(176)	(199)	(174)	(204)	(171)	(131)	(158)	(549)	(460)
Otros resultados	(18)	(6)	(17)	1	(21)	(29)	(15)	(42)	(65)
<b>BAI</b>	<b>278</b>	<b>240</b>	<b>242</b>	<b>207</b>	<b>233</b>	<b>274</b>	<b>283</b>	<b>760</b>	<b>790</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>216</b>	<b>186</b>	<b>190</b>	<b>167</b>	<b>184</b>	<b>210</b>	<b>217</b>	<b>592</b>	<b>611</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>206</b>	<b>176</b>	<b>181</b>	<b>162</b>	<b>176</b>	<b>201</b>	<b>208</b>	<b>562</b>	<b>585</b>

# Reino Unido

Millones de libras

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	1.088	1.006	936	947	973	1.048	1.022	3.030	3.044
Costes de explotación	(552)	(558)	(546)	(524)	(560)	(567)	(538)	(1.656)	(1.665)
<b>Margen neto</b>	<b>535</b>	<b>448</b>	<b>390</b>	<b>423</b>	<b>413</b>	<b>481</b>	<b>484</b>	<b>1.373</b>	<b>1.379</b>
Dotaciones insolvencias	(172)	(173)	(147)	(161)	(137)	(103)	(132)	(492)	(371)
Otros resultados	(53)	(32)	(24)	(27)	(35)	(87)	(22)	(109)	(145)
<b>BAI ordinario</b>	<b>311</b>	<b>244</b>	<b>218</b>	<b>236</b>	<b>241</b>	<b>291</b>	<b>330</b>	<b>772</b>	<b>863</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>243</b>	<b>198</b>	<b>190</b>	<b>207</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>632</b>	<b>675</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>243</b>	<b>198</b>	<b>190</b>	<b>207</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>632</b>	<b>675</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>243</b>	<b>198</b>	<b>256</b>	<b>207</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>697</b>	<b>675</b>

# Brasil

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	3.628	3.842	3.780	3.621	3.596	3.454	3.431	11.249	10.482
Costes de explotación	(1.281)	(1.276)	(1.335)	(1.391)	(1.295)	(1.319)	(1.381)	(3.892)	(3.995)
<b>Margen neto</b>	<b>2.347</b>	<b>2.566</b>	<b>2.444</b>	<b>2.230</b>	<b>2.301</b>	<b>2.136</b>	<b>2.050</b>	<b>7.357</b>	<b>6.487</b>
Dotaciones insolvencias	(1.242)	(1.554)	(1.374)	(1.343)	(1.395)	(1.331)	(1.182)	(4.170)	(3.908)
Otros resultados	(185)	(221)	(219)	(105)	(74)	(128)	(135)	(625)	(337)
<b>BAI</b>	<b>920</b>	<b>791</b>	<b>851</b>	<b>783</b>	<b>832</b>	<b>677</b>	<b>734</b>	<b>2.562</b>	<b>2.242</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>684</b>	<b>589</b>	<b>607</b>	<b>621</b>	<b>620</b>	<b>512</b>	<b>520</b>	<b>1.880</b>	<b>1.651</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>534</b>	<b>454</b>	<b>485</b>	<b>497</b>	<b>473</b>	<b>408</b>	<b>396</b>	<b>1.473</b>	<b>1.277</b>

# México

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	691	672	734	754	776	779	775	2.096	2.330
Costes de explotación	(256)	(260)	(293)	(333)	(302)	(299)	(317)	(810)	(918)
<b>Margen neto</b>	<b>435</b>	<b>411</b>	<b>441</b>	<b>421</b>	<b>474</b>	<b>480</b>	<b>458</b>	<b>1.286</b>	<b>1.412</b>
Dotaciones insolvencias	(80)	(105)	(129)	(159)	(142)	(180)	(261)	(313)	(583)
Otros resultados	(2)	30	6	22	26	(2)	(3)	34	21
<b>BAI</b>	<b>353</b>	<b>337</b>	<b>318</b>	<b>284</b>	<b>358</b>	<b>299</b>	<b>194</b>	<b>1.007</b>	<b>850</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>301</b>	<b>270</b>	<b>271</b>	<b>241</b>	<b>316</b>	<b>256</b>	<b>170</b>	<b>841</b>	<b>742</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>300</b>	<b>269</b>	<b>270</b>	<b>182</b>	<b>242</b>	<b>194</b>	<b>129</b>	<b>840</b>	<b>564</b>

# Chile

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	562	567	527	587	538	554	600	1.656	1.692
Costes de explotación	(214)	(232)	(228)	(234)	(227)	(244)	(244)	(674)	(716)
<b>Margen neto</b>	<b>348</b>	<b>334</b>	<b>299</b>	<b>354</b>	<b>310</b>	<b>310</b>	<b>356</b>	<b>982</b>	<b>976</b>
Dotaciones insolvencias	(125)	(119)	(162)	(152)	(150)	(145)	(160)	(406)	(456)
Otros resultados	(4)	(10)	14	6	(1)	3	6	(1)	8
<b>BAI</b>	<b>219</b>	<b>205</b>	<b>151</b>	<b>208</b>	<b>159</b>	<b>168</b>	<b>201</b>	<b>575</b>	<b>529</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>189</b>	<b>180</b>	<b>129</b>	<b>186</b>	<b>144</b>	<b>138</b>	<b>173</b>	<b>499</b>	<b>455</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>131</b>	<b>124</b>	<b>93</b>	<b>129</b>	<b>101</b>	<b>96</b>	<b>120</b>	<b>347</b>	<b>316</b>

# Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	869	868	803	805	803	717	674	2.540	2.193
Costes de explotación	(365)	(381)	(380)	(393)	(392)	(390)	(434)	(1.126)	(1.216)
<b>Margen neto</b>	<b>505</b>	<b>487</b>	<b>423</b>	<b>411</b>	<b>411</b>	<b>326</b>	<b>240</b>	<b>1.414</b>	<b>977</b>
Dotaciones insolvencias	(93)	(101)	(65)	(81)	(36)	(6)	17	(259)	(25)
Otros resultados	(25)	(35)	(180)	1	(11)	(12)	(36)	(241)	(59)
<b>BAI</b>	<b>387</b>	<b>350</b>	<b>178</b>	<b>331</b>	<b>365</b>	<b>308</b>	<b>221</b>	<b>915</b>	<b>893</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>312</b>	<b>275</b>	<b>155</b>	<b>292</b>	<b>307</b>	<b>248</b>	<b>217</b>	<b>742</b>	<b>772</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>312</b>	<b>275</b>	<b>155</b>	<b>292</b>	<b>307</b>	<b>248</b>	<b>217</b>	<b>742</b>	<b>772</b>

# Actividades Corporativas

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	9M 12	9M 13
Margen bruto	(326)	(184)	(280)	(218)	(328)	(141)	(168)	(789)	(638)
Costes de explotación	(171)	(156)	(149)	(54)	(178)	(177)	(170)	(476)	(526)
<b>Margen neto</b>	<b>(496)</b>	<b>(340)</b>	<b>(429)</b>	<b>(272)</b>	<b>(507)</b>	<b>(319)</b>	<b>(338)</b>	<b>(1.265)</b>	<b>(1.164)</b>
Dotaciones insolvencias	(4)	4	(30)	(54)	(29)	(189)	14	(31)	(203)
Otros resultados	(61)	18	(74)	(439)	(66)	(89)	(124)	(116)	(279)
<b>BAI ordinario</b>	<b>(562)</b>	<b>(318)</b>	<b>(533)</b>	<b>(765)</b>	<b>(602)</b>	<b>(596)</b>	<b>(447)</b>	<b>(1.412)</b>	<b>(1.646)</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>(559)</b>	<b>(381)</b>	<b>(565)</b>	<b>(639)</b>	<b>(547)</b>	<b>(523)</b>	<b>(424)</b>	<b>(1.505)</b>	<b>(1.494)</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>(531)</b>	<b>(397)</b>	<b>(577)</b>	<b>(619)</b>	<b>(547)</b>	<b>(521)</b>	<b>(422)</b>	<b>(1.505)</b>	<b>(1.491)</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>(531)</b>	<b>285</b>	<b>(333)</b>	<b>(563)</b>	<b>(547)</b>	<b>(521)</b>	<b>(422)</b>	<b>(579)</b>	<b>(1.491)</b>

