

RESULTADOS 2014

## Banco Santander aumenta negocio en todos sus mercados y obtiene un beneficio de 5.816 millones

- *“En 2014, Santander aumentó el crédito un 5%, con una mejora sostenida de la tasa de mora y una significativa caída de las provisiones por insolvencias.*
- *En 2015 y en adelante, vamos a priorizar el crecimiento orgánico, y la manera de hacerlo será ganarnos la confianza de nuestros clientes ayudándoles en sus proyectos personales y empresariales. Lo haremos poniendo el foco en la excelencia operativa, con el objetivo de mejorar al tiempo nuestro servicio y la eficiencia.*
- *Contamos con un consejo comprometido, con mayoría de consejeros independientes, de cuatro nacionalidades y un 33% de mujeres, lo que nos sitúa en el nivel de las mejores prácticas en gobierno corporativo.*
- *Aspiramos a ser el mejor banco comercial; un banco sencillo, personal y justo, que contribuya a la creación de empleo y a la mejora de la sociedad”.*

*Ana Botín, presidenta de Banco Santander*

- **ACTIVIDAD CON CLIENTES.** El crédito alcanza 761.928 millones de euros, 50.500 millones más que en 2013, lo que supone un aumento del 5%. Los depósitos y fondos de inversión, que ascienden a 772.336 millones, aumentan en 60.500 millones, un 6% más que en 2013.
- **EFICIENCIA.** Los costes caen casi un 1%, mientras que los ingresos comerciales crecen más del 3%. Esta evolución posibilita que el ratio de eficiencia mejore en 1,1 puntos porcentuales, hasta situarse en el 47%, uno de los mejores del sector.
- **DIVERSIFICACIÓN.** Crece el beneficio en los diez mercados principales por primera vez desde el inicio de la crisis. Europa aporta al beneficio del Grupo el 52% (Reino Unido 19% y España 14%), Latinoamérica, el 38% (Brasil 19% y México 8%), y EEUU, el 10%.
  - España: el beneficio atribuido alcanza 1.121 millones de euros (+141%). El margen de intereses crece un 9% y los costes caen un 7%. El crédito aumenta un 2% y los recursos de clientes un 5% en el año.
  - Reino Unido: el beneficio atribuido se sitúa en 1.576 millones de euros (1.270 millones de libras, +30%). El margen de intereses crece un 16% y los costes un 5%. Crece un 3% en créditos y un 2% en recursos.
  - Brasil: el beneficio atribuido alcanza 1.558 millones de euros (4.857 millones de reales, +8%). Los ingresos básicos y los costes se mantienen planos. El crédito sube un 10% y los recursos de clientes, un 12%.

Madrid, 3 de febrero de 2015. Banco Santander obtuvo en 2014 un beneficio atribuido de 5.816 millones de euros, lo que supone un aumento del 39% con respecto a 2013. Por primera vez desde que la economía mundial entró en crisis, los diez mercados principales en los que opera el Grupo presentan incrementos en el beneficio bruto.



## Resultados

La mejora del beneficio es consecuencia del aumento de los ingresos básicos en un 3%, un descenso de los costes de casi un 1% y una bajada del 14% en las dotaciones para insolvencias con respecto a las realizadas en 2013. Todo ello, al tiempo que crece el negocio, tanto en créditos como en recursos de clientes, desciende la tasa de mora, aumenta la tasa de cobertura y mejora el ratio de solvencia.

El resultado de 2014 se produce en un contexto de desaceleración desigual de las economías en Latinoamérica; de dudas sobre la recuperación en la zona euro, que han llevado al BCE a situar el tipo de interés oficial en el mínimo histórico del 0,05%, y de expectativas favorables de crecimiento en Reino Unido y Estados Unidos, aunque los tipos de interés de la libra y el dólar continúan en niveles bajos sin precedentes.

La cuenta de resultados arranca con un aumento de los ingresos básicos (margen de intereses y comisiones) del 3%. El descenso de los resultados por operaciones financieras, que son más volátiles, lleva a que el conjunto de los ingresos (margen bruto) aumente un 2%, hasta alcanzar 42.612 millones de euros.

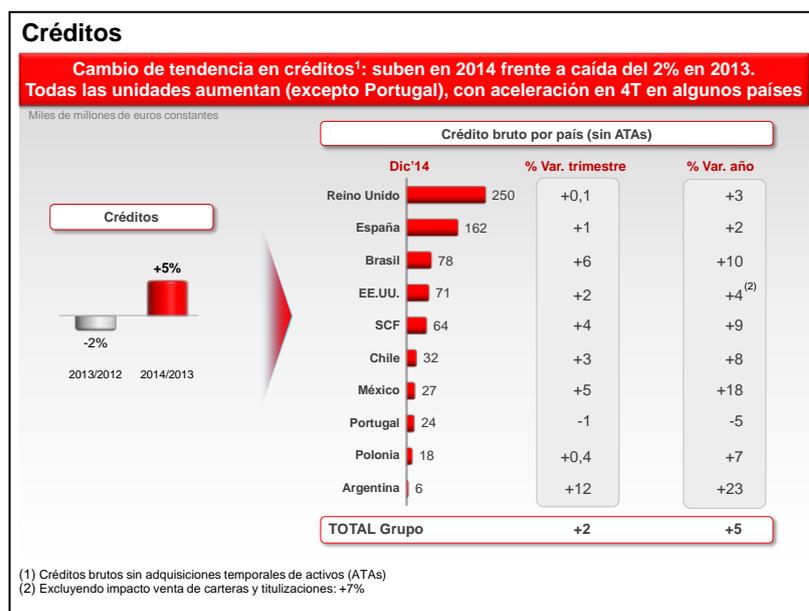
La reducción de los costes en casi un 1% permite que el margen neto, equivalente al resultado de explotación, crezca un 4% y se sitúe en 22.574 millones de euros. Esta evolución de los ingresos y costes permite que la ratio de eficiencia se sitúe en el 47%, lo que supone 1,1 puntos porcentuales menos que en 2013 y sitúa a Banco Santander entre las entidades con mejor eficiencia operativa.

Las dotaciones para insolvencias bajan un 14%, hasta 10.562 millones de euros, con descensos en los principales mercados, del 46% en Reino Unido, 28% en España y 18% en Brasil. Este nivel de provisiones para insolvencias está muy por debajo de las realizadas en 2012 y aún por encima de la media del ciclo.

La mejora del margen neto y el descenso de las provisiones permite que el beneficio atribuido de 2014 crezca un 39%, hasta alcanzar 5.816 millones, lo que permite que el beneficio por acción crezca un 24% con respecto a 2013, hasta 0,48 euros.

Dicho beneficio no incluye las plusvalías netas obtenidas con la venta del 85% de Altamira (385 millones), la colocación de Santander Consumer USA (730 millones de euros), la alianza en seguros de Santander Consumer Finance (250 millones), ni los 224 millones de euros registrados en Reino Unido por la modificación de los compromisos por pensiones que se acordó en el primer semestre. Estos resultados extraordinarios de 1.589 millones de euros no tienen impacto en el beneficio, ya que se han realizado dotaciones para costes de reestructuración, amortización de intangibles y otros saneamientos por importe equivalente.

El 44% del beneficio tiene su origen en economías en desarrollo (Latinoamérica y Polonia) y el 56% restante, en las maduras. Por países, la mayor aportación corresponde a Reino Unido y Brasil, ambos con un 19%; les sigue España (14%), Estados Unidos (10%), México (8%), Chile y Polonia (6% cada uno), Alemania (5%), Argentina (4%) y Portugal (2%).



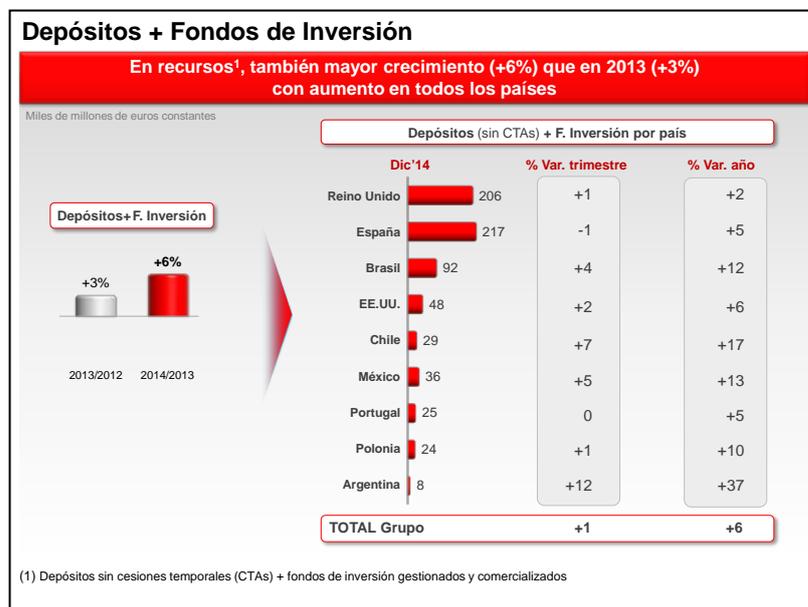
## Balance

Banco Santander cerró 2014 con unos activos totales de 1.266.296 millones de euros, lo que supone un 12% más que en 2013. El balance está muy equilibrado, con una cartera de créditos que equivale a un 113% de los depósitos, lo que significa una ratio de liquidez muy confortable, ya que antes de la crisis estaba en el 150%.

A cierre de 2014, la cartera de créditos ascendía a 761.928 millones de euros, un 5% más que en diciembre de 2013, lo que supone que el saldo de créditos ha aumentado en 50.500 millones de euros en un año. De los diez mercados claves donde opera el Grupo, el crédito crece en todos menos Portugal.

En España, el conjunto de la cartera de créditos asciende a 162.377 millones de euros, con un aumento del 2% con respecto al cierre de 2013, si se descuentan las adquisiciones temporales de activos. Este crecimiento se debe al aumento de la financiación a empresas, que crece un 5% en saldos. La nueva producción de hipotecas crece a ritmos muy fuertes, del 64%, pero no compensa las amortizaciones que se producen en el año.

En Reino Unido, la cartera de créditos se situó en 250.094 millones de euros, con un crecimiento del 3% sobre el cierre de 2013. El crecimiento se apoya especialmente en la financiación a empresas, que crece un 8% en tasa interanual, hasta 30.700 millones de euros.

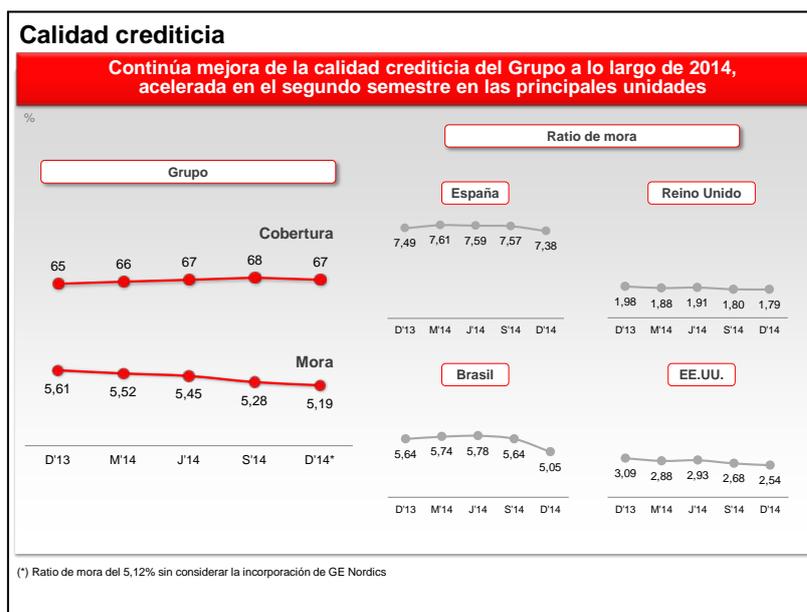


Por el lado de los recursos, el conjunto de los depósitos y fondos de inversión del Grupo Santander suma 772.336 millones, con un crecimiento del 6%, equivalente a la captación de 60.500 millones de euros en 2014. Los depósitos alcanzan 647.628 millones y los fondos de inversión 124.708 millones, con crecimientos en el año del 7% y un 20%, respectivamente. Todos los mercados crecen en captación de recursos.

Las cuentas corrientes, que acaparan más de la mitad de dichos depósitos, presentan una evolución positiva en los diez mercados claves del Grupo. El saldo de las cuentas corrientes asciende a 362.201 millones de euros a cierre de 2014, con un crecimiento del 18% con respecto a fin de 2013. Esto implica que en doce meses se han captado 56.518 millones en cuentas corrientes. La cuenta corriente es un producto central en la estrategia de vinculación de los clientes con el Banco, ya que a través de ella se realizan la mayor parte de las transacciones, al centralizar los ingresos y los gastos.

En España, el conjunto de los recursos de clientes (depósitos más fondos de inversión) asciende a 217.109 millones a cierre de 2014, con un aumento del 5% en el año. Los depósitos están estables, mientras que el patrimonio administrado en fondos de inversión crece un 28%.

En Reino Unido, el volumen de depósitos más fondos de inversión asciende a 206.025 millones de euros y crecen un 2% en el año. La mejora está muy centrada en el crecimiento en cuentas corrientes, cuyos saldos suben en 19.300 millones de euros en doce meses, un 47% más.

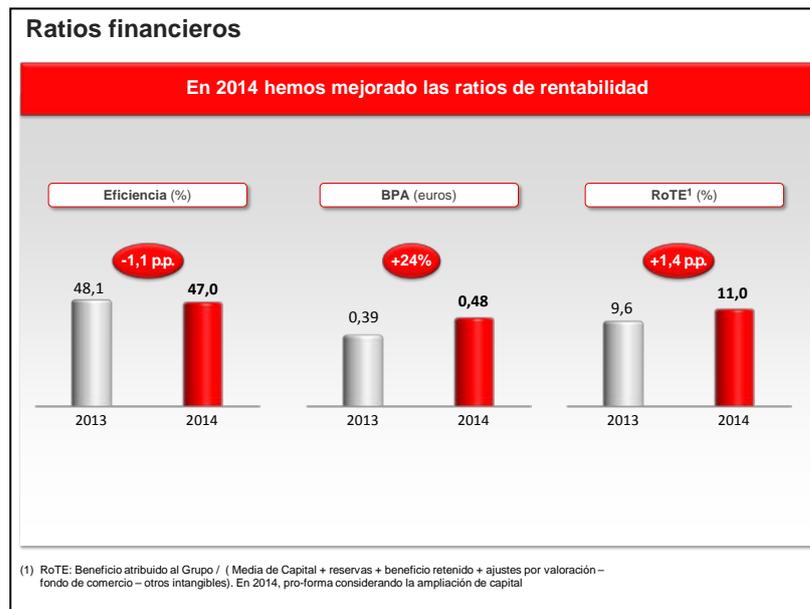


La tasa de mora del Grupo baja por cuarto trimestre consecutivo, hasta situarse en el 5,19%, 0,42 puntos porcentuales menos que a fin de 2013. Simultáneamente, la tasa de cobertura de esta mora con provisiones mejora en dos puntos, hasta el 67%.

La mora baja por segundo trimestre consecutivo en los tres grandes mercados. El mayor descenso se produce en Brasil, donde en el cuarto trimestre baja en 0,59 puntos, hasta situarse en el 5,05%. En España, baja en 0,19 puntos en el último trimestre del año, hasta el 7,38%. En Reino Unido, la tasa de mora continúa en niveles muy bajos, del 1,79%, una centésima menos que el tercer trimestre y 0,19 puntos por debajo del cierre de 2013.

## Capital

Por lo que se refiere a los ratios de capital, los fondos propios de Banco Santander se situaron a cierre de 2014 en 91.664 millones de euros, 7.185 millones más que un año antes. El pasado 8 de enero el banco realizó una ampliación de capital de 7.500 millones de euros mediante el proceso de colocación acelerada entre inversores institucionales. Tras esta ampliación, los fondos propios alcanzan 99.164 millones de euros. El ratio de capital del Banco se sitúa en el 11,8%, con un core capital del 9,7%, ambos *fully loaded*.



Simultáneamente a la ampliación de capital, el consejo de administración del banco hizo pública su nueva política de dividendo con cargo al ejercicio 2015, que consiste en el pago de cuatro dividendos por importe de 0,05 euros por acción, de los que tres se abonarán en efectivo y el otro en acciones o efectivo, a elección del accionista.

Banco Santander tiene una capitalización bursátil de alrededor de 85.000 millones de euros, que lo sitúa como primer banco de la zona euro y décimo del mundo. El capital de Santander está en manos de 3.240.395 accionistas y en el Grupo trabajan 185.405 empleados que atienden a más de 100 millones de clientes en 12.951 oficinas.

Más información en: [www.santander.com](http://www.santander.com)

## Nota preliminar:

Para facilitar el análisis comparativo que se muestra a continuación, la información financiera de 2013 ha sido reexpresada (no auditada), tal y como se describe en la página 15 del presente informe. Los cambios se deben por una parte, a la aplicación anticipada de la interpretación de la norma contable CINIIF 21 sobre gravámenes, que ha supuesto modificar la contabilización de las aportaciones realizadas por Santander UK al Financial Services Compensation Scheme y por las entidades españolas al Fondo de Garantía de Depósitos. Por otra, a considerar como si la toma de control de Santander Consumer USA, realizada en 2014, y la pérdida de control de las sociedades gestoras llevada a cabo al cierre de 2013, hubieran sido efectivas en los periodos previos presentados.

Asimismo, las plusvalías y saneamientos no recurrentes se muestran separadamente como "Neto de plusvalías y saneamientos".

## DATOS BÁSICOS

BALANCE (Millones de euros)	Dic'14	Sep'14	(%)	Dic'14	Dic'13	(%)	Dic'12
Activo total	1.266.296	1.241.104	2,0	1.266.296	1.134.128	11,7	1.282.880
Créditos a clientes (neto)	734.711	721.988	1,8	734.711	684.690	7,3	731.572
Depósitos de clientes	647.628	646.331	0,2	647.628	607.836	6,5	626.639
Recursos de clientes gestionados y comercializados	1.023.437	1.020.433	0,3	1.023.437	946.210	8,2	990.096
Recursos propios	80.806	77.325	4,5	80.806	70.326	14,9	71.797
Total fondos gestionados y comercializados	1.428.083	1.402.277	1,8	1.428.083	1.270.042	12,4	1.412.617

RESULTADOS* (Millones de euros)	4T'14	3T'14	(%)	2014	2013	(%)	2012
Margen de intereses	7.714	7.471	3,2	29.548	28.419	4,0	31.914
Margen bruto	11.040	10.961	0,7	42.612	41.920	1,7	44.989
Beneficio antes de provisiones (margen neto)	5.824	5.891	(1,1)	22.574	21.762	3,7	24.753
Resultado antes de impuestos	2.580	2.556	0,9	9.720	7.362	32,0	8.942
Beneficio atribuido al Grupo	1.455	1.605	(9,3)	5.816	4.175	39,3	2.283

(\*).- Variaciones sin tipo de cambio: Trimestral: M. intereses: +3,7%; M. bruto: +1,1%; B° antes de provisiones: -0,7%; B° atribuido: -9,3%

Interanual: M. intereses: +8,8%; M. bruto: +6,2%; B° antes de provisiones: +9,1%; B° atribuido: +49,3%

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	4T'14	3T'14	(%)	2014	2013	(%)	2012
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,112	0,131	(14,5)	0,479	0,385	24,4	0,234
RoE <sup>(1)</sup>	6,7	7,7		7,0	5,8		3,1
RoTE <sup>(1)</sup>	10,2	12,0		11,0	9,6		5,2
RoA	0,6	0,6		0,6	0,4		0,3
RoRWA	1,2	1,4		1,3			
Eficiencia (con amortizaciones)	47,2	46,3		47,0	48,1		45,0

SOLVENCIA Y MOROSIDAD (%)	Dic'14	Sep'14	(%)	Dic'14	Dic'13	(%)	Dic'12
CET1 fully-loaded <sup>(2)</sup>	9,7	8,3		9,7			
CET1 phase-in <sup>(2)</sup>	12,2	11,2		12,2			
Ratio de morosidad	5,2	5,3		5,2	5,6		4,6
Cobertura de morosidad	67,2	67,5		67,2	64,9		75,4

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN (%)	Dic'14	Sep'14	(%)	Dic'14	Dic'13	(%)	Dic'12
Número de acciones (millones)	12.584	11.988	5,0	12.584	11.333	11,0	10.321
Cotización (euros)	6.996	7.611	(8,1)	6.996	6.506	7,5	6.100
Capitalización bursátil (millones euros)	88.041	91.241	(3,5)	88.041	73.735	19,4	62.959
Recursos propios por acción (euros)	6,42	6,48		6,42	6,21		6,99
Precio / recursos propios por acción (veces)	1,09	1,18		1,09	1,05		0,87
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	14,59	15,55		14,59	16,89		26,10

OTROS DATOS (%)	Dic'14	Sep'14	(%)	Dic'14	Dic'13	(%)	Dic'12
Número de accionistas	3.240.395	3.229.672	0,3	3.240.395	3.299.026	(1,8)	3.296.270
Número de empleados	185.405	183.534	1,0	185.405	186.540	(0,6)	189.460
Número de oficinas	12.951	13.059	(0,8)	12.951	13.781	(6,0)	14.238

(1) RoE: Beneficio atribuido al Grupo / (Cifra media de capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración). En 2014, dato proforma incluyendo ampliación de capital de enero de 2015

RoTE: Beneficio atribuido al Grupo / (Cifra media de capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración - fondo de comercio - activos intangibles). En 2014, dato proforma incluyendo ampliación de capital de enero de 2015

(2) En 2014, dato proforma incluyendo ampliación de capital de enero de 2015

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 16 de enero de 2015, previo informe favorable de la comisión de auditoría de fecha 14 de enero de 2015. En su revisión, la comisión de auditoría ha velado por que la información financiera de 2014 se haya elaborado conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.