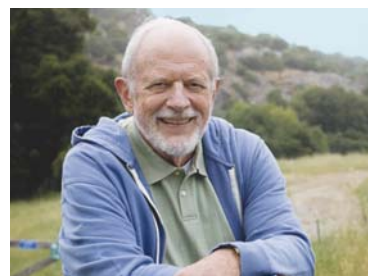


# 2016

## Informe financiero

Enero - Septiembre

Queremos contribuir  
al progreso de las personas  
y de las empresas



# Informe financiero

- ▶ 3 Datos básicos
- ▶ 4 Visión Santander
- ▶ 6 Claves del periodo
- ▶ 8 Otros temas relevantes del trimestre
- ▶ 10 Clientes
- ▶ 11 Marco externo general
- ▶ 12 Resultados y balance Grupo
- ▶ 18 Ratios de solvencia
- ▶ 19 Gestión del riesgo
- ▶ 21 Información por negocios
- ▶ 37 Gobierno Corporativo
- ▶ 38 Responsabilidad Social Corporativa
- ▶ 39 La acción Santander
- ▶ 40 Información financiera. Anexo
- ▶ 58 Glosario de términos

En Banco Santander aprovechamos las nuevas tecnologías de la comunicación y las redes sociales para mejorar el diálogo con nuestros grupos de interés.



## DATOS BÁSICOS

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

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

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

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

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

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

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

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

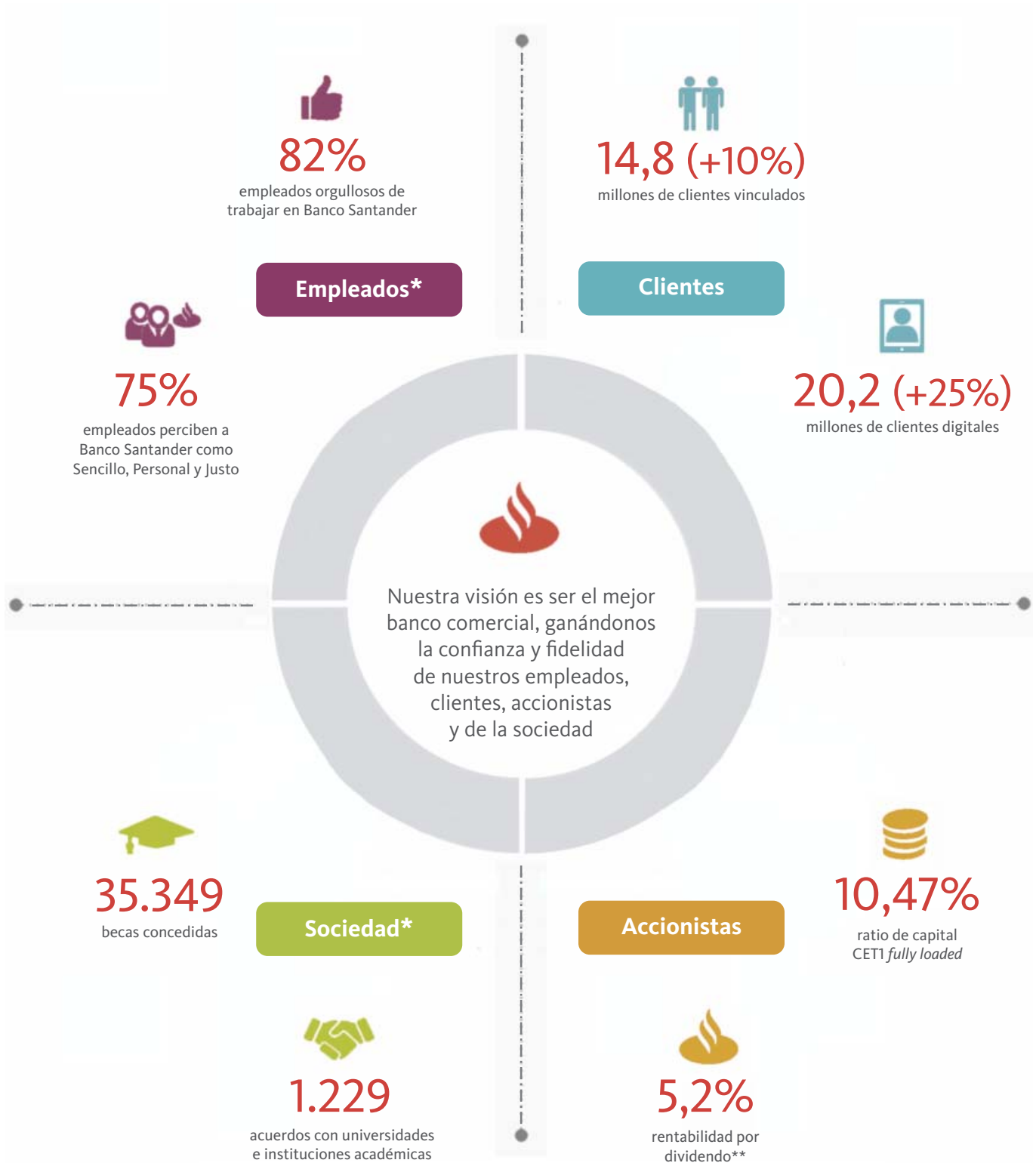
(\*).- No incluye neto de plusvalías y saneamientos no recurrentes (2T'16 y 9M'16: -368 millones de euros; 9M'15: 835 millones de euros; 2015: -600 millones de euros)

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

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



## Contribuyendo al progreso de las personas y de las empresas



(\*).- Datos de 2015

(\*\*).- (Cuatro últimas retribuciones pagadas) / Cotización media 9M'16

# Sencillo | Personal | Justo

## → Empleados

Recursos Humanos sigue poniendo el foco en las personas, y para ello, este trimestre ha revisado la segmentación corporativa de los directivos para adaptar la estructura de liderazgo a la nueva cultura y adecuarla a la organización y a los retos actuales.

Con el objetivo de mejorar el entorno para trabajar, se han lanzado las siguientes iniciativas:

- Se ha realizado, por tercera vez, la encuesta Global de Compromiso a todo el Grupo.
- *Be Healthy*, programa global de salud y bienestar en las diferentes geografías.
- *Solaruco Pop Up*, una iniciativa destinada a extender el conocimiento impartido en el Centro Corporativo de Conocimiento y Desarrollo a todos los profesionales del Grupo.
- Y se sigue avanzando en el eje de espacios y colaboración de *Flexiworking*.



## → Clientes

- Para mejorar la vinculación de clientes destaca la estrategia 1|2|3 en España, Portugal y Reino Unido, y la consolidación de una oferta de valor diferenciada en Brasil, México, Chile y Argentina.
- En paralelo, se siguen realizando importantes mejoras en las herramientas comerciales *NEO CRM* y seguimos transformando la red de distribución mediante la mejora de las plataformas tecnológicas y aumentando las capacidades digitales.
- El objetivo es mejorar la experiencia del cliente, fortalecer la relación y vinculación a través de avances tecnológicos que nos permitan tener una visión única del mismo, ofreciéndole distintos canales y productos. En definitiva, que sea el cliente quien decida cuándo, cómo y dónde quiere ser atendido (*anytime, anywhere, anyhow*).



## → Accionistas

- *Group Strategy Update*: el 30 de septiembre se celebró en Londres el primer *Group Strategy Update*, en el que la alta dirección detalló a analistas e inversores internacionales los avances realizados por el Grupo desde el último *Investor Day*.
- Pruebas de resistencia (*Stress Test* de la EBA): se informa a los accionistas e inversores sobre los resultados obtenidos por el Grupo.
- App Santander Accionistas e Inversores: actualización y renovación de la App incorporando las últimas novedades tecnológicas.
- Becas Capacitas: ayudas para realizar estudios universitarios para accionistas y familiares con discapacidad.



## → Sociedad

- Celebración en Santiago de Compostela de *Spin 2016*, el mayor evento de emprendimiento universitario iberoamericano, al que han asistido más de 2.300 emprendedores, universitarios e inversores.
- *Workshop* organizado por la Universidad Complutense de Madrid y el *Institute for Global Law and Policy* de la Universidad de Harvard, en el que han participado 90 jóvenes doctores de 50 países para tratar temas sobre políticas globales e internacionalización.
- Entrega del premio *Primus Inter Pares* de Portugal a los tres mejores universitarios del país en las carreras de Economía, Ingeniería y Gestión.



## LAS CLAVES DEL PERIODO

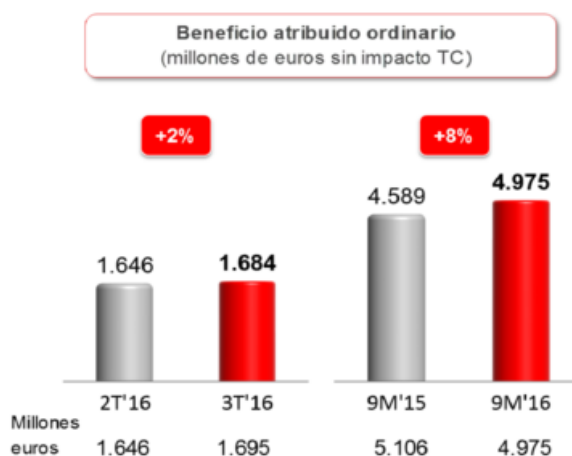
### → Aumento de clientes vinculados y digitales dentro de la transformación del modelo comercial

- Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más **Sencillo, Personal y Justo**.
- Los **clientes vinculados** aumentan en 1,3 millones y un 10% en los últimos doce meses, con crecimiento de particulares (+9%) y empresas (+16%).
- Los **clientes digitales** se incrementan en 4,1 millones y un 25% desde septiembre de 2015, como reflejo del fortalecimiento de la multicanalidad.



### → Crecimiento del beneficio ordinario con buen comportamiento de ingresos comerciales y dotaciones

- Beneficio atribuido del trimestre, 1.695 millones de euros**, frente a 1.278 millones del segundo trimestre, afectado por no recurrentes y la aportación al Fondo Único de Resolución. **Sin ellos, y sin efecto tipo de cambio, aumento del 2%**.
- Beneficio ordinario acumulado de 4.975 millones**, +8% sobre el ordinario del mismo periodo de 2015 (sin tipo de cambio), por:
  - Solidez de los ingresos comerciales, apoyados tanto en el margen de intereses como en las comisiones.
  - Costes estables en términos reales y sin cambio de perímetro.
  - Dotaciones prácticamente estables.
- Incluyendo los impactos no recurrentes, **beneficio atribuido de 4.606 millones**, un 22% menos que en 2015.



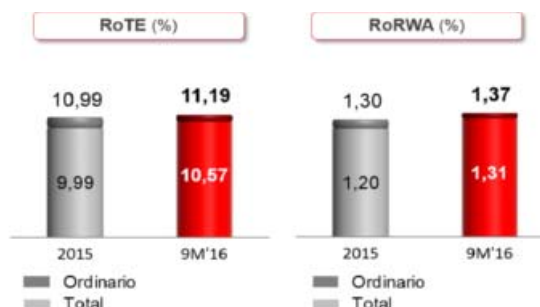
### → Ratios de capital sólidas y adecuadas al modelo de negocio, estructura de balance y perfil de riesgo

- CET1 fully loaded** del 10,47%. Aumento de 11 p.b. en el trimestre (+42 p.b. en el año) por la generación de 16 p.b. por el beneficio obtenido y la gestión de activos en riesgo, a los que se unen algunos impactos no recurrentes, que en conjunto restan 5 p.b.
- Ratio de capital total** del 13,70% y **de apalancamiento fully loaded** del 5,0%.
- Capital tangible por acción** de 4,18 euros (+5 céntimos en el trimestre).
- Pruebas de resistencia EBA:** Santander es el banco que menos capital destruye entre sus comparables en el escenario adverso.



### → Rentabilidad, beneficio y dividendo por acción. Creando valor para nuestros accionistas

- RoTE ordinario del 11,2%**, en línea con el del ejercicio 2015.
- RoRWA ordinario del 1,37%**, por encima del ejercicio 2015.
- BPA de 30 céntimos de euro. **BPA ordinario** de 33 céntimos de euro (35 céntimos a septiembre de 2015).
- Pagado en efectivo el primer **dividendo** a cuenta del beneficio de 2016 y aplicación del programa Santander Dividendo Elección en relación al segundo dividendo. Tenemos previsto un aumento del 5% en el dividendo del año y del entorno del 10% en efectivo.



## LAS CLAVES DEL PERIODO

### → En un entorno complejo, expansión de nuestra actividad, fundamentalmente en países emergentes

- Incidencia negativa de la evolución de los tipos de cambio en los saldos con clientes: -1 p.p. en el trimestre; -3/-4 p.p. en doce meses.
- Sin impacto de los tipos de cambio:
  - Los **créditos** suben el 3% interanual con aumentos en los principales segmentos y en 8 de las 10 principales unidades.
  - Los **recursos** aumentan el 5% interanual por saldos a la vista y fondos de inversión. Suben en 9 de las 10 principales unidades.
- Sólida estructura de financiación y liquidez. **Ratio de créditos sobre depósitos** del 116% (117% en junio).



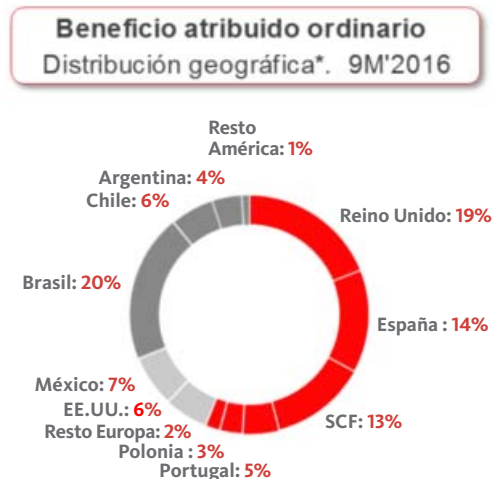
### → Mejora de todas las ratios de calidad crediticia

- Las **entradas netas** en mora sin perímetro ni tipo de cambio disminuyen un 21% en el trimestre. Con ello, los **riesgos morosos y dudosos** se reducen el 5% en el trimestre y el 8% interanual.
- La **ratio de mora** se sitúa en el 4,15% y continúa su mejora.
- La **cobertura** se mantiene en el trimestre en el 73% y mejora 2 p.p. en los últimos doce meses.
- **Coste del crédito** del 1,19%, inferior en 7 p.b. al de septiembre de 2015. Sin Santander Consumer USA, o,85% (-10 p.b.).



### → Áreas de negocio: (mayor detalle en páginas 21 a 36 y en anexo)

- **Europa continental:** hasta septiembre, beneficio atribuido ordinario, excluyendo la aportación al Fondo Único de Resolución para una comparativa más homogénea, de 2.104 millones de euros, con crecimiento interanual del 17%, apoyado en ingresos estables, control de costes y disminución de dotaciones. Descenso del 4% sobre el trimestre anterior, por el mayor cobro de dividendos que habitualmente se registra en el segundo trimestre y por el aumento de las dotaciones para insolvencias.
- **Reino Unido:** el beneficio atribuido de los nueve primeros meses es de 967 millones de libras (-11% interanual por el recargo al impuesto de sociedades). Sin su efecto, el beneficio antes de impuestos se mantiene estable. En el trimestre, crece el 3% por comisiones y menores costes y dotaciones.
- **Latinoamérica:** fuerte incidencia negativa de los tipos de cambio en doce meses (-16 p.p.). Sin su efecto, beneficio atribuido de 2.424 millones de euros, con aumento del 13% interanual, por mayores ingresos (margen de intereses, +6%; comisiones: +14%). Todos los márgenes y el beneficio del trimestre son los más altos de los últimos once trimestres.
- **Estados Unidos:** beneficio atribuido de 425 millones de dólares en los nueve primeros meses de 2016, con caída del 42% sobre el mismo periodo de 2015 por mayores costes y dotaciones, en parte por el impacto temporal de las actuaciones que se están realizando (creación de la *holding*, inversión en franquicia, prioridades en consumo, etc..) y por la constitución en el primer trimestre de provisiones para el sector de petróleo y gas, en línea con el sector. Descenso también en el trimestre, por las mayores dotaciones que habitualmente se registran en el tercer trimestre.



(\*) Sobre áreas operativas, sin incluir unidad de Actividad Inmobiliaria España ni Centro Corporativo

## Group Strategy Update

Con el objetivo de fortalecer nuestro compromiso de transparencia y de mejora de la comunicación con el mercado, Santander celebró el primer *Group Strategy Update* el pasado 30 de septiembre.

El equipo directivo, tanto de la corporación como de las principales unidades comerciales, explicaron los cambios del entorno sucedidos durante los últimos doce meses, los avances logrados en los objetivos fijados para el año 2016, y dieron detalles de la estrategia y medidas a seguir para la consecución de los objetivos a 2018.

### → Estamos avanzando para cumplir nuestros objetivos a 2016

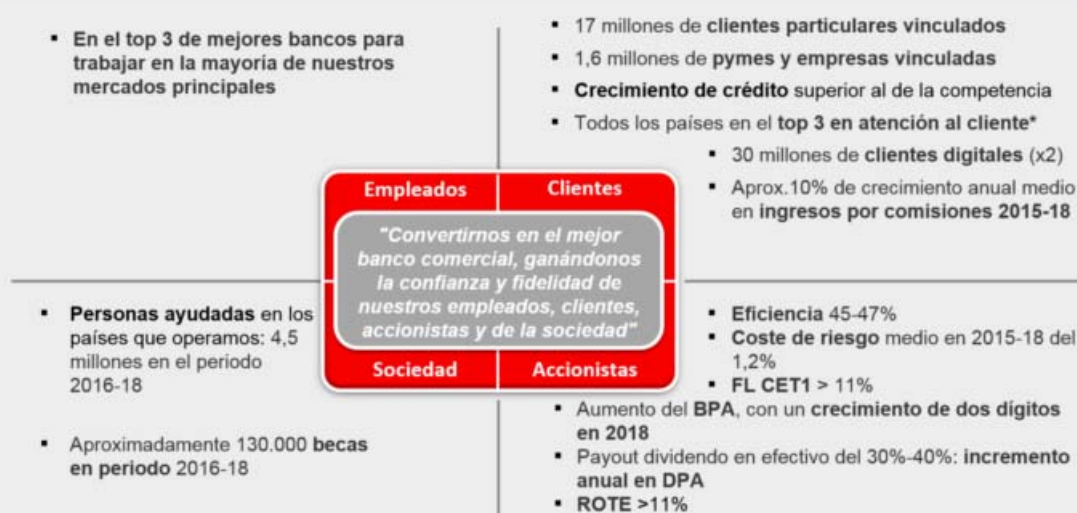
- Crecimiento interanual a doble dígito de clientes vinculados y digitales con aumento en todos los países.
- Aumento de cuota en pymes y empresas.
- Las comisiones, variable clave en un mundo con bajos tipos de interés, presentan mayor crecimiento que en 2015.
- La ratio de eficiencia prácticamente se ha mantenido estable, en línea con nuestro objetivo.
- El coste del crédito está mejorando, como reflejo de nuestra gestión de los riesgos, y es mejor que el de nuestros *peers* en prácticamente todos los mercados en que actuamos.
- El RoTE ordinario se mantiene alrededor del 11%, entre los mejores de los competidores.
- Nuestro TNAV por acción está aumentando en los últimos trimestres. BPA muy en línea con el año pasado, con el objetivo de aumentar a final de año. También hemos anunciado un plan para subir el *cash dividend* por acción en el año en el entorno del 10%.
- Por último, nuestro CET1 viene aumentando trimestre a trimestre con el objetivo de superar el 11% en 2018.

### → Nuestros principales objetivos a 2018

Ante un escenario económico y regulatorio más exigente, donde los mercados desarrollados continúan afectados por unos tipos de interés en mínimos históricos, a lo que se suma la incertidumbre ante la salida de Reino Unido de la Unión Europea y una mayor presión fiscal en algunos países:

- Mantenemos intactos los objetivos del *Investor Day* 2015 para clientes, empleados y sociedad.
- Reafirmamos los principales objetivos con nuestros accionistas: incremento de BPA en 2016/17, con aumento de dos dígitos en 2018, e impulso del dividendo por acción y del TNAV por acción.
- Situamos el objetivo de eficiencia en el entorno del 45-47% (<45% en el *Investor Day* de 2015) y el RoTE >11% (aproximadamente 13% en el *Investor Day* de 2015).

### → Objetivos 2018



\* Salvo EEUU: acercándonos a la competencia.



## Pruebas de resistencia (*Stress Test*)

El pasado mes de julio, la Autoridad Bancaria Europea (EBA por sus siglas en inglés) publicó los resultados de las pruebas de resistencia a las que se sometieron los 51 principales bancos de la Unión Europea.

En esta ocasión, no se estableció un nivel mínimo de capital para superar el ejercicio, sino que los resultados finales se utilizan como una variable más para que el BCE determine los requisitos mínimos de capital para cada uno de los bancos (bajo el *Supervisory Review and Evaluation Process* - SREP).

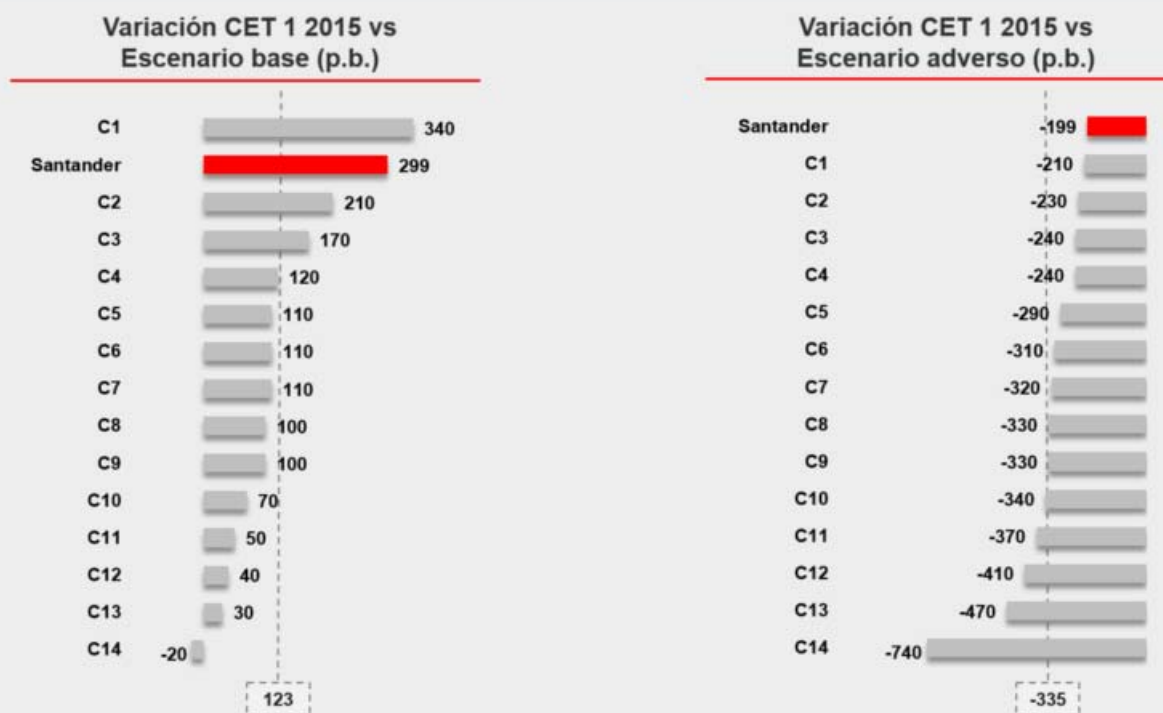
Este ejercicio plantea dos escenarios (base y adverso), tomando como punto de partida la situación de balance de los bancos a finales de 2015 y con un horizonte temporal de tres años, con 2018 como punto de llegada. Este ejercicio no es comparable al realizado en 2014, ya que parte de un escenario más exigente y con supuestos distintos.

El escenario adverso, con una probabilidad de ocurrencia muy baja, contempla un fuerte deterioro macroeconómico y de los mercados financieros, tanto de Europa como de otros países en los que está presente Banco Santander. Por ejemplo, para el conjunto de la Eurozona se supone una caída acumulada del PIB del 3%, notables descensos de los mercados de valores (-30%) y de los precios de la vivienda (-11%), e incremento de los diferenciales de la deuda pública.

### → Santander ha vuelto a obtener unos resultados excelentes, al igual que en las pruebas de resistencia realizadas en los últimos años

- En el escenario adverso, Santander es el banco que menos capital destruye entre los comparables. La ratio de capital CET1 *fully loaded* se reduce en 199 puntos básicos (vs -335 de la media) desde el 10,2% de 2015, hasta el 8,2% en 2018.
- En el escenario base, Santander es la segunda entidad que más capital genera entre sus comparables. Por lo tanto, no sólo destruye menos capital, sino que también genera más.
- En definitiva, Santander muestra mayor resistencia que sus competidores por la elevada generación recurrente de ingresos y resultados, consecuencia de su modelo de banca comercial y de una diversificación geográfica única.
- El resultado de todo lo anterior es que nuestro modelo de negocio, estable y predecible, requiere menos capital y conlleva un menor coste de capital.

### → Resultados de las Pruebas de resistencia de la EBA



Competidores: BBVA, BNP, Soc Gen, C. Agricole, Deutsche Bank, Commerzbank, Unicredit, Intesa Sanpaolo, ING, Nordea, Lloyds, HSBC, Barclays y RBS

## Cientes

Nuestra ventaja competitiva es tener masa crítica suficiente en cada uno de nuestros 9+1 mercados clave (incluyendo Santander Consumer Finance en Europa), en los que servimos a un total de 124 millones de clientes. Esto es lo que permite generar ingresos de manera recurrente, trimestre tras trimestre, y a través del ciclo económico.

Nos hemos ganado la confianza de nuestros clientes a lo largo de muchos años de esfuerzo, cuidando de sus necesidades financieras.

Nuestro negocio sigue basándose en las relaciones personales. Por lo tanto, nuestra prioridad este año y en adelante, será ganarnos la fidelidad de nuestros clientes y fomentar un mayor uso de nuestros servicios bancarios digitales.

### → Cientes vinculados: 14,8 millones

- Queremos vincular un mayor número de clientes y situar la transaccionalidad como pieza clave. Analizamos en qué productos tenemos oportunidades de mejora dentro de cada mercado y desarrollamos proyectos para su captura.
- El desarrollo de ofertas de valor por tipos de clientes y contar con una estrategia a largo plazo son la base para aumentar la confianza y fidelidad de los clientes en los principales países del Grupo.
- En el tercer trimestre de 2016 hemos seguido aumentando nuestra base de clientes vinculados hasta los 14,8 millones, gracias a las nuevas herramientas comerciales (Polonia y Argentina) y a las ofertas de valor personalizadas (tarjetas, cuenta 1|2|3 mini, propuesta en todo el Grupo de *Santander Select Global Value*).
- En los últimos doce meses los clientes particulares y empresas vinculadas han aumentado el 9% y el 16% respectivamente.
- Por otro lado, continuamos transformando nuestras oficinas para ofrecer un servicio más personalizado y procesos más simples e intuitivos.

Particulares

13,5  
millones

Pymes y  
empresas

1,3  
millones

### → Cientes digitales: 20,2 millones

- La digitalización es clave para adaptarnos a la nueva forma de relación con nuestros clientes.
- Santander está llevando a cabo un intenso proceso de digitalización que afecta no solo a los servicios que presta a sus clientes sino también a todas sus operaciones, tanto internas como externas; a cómo usar los datos para impulsar el crecimiento del negocio; a la actualización y modernización de los sistemas; y a la simplificación de procesos y de la organización en general.
- A cierre de septiembre de 2016 hemos incrementado nuestra base de clientes digitales hasta los 20,2 millones, creciendo en los últimos doce meses 4,1 millones de clientes, un 25%.
- En este sentido las principales unidades son Brasil, que en septiembre alcanza los 6 millones de clientes digitales, y Reino Unido, con más 4,5 millones. También destaca el buen ritmo de México, que aumenta el 55% interanual.
- Por su parte, los clientes de móvil han experimentado un fuerte crecimiento (+54%) en los últimos doce meses, reflejo del foco puesto en desarrollar estrategias para fomentar el uso de nuestros servicios y productos digitales.

Usuarios  
Internet

16,2  
millones

Usuarios  
móvil

9,4  
millones

## Marco externo general

Grupo Santander continúa desarrollando su actividad en un entorno económico que presenta retos importantes y donde los mercados de capitales han mostrado una elevada volatilidad. Además, la actividad bancaria continúa afectada por unos tipos de interés en mínimos históricos en gran parte de los países desarrollados, la mayor competencia en algunos mercados, principalmente en la parte del activo, y un entorno regulatorio exigente.

En la primera mitad de 2016 la economías avanzadas han experimentado una moderación en su crecimiento, mientras que las emergentes han ofrecido una ligera recuperación. Los últimos indicadores apuntan a alguna mejora de actividad en la segunda mitad de año, principalmente en las economías emergentes de Europa y Latinoamérica, en particular, Brasil.

- **EE.UU.:** el PIB creció en el segundo trimestre poco más del 1%, lo que ha motivado la rebaja de las previsiones para el conjunto del año (al 1,5% desde el 2%). La tasa de paro se mantiene muy reducida (4,9%), pese a lo cual no se perciben presiones inflacionistas. Después de que la Reserva Federal decidiera empezar a elevar los tipos oficiales en diciembre de 2015, estos se han mantenido estables en el año, si bien podría realizar una subida antes de que acabe el ejercicio.
- **Reino Unido:** la economía ha mostrado fortaleza en el segundo trimestre, creciendo un 0,7% trimestral (2,1% interanual) en línea con su crecimiento potencial, y ello a pesar de la incertidumbre generada por el referéndum sobre la UE. La inflación se situó en el 0,6% en agosto mostrando una senda alcista por la depreciación de la libra y la tendencia más estable de los precios del petróleo y los alimentos. La tasa de paro se sitúa en el 4,9% (su nivel de equilibrio de largo plazo).
- **Eurozona:** el PIB creció un 0,3% en el segundo trimestre (1,6% interanual). Los datos recientes sugieren que la región se muestra resistente al referéndum en Reino Unido y que volverá a crecer moderadamente en el tercer trimestre. La inflación aumenta de forma muy gradual, alcanzando el 0,2% en agosto. En este entorno el BCE considera que no son necesarias, de momento, medidas adicionales.
  - **Alemania:** el PIB ha crecido con fuerza este año: un 0,7% trimestral en el primer trimestre y un 0,4% en el segundo, en este último apoyado en el sector exterior, que compensó la contracción de la demanda interna.
  - **España:** el PIB ha mantenido un crecimiento interanual por encima del 3% en el segundo trimestre, apoyado en la buena marcha del consumo de las familias y de la inversión empresarial. La tasa de paro continúa disminuyendo (20% en el segundo trimestre) apoyada en una sólida creación de empleo.
  - **Portugal:** el PIB subió el 0,3% trimestral en el segundo trimestre (0,9% interanual). Las dudas sobre el sistema financiero y los retos presupuestarios persisten, limitando así el crecimiento.
- **Polonia:** el PIB creció el 3,1% interanual en el segundo trimestre tras la desaceleración del primero, apoyado en el consumo privado y las exportaciones netas. Los tipos de interés continúan sin cambios (1,5% el tipo de intervención).
- **Brasil:** el PIB moderó en el segundo trimestre su ritmo de contracción interanual al -3,8% desde el -5,4% del primer trimestre, gracias a la inversión, que creció en el trimestre tras diez de caídas consecutivas. El banco central mantiene la tasa Selic en el 14,25%, pero ha indicado que podría empezar a bajar tipos si se modera la inflación y se reduce la incertidumbre sobre la aprobación e implementación de las medidas de ajuste económico. La inflación ha sido del 9% en agosto y se espera descienda al 7% a finales de año. El real, tras la apreciación del segundo trimestre, se ha mantenido prácticamente estable frente al dólar en el tercer trimestre y se ha depreciado el 1% frente al euro.
- **México:** la economía creció un 2,5% interanual en el primer semestre. La inflación permanece en tasas inferiores al 3%, si bien ha repuntado ligeramente en el tercer trimestre (2,7% en agosto desde 2,5% en junio). El banco central, tras las dos subidas del primer semestre, mantiene estable el tipo de interés oficial (4,25%). El peso se ha depreciado un 5% frente al dólar en el trimestre y el 11% en el año (5% y 13%, respectivamente, frente al euro).
- **Chile:** la economía desaceleró ligeramente su crecimiento interanual hasta el 1,9% en el primer semestre de 2016 (2,1% en la segunda mitad de 2015). La inflación se ha moderado hasta el 3,4% en agosto (4,2% en junio) y las expectativas se mantienen ancladas en torno al 3% a finales de 2016. El banco central mantiene estable la tasa de interés en el 3,5%. En el tercer trimestre el peso se ha mantenido prácticamente estable frente al dólar y al euro.

### Tipos de cambio: paridad 1 euro / moneda

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	9M'16	9M'15	30.09.16	31.12.15	30.09.15
Dólar USA	1,116	1,113	1,116	1,089	1,120
Libra	0,801	0,727	0,861	0,734	0,739
Real brasileño	3,935	3,487	3,621	4,312	4,481
Peso mexicano	20,403	17,321	21,739	18,915	18,977
Peso chileno	758,226	711,376	733,618	773,772	784,882
Peso argentino	16,204	9,980	17,004	14,140	10,558
Zloty polaco	4,357	4,155	4,319	4,264	4,245

## Resultados de Grupo Santander

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Se mantiene buena tendencia de resultados, con un beneficio atribuido en el trimestre de 1.695 millones de euros, superior al de los dos anteriores.
- ▶ En los nueve primeros meses del año, beneficio atribuido ordinario de 4.975 millones de euros, con un incremento del 8%, sin tipo de cambio, respecto al mismo periodo del año anterior. Esta evolución viene explicada principalmente por:
  - Solidez de los ingresos comerciales, apoyados tanto en el margen de intereses como en las comisiones.
  - Control de costes en términos reales y sin cambio de perímetro, principalmente por los ahorros producidos por las medidas de racionalización y simplificación de estructuras.
  - Reducción del coste del crédito (1,19% frente al 1,26% en septiembre de 2015) por la mejora de la calidad de las carteras.
- ▶ La eficiencia se sitúa en el 47,8%, estando entre las mejores de los competidores.
- ▶ RoTE ordinario del 11,2%, en línea con el del ejercicio de 2015 (11,0%).
- ▶ Considerando los impactos de carácter no recurrente contabilizados en el segundo trimestre, el beneficio atribuido acumulado a septiembre es de 4.606 millones de euros.

### Resultados

Millones de euros

	3T'16	2T'16	Variación		9M'16	9M'15	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>7.798</b>	<b>7.570</b>	<b>3,0</b>	<b>1,5</b>	<b>22.992</b>	<b>24.302</b>	<b>(5,4)</b>	<b>2,2</b>
Comisiones netas	2.597	2.549	1,9	0,0	7.543	7.584	(0,5)	8,0
Resultados netos de operaciones financieras	440	366	20,3	19,5	1.311	1.702	(23,0)	(18,4)
Resto de ingresos	245	445	(44,9)	(45,2)	894	790	13,2	12,8
Rendimiento de instrumentos de capital	37	209	(82,5)	(82,7)	289	347	(16,8)	(14,7)
Resultados por puesta en equivalencia	119	112	6,0	3,7	314	293	7,1	18,1
Otros resultados de explotación (netos)	90	124	(27,5)	(26,3)	291	149	94,8	55,2
<b>Margen bruto</b>	<b>11.080</b>	<b>10.929</b>	<b>1,4</b>	<b>(0,1)</b>	<b>32.740</b>	<b>34.378</b>	<b>(4,8)</b>	<b>2,7</b>
Costes de explotación	(5.250)	(5.227)	0,4	(0,5)	(15.634)	(16.149)	(3,2)	4,1
Gastos generales de administración	(4.692)	(4.632)	1,3	0,4	(13.896)	(14.342)	(3,1)	4,4
<i>De personal</i>	(2.726)	(2.712)	0,5	(0,5)	(8.121)	(8.308)	(2,3)	4,7
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.966)	(1.920)	2,4	1,6	(5.775)	(6.034)	(4,3)	4,0
Amortización de activos materiales e inmateriales	(558)	(595)	(6,2)	(7,0)	(1.738)	(1.806)	(3,8)	1,7
<b>Margen neto</b>	<b>5.831</b>	<b>5.703</b>	<b>2,2</b>	<b>0,2</b>	<b>17.106</b>	<b>18.229</b>	<b>(6,2)</b>	<b>1,4</b>
Dotaciones insolvencias	(2.499)	(2.205)	13,3	9,8	(7.112)	(7.550)	(5,8)	0,5
Deterioro de otros activos	(16)	(29)	(44,0)	(46,8)	(88)	(247)	(64,4)	(63,0)
Otros resultados y dotaciones	(376)	(515)	(27,1)	(29,6)	(1.280)	(1.666)	(23,1)	(18,2)
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>2.940</b>	<b>2.954</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>8.625</b>	<b>8.766</b>	<b>(1,6)</b>	<b>7,9</b>
Impuesto sobre sociedades	(904)	(970)	(6,7)	(7,6)	(2.684)	(2.649)	1,3	9,5
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>2.036</b>	<b>1.984</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8</b>	<b>5.942</b>	<b>6.117</b>	<b>(2,9)</b>	<b>7,2</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(0)	0	—	—	0	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>2.036</b>	<b>1.984</b>	<b>2,6</b>	<b>1,7</b>	<b>5.942</b>	<b>6.117</b>	<b>(2,9)</b>	<b>7,2</b>
Resultado atribuido a minoritarios	341	338	0,7	(1,1)	967	1.011	(4,4)	1,7
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>1.695</b>	<b>1.646</b>	<b>3,0</b>	<b>2,3</b>	<b>4.975</b>	<b>5.106</b>	<b>(2,6)</b>	<b>8,4</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(368)	(100,0)	(100,0)	(368)	835	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.695</b>	<b>1.278</b>	<b>32,6</b>	<b>31,8</b>	<b>4.606</b>	<b>5.941</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(15,1)</b>
<b>BPA ordinario (euros)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>	<b>3,2</b>		<b>0,33</b>	<b>0,35</b>	<b>(5,9)</b>	
<b>BPA diluido ordinario (euros)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>	<b>4,1</b>		<b>0,33</b>	<b>0,35</b>	<b>(5,7)</b>	
<b>BPA (euros)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,08</b>	<b>35,1</b>		<b>0,30</b>	<b>0,41</b>	<b>(25,9)</b>	
<b>BPA diluido (euros)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,08</b>	<b>36,1</b>		<b>0,30</b>	<b>0,41</b>	<b>(25,7)</b>	

Promemoria:

Activos Totales Medios	1.338.607	1.331.940	0,5		1.335.554	1.340.924	(0,4)	
Recursos Propios Medios	88.565	88.433	0,1		88.235	90.861	(2,9)	

(\*).- En 2T'16 y 9M'16, plusvalías venta participación VISA Europe (227 millones de euros), costes de reestructuración (-475 millones de euros) y aportación al Fondo Único de Resolución (-120 millones de euros). En 9M'15, resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil (835 millones de euros).



## Nota preliminar

En la evolución trimestral y acumulada del año, el beneficio atribuido se ha visto impactado por varios efectos no recurrentes en 2016 y 2015:

- En el segundo trimestre de 2016, cargo por reestructuración (-475 millones) y plusvalía por la venta de la participación de VISA Europe (+227 millones). Además, cambio de criterio temporal en la aportación al Fondo Único de Resolución (-120 millones).
- En el segundo trimestre de 2015 se recoge un beneficio de 835 millones por la reversión de pasivos fiscales en Brasil.

Estos eventos se muestran separadamente para facilitar el análisis de los resultados derivados del negocio.

### Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

El **beneficio atribuido del trimestre** fue de 1.695 millones de euros. Eliminando los efectos no recurrentes mencionados anteriormente en el segundo trimestre, el beneficio crece un 3%. Si no se tiene en cuenta la incidencia de los tipos de cambio, aumenta un 2% por:

- **Ingresos** estables por el menor cobro de dividendos, ya que el agregado de margen de intereses y comisiones aumenta el 1%. Por el lado del margen de intereses, éste sigue afectado por un entorno de tipos bajos en economías desarrolladas y muestra mejor evolución en emergentes.
- Los **costes** descienden ligeramente (-0,5%), con evolución controlada en todas las unidades.
- Las **dotaciones** para insolvencias suben sobre el trimestre anterior (+10%), principalmente por Brasil (por un caso puntual), SCF (tras un segundo trimestre inferior a la media por venta de carteras) y EE.UU. (por estacionalidad del negocio de Santander Consumer USA donde el segundo trimestre suele ser el más bajo del año).

### Evolución de resultados sobre los nueve primeros meses de 2015

El **beneficio atribuido del periodo** fue de 4.606 millones de euros, con una caída del 22% interanual, muy impactada por resultados no recurrentes positivos en 2015 y negativos en 2016 y por los tipos de cambio.

Sin los efectos no recurrentes, el beneficio ordinario asciende a 4.975 millones de euros, lo que supone un aumento del 8% (sin tipo de cambio) apoyado principalmente en el incremento de los ingresos comerciales y en la estabilidad de las dotaciones para insolvencias. A continuación figura el detalle por líneas de la cuenta, con variaciones siempre sin tipo de cambio.

### Ingresos

- Nuestra estructura de ingresos, donde el margen de intereses y comisiones representan el 93% del total de los ingresos, muy por encima de la media de nuestros competidores, nos sigue permitiendo un crecimiento consistente y recurrente de los mismos. De esta forma, el margen bruto crece un 3% con el siguiente detalle:

- El **margen de intereses** aumenta el 2%, crecimiento que se produce por los mayores volúmenes de créditos y depósitos, principalmente en los países emergentes.

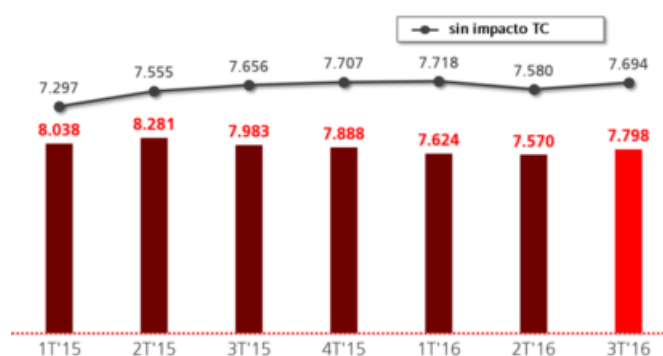
Por unidades, todas suben excepto Reino Unido, que permanece prácticamente estable. y España, que registra una caída por los menores volúmenes y presión de tipos de interés en el activo, y Estados Unidos.

- Las **comisiones** suben un 8% acelerando sobre el año anterior (crecían el 5% en los nueve primeros meses de 2015) reflejo de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes. Por negocios, crecen tanto las procedentes de Banca Comercial (86% del total de comisiones) como las de Global Corporate Banking.

- Del resto de ingresos, los **resultados por operaciones financieras** (ROF), que sólo representan el 4% de los ingresos, disminuyen un 18% y los otros resultados de explotación se incrementan un 13% por mayores ingresos por *leasing* de Santander Consumer USA.

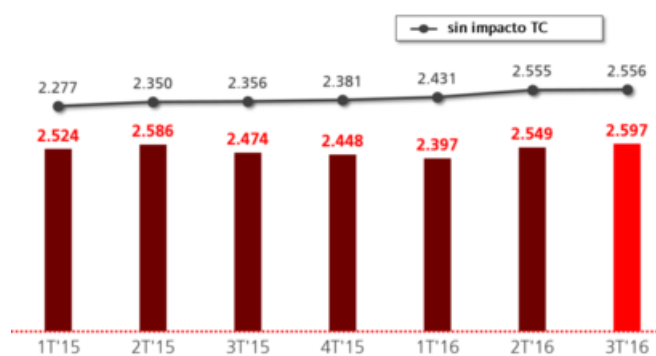
### ■ Margen de intereses

Millones de euros



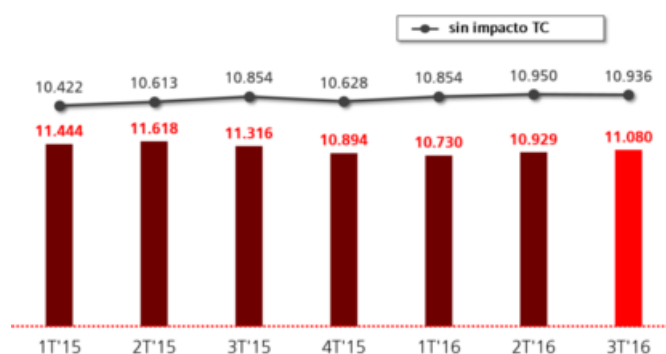
### ■ Comisiones

Millones de euros



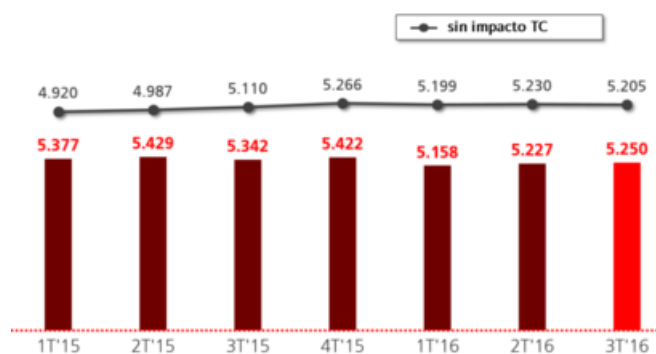
## ■ Margen bruto

Millones de euros



## ■ Costes de explotación

Millones de euros



### Costes

- Los **costes** crecen el 4% por una mayor inflación, inversiones en transformación y costes ligados a regulación. En términos reales y sin perímetro, descenso del 1,0%, destacando Brasil (-4%), España (-3%) y Portugal (-3%).

Continuamos con foco en la excelencia operativa para seguir siendo referentes en el sector en términos de ratio de eficiencia, a la vez que continuamos mejorando la experiencia de nuestros clientes.

En este sentido, este año se han tomado medidas de racionalización y simplificación de estructuras, principalmente en la red en España y en el Centro Corporativo, que nos deben permitir seguir invirtiendo en la transformación comercial (herramientas comerciales, procesos más sencillos, nuevos modelos de oficinas...), a la vez que cumplimos nuestros planes de eficiencia.

### Dotaciones para insolvencias

- En riesgos, buena evolución de todas las ratios de calidad crediticia, que mejoran sobre 2015, y estabilidad de las **dotaciones** con evoluciones distintas por geografías:
  - En Europa, caídas significativas en todas las unidades de la zona euro y Polonia, y aumento reducido en Reino Unido, donde compara con niveles de dotaciones muy bajos en 2015.
  - Subida en Latinoamérica dentro de un contexto de crecimiento de volúmenes, ya que todas las grandes unidades mantienen o mejoran el coste del crédito a excepción de Brasil, que si bien lo está aumentando, consecuencia del entorno, lo mantiene por debajo del 5%.
  - Por último, Estados Unidos aumenta sobre el pasado año por las dotaciones realizadas en el primer trimestre para Oil & Gas y por las realizadas por Santander Consumer USA por la mayor retención y crecimiento de la cartera.
- Con esta evolución, el coste del crédito ha pasado del 1,26% en septiembre de 2015 al 1,19% en septiembre de 2016, situándose ya en el objetivo que anunciamos en el *Investor Day*.

### Otros resultados y saneamientos

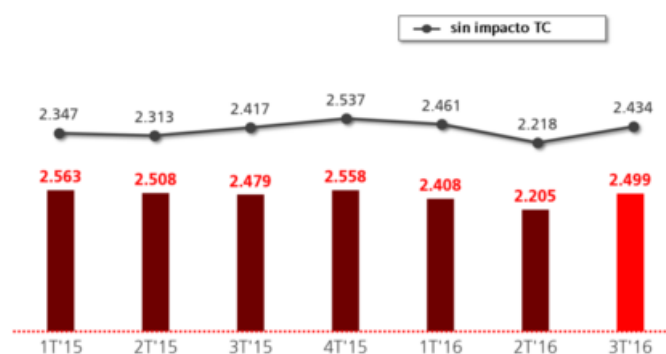
- El conjunto de **otros resultados y saneamientos** contabiliza una cifra negativa de 1.368 millones de euros, inferior a los 1.913 millones de los nueve primeros meses del año pasado.

### Beneficio y rentabilidad

- El **beneficio antes de impuestos** y el **beneficio atribuido ordinario** aumentan el 8%. El RoTE ordinario es del 11,2% y el **beneficio por acción (BPA) ordinario** hasta septiembre se sitúa en 33 céntimos. El BPA total es de 30 céntimos.

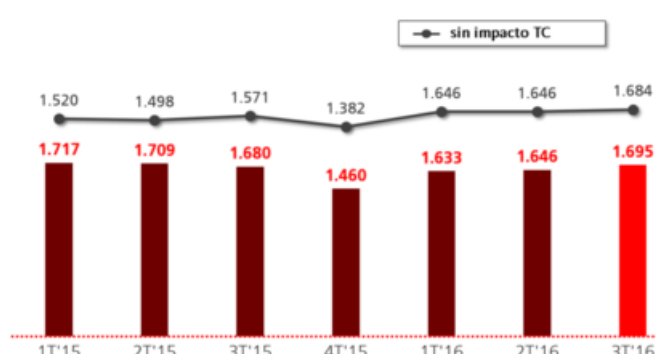
## ■ Dotaciones para insolvencias

Millones de euros



## ■ Beneficio atribuido al Grupo ordinario

Millones de euros



## Balance

Millones de euros

Activo	30.09.16	30.09.15	Variación		31.12.15
			absoluta	%	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	63.717	69.713	(5.996)	(8,6)	77.751
Activos financieros mantenidos para negociar	152.814	148.984	3.830	2,6	146.346
Valores representativos de deuda	41.233	43.882	(2.649)	(6,0)	43.964
Instrumentos de patrimonio	14.764	15.257	(493)	(3,2)	18.225
Préstamos y anticipos a la clientela	9.390	8.235	1.155	14,0	6.081
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	3.671	1.185	2.486	209,8	1.352
Derivados	83.756	80.425	3.331	4,1	76.724
Activos financieros designados a valor razonable	45.158	52.110	(6.952)	(13,3)	45.043
Préstamos y anticipos a la clientela	15.433	12.320	3.113	25,3	14.293
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	25.645	35.306	(9.661)	(27,4)	26.403
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	4.080	4.484	(404)	(9,0)	4.347
Activos financieros disponibles para la venta	113.947	117.835	(3.888)	(3,3)	122.036
Valores representativos de deuda	109.241	112.965	(3.724)	(3,3)	117.187
Instrumentos de patrimonio	4.706	4.870	(164)	(3,4)	4.849
Préstamos y partidas a cobrar	828.539	818.712	9.827	1,2	836.156
Valores representativos de deuda	13.396	9.788	3.608	36,9	10.907
Préstamos y anticipos a la clientela	748.467	756.465	(7.998)	(1,1)	770.474
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	66.676	52.460	14.216	27,1	54.775
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	12.276	4.405	7.871	178,7	4.355
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.481	3.278	203	6,2	3.251
Activos tangibles	25.979	24.188	1.791	7,4	25.320
Activos intangibles	28.748	29.854	(1.106)	(3,7)	29.430
del que: fondo de comercio	26.148	26.777	(629)	(2,4)	26.960
Otras cuentas de activo	54.879	51.349	3.530	6,9	50.572
<b>Total activo</b>	<b>1.329.538</b>	<b>1.320.427</b>	<b>9.111</b>	<b>0,7</b>	<b>1.340.260</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	116.249	112.461	3.788	3,4	105.218
Depósitos de la clientela	5.943	9.693	(3.750)	(38,7)	9.187
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	2.393	3.798	(1.405)	(37,0)	2.255
Derivados	85.407	80.572	4.835	6,0	76.414
Otros	22.506	18.397	4.109	22,3	17.362
Pasivos financieros designados a valor razonable	47.149	58.601	(11.452)	(19,5)	54.768
Depósitos de la clientela	24.465	27.094	(2.629)	(9,7)	26.357
Valores representativos de deuda emitidos	2.965	3.352	(387)	(11,5)	3.373
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	19.718	28.154	(8.436)	(30,0)	25.037
Otros	1	1	0	29,5	1
Pasivos financieros a coste amortizado	1.021.138	1.009.566	11.572	1,1	1.039.343
Depósitos de la clientela	637.031	632.467	4.564	0,7	647.598
Valores representativos de deuda emitidos	225.709	213.486	12.223	5,7	222.787
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	134.590	141.623	(7.033)	(5,0)	148.081
Otros	23.808	21.990	1.818	8,3	20.877
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	665	644	21	3,2	627
Provisiones	14.883	13.775	1.108	8,0	14.494
Otras cuentas de pasivo	28.332	26.693	1.639	6,1	27.057
<b>Total pasivo</b>	<b>1.228.416</b>	<b>1.221.740</b>	<b>6.676</b>	<b>0,5</b>	<b>1.241.507</b>
Fondos propios	105.221	103.307	1.914	1,9	102.402
Capital	7.217	7.158	59	0,8	7.217
Reservas	94.192	90.924	3.268	3,6	90.765
Resultado atribuido al Grupo	4.606	5.941	(1.335)	(22,5)	5.966
Menos: dividendos y retribuciones	(794)	(716)	(78)	10,9	(1.546)
Otro resultado global acumulado	(16.326)	(14.987)	(1.339)	8,9	(14.362)
Intereses minoritarios	12.227	10.367	1.860	17,9	10.713
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>101.122</b>	<b>98.687</b>	<b>2.435</b>	<b>2,5</b>	<b>98.753</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.329.538</b>	<b>1.320.427</b>	<b>9.111</b>	<b>0,7</b>	<b>1.340.260</b>

NOTA: Con fecha 19 noviembre de 2015 se ha publicado la Circular 5/2015, de 28 de octubre de la CNMV, por la que se modifica la Circular 1/2008, de 30 de enero, sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones de gestión intermedias y, en su caso, los informes financieros trimestrales. Esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de los estados financieros, sin que dichos cambios sean significativos. La información del ejercicio 2015 ha sido reelaborada bajo dichos criterios de forma que resulte comparativa

## Balance del Grupo

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Incidencia negativa de los tipos de cambio en los saldos con clientes: -1 p.p. en el trimestre y -3/-4 p.p. en doce meses.
- ▶ En el trimestre, y sin impacto del tipo de cambio, los créditos permanecen estables y los depósitos aumentan ligeramente. La ratio créditos netos / depósitos del Grupo es del 116% (117% en junio).
- ▶ En relación a septiembre de 2015 y sin el impacto del tipo de cambio:
  - Los créditos suben el 3% con aumentos en los principales segmentos y en 8 de las 10 principales unidades.
  - Los recursos aumentan el 5% interanual por los saldos a la vista y los fondos de inversión. Crecimiento en 9 de las 10 principales unidades.

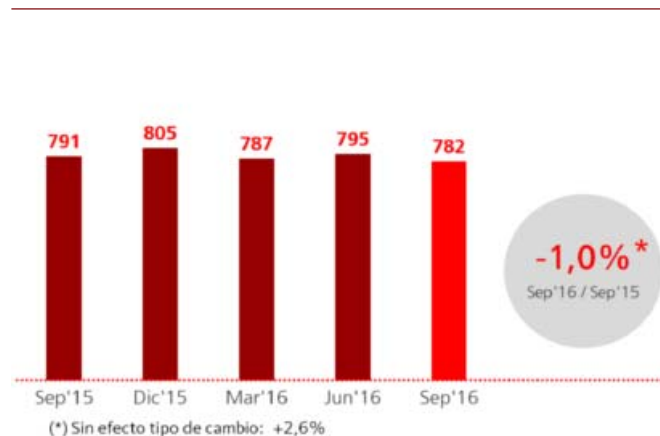
La actividad y el balance del Grupo se han visto afectados por la evolución de los tipos de cambio. Incidencia negativa de 1 p.p. en el trimestre y de 3/4 p.p. en doce meses en créditos y recursos con clientes. El impacto perímetro, derivado del acuerdo con BPF y la entrada de Banif, es de +2 p.p. en doce meses.

### Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

- En el trimestre, sin impacto de tipo de cambio, se mantienen estables con el siguiente detalle por geografías:
  - Crecimientos del 10% en Argentina, 4% en México y 3% en Santander Consumer Finance.
  - En España y Portugal descensos del 3% y del 2%, respectivamente, en ambos casos por la menor actividad del verano en un entorno de caídas de la inversión.
  - En el resto de geografías principales las variaciones oscilan entre el +1% y el -1%. Destaca Brasil, que rompe la tendencia de trimestres anteriores al subir el 1%.
- En relación a septiembre de 2015, y eliminando el efecto tipo de cambio, el conjunto del Grupo sube el 3%:
  - Aumento en ocho de las diez geografías principales, más significativo en México, Argentina, Chile, Polonia, SCF y Portugal (estos dos últimos favorecidos por el acuerdo con BPF en el primer caso y la entrada de Banif en el segundo), y más moderado en Reino Unido y Estados Unidos.
  - Este crecimiento se refleja tanto en el segmento de particulares, como en pymes y empresas favorecidos por las estrategias 1/2/3 y Advance. Hay que destacar que el esfuerzo realizado en la comercialización de productos y servicios para pymes ha sido reconocido por la revista *Euromoney*, que nos ha concedido este año el galardón al Mejor Banco del Mundo para Pymes.
  - Descensos en España (-3%), principalmente por saldos en instituciones e hipotecas, y en Brasil (-5%), localizado básicamente en empresas y grandes empresas.
  - Por último, en la Actividad Inmobiliaria en España, los créditos netos se reducen un 35% interanual.

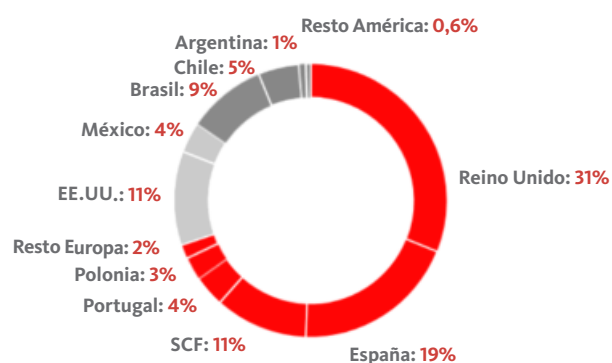
### ■ Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

Miles de millones de euros



### ■ Créditos brutos a clientes (sin ATAs)

% sobre áreas operativas. Septiembre 2016





## Recursos de clientes

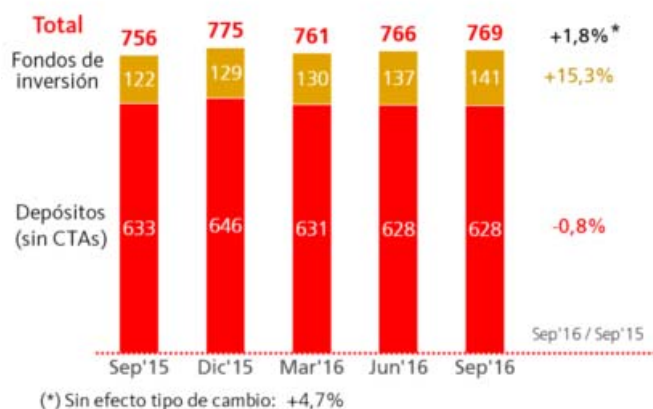
- El conjunto de recursos (depósitos sin cesiones temporales de activos -CTAs-, y fondos de inversión) se mantiene estable en el trimestre. Sin el efecto de los tipos de cambio, aumento del 2%.
  - Aumento en nueve de las 10 geografías principales, destacando Chile (+5%), Argentina (+4%) y Brasil y SCF (+3%).
- En relación a septiembre de 2015, y sin el efecto del tipo de cambio, aumento del 5%, con el siguiente detalle:
  - Subidas del 50% en Argentina, del 24% en Portugal (favorecido por la entrada de Banif), del 9% en México, del 8% en Polonia, del 7% en SCF y Chile y en torno al 5% en Reino Unido y Brasil.
  - España es la única unidad que no aumenta (-0,1%), por la estrategia de reducción de los saldos a plazo. En vista, por el contrario, aumento del entorno de los 6.000 millones de euros.
- La estrategia seguida con carácter general es crecer en cuentas a la vista y fondos de inversión, que aumentan en prácticamente todas las geografías, y reducir los saldos a plazo.
- Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.
- En 2016, hasta septiembre, se han realizado:
  - Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 21.885 millones de euros, de cédulas por 4.470 millones y de deuda subordinada por 1.544 millones de euros.
  - Titulizaciones colocadas en mercado por un importe de 8.388 millones de euros.
  - Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 27.792 millones de euros.
- La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos se sitúe en el 116% (117% en junio). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 113%, mostrando una holgada estructura de financiación.

## Otras rúbricas de balance

- Los activos financieros disponibles para la venta se sitúan en 113.947 millones de euros, con disminución trimestral de 2.438 millones. En los últimos doce meses, reducción de 3.888 millones por menores posiciones en España y Estados Unidos.
- Por su parte, las inversiones mantenidas hasta vencimiento se elevan a 12.276 millones de euros, y se incrementan significativamente tanto en el trimestre como en los últimos doce meses, debido a la constitución en el trimestre de una cartera en Reino Unido de 6.000 millones de libras de bonos soberanos, cuyo objetivo se encuadra dentro de la gestión de balance de la actividad del ALCO, dirigida a preservar el margen financiero de la unidad ante unas perspectivas de tipos de interés bajos durante un largo periodo de tiempo.
- Los fondos de comercio son de 26.148 millones de euros, con una disminución de 629 millones de euros en doce meses, en su práctica totalidad por la evolución de los tipos de cambio, en especial de la libra y del real brasileño.
- Por último, los activos tangibles ascienden a 25.979 millones de euros, 1.791 millones más que en septiembre del pasado año por activos asociados al negocio de *leasing* en Estados Unidos.

### ■ Recursos de clientes

Miles de millones de euros



### ■ Recursos de clientes

% sobre áreas operativas. Septiembre 2016



## Ratios de solvencia

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ El CET1 *fully loaded* aumenta 11 p.b. en el trimestre, hasta el 10,47% (+42 p.b. en el año).
- ▶ El CET1 *phase-in* es del 12,44%, 269 p.b. por encima del 9,75% exigido por el Banco Central Europeo (SREP) para el año 2016 (incluido el 0,25% de buffer sistémico).
- ▶ La ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 5,0% (4,7% en septiembre de 2015).

- La ratio CET1 (*common equity tier 1*) *fully loaded* aumenta 11 p.b. en el trimestre, y se sitúa en el 10,47%, con generación ordinaria de 16 p.b. en el trimestre por el beneficio obtenido y la gestión de activos en riesgo, a los que se unen algunos impactos no recurrentes que, en conjunto, suponen 5 p.b. negativos, principalmente por perímetro.
- Por su parte, la ratio total *fully loaded* se sitúa en el 13,70%, con aumento de 16 p.b. en el trimestre.
- Esta continua mejora de las ratios de capital es reflejo de las distintas actuaciones desarrolladas por el Grupo, entre las que figura el esfuerzo realizado para mejorar y profundizar en una cultura de gestión de capital más activa en todos los niveles de la organización. Para ello se han activado o reforzado diversas palancas a lo largo del año, entre las que destacan:
  - El aumento de los equipos dedicados a la gestión de capital, a la vez que se continúa mejorando la coordinación del Centro Corporativo y los equipos locales.
  - Un mayor peso del capital en los incentivos de 2016.
  - El lanzamiento de un programa de formación de alcance global.
  - Todos los países y unidades de negocio han desarrollado sus planes individuales de capital con el foco puesto en tener un negocio que consuma menos capital por unidad de retorno en el futuro.
- En términos regulatorios, el CET1 *phase-in* es del 12,44%, ratio que se sitúa 269 puntos básicos por encima del 9,75% (SREP), mínimo exigido por el Banco Central Europeo a Grupo Santander en base consolidada para el año 2016 (incluido el 0,25% derivado de su consideración como entidad financiera sistémica global).

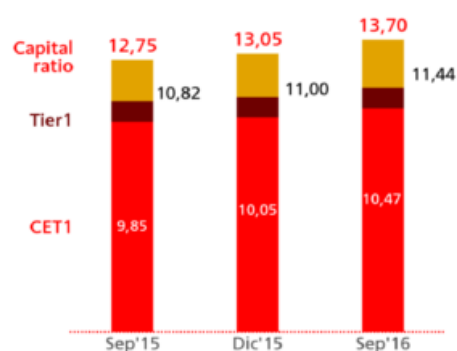
### ■ Recursos propios computables. Septiembre 2016

Millones de euros

	Phase-in	Fully loaded
CET1	72.240	60.830
Recursos propios básicos	72.240	66.463
<b>Recursos propios computables</b>	<b>84.226</b>	<b>79.571</b>
Activos ponderados por riesgo	580.823	580.823
<b>CET1 capital ratio</b>	<b>12,44</b>	<b>10,47</b>
<b>T1 capital ratio</b>	<b>12,44</b>	<b>11,44</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>14,50</b>	<b>13,70</b>

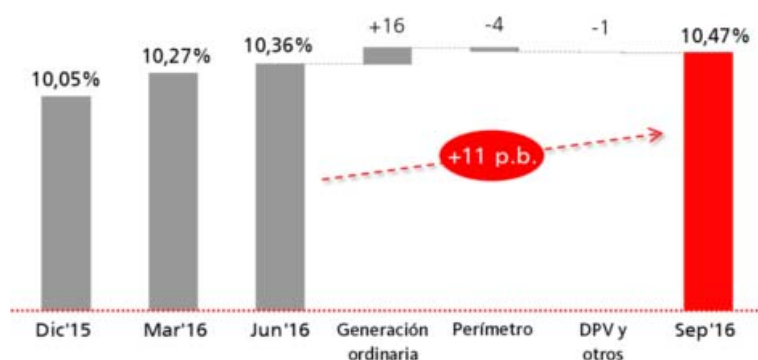
### ■ Ratios de capital. Fully loaded

%



### ■ Evolución CET1 *fully loaded*

%



Nota: el 3 de febrero de 2016, el BCE ha autorizado el uso del Método Estándar Alternativo para el cálculo de los requerimientos de capital a nivel consolidado por riesgo operacional en Banco Santander (Brasil) S.A.

## Gestión del riesgo

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ La ratio de mora del Grupo continúa mejorando hasta situarse en el 4,15% (-14 p.b. trimestral; -35 p.b. interanual) gracias al buen comportamiento de las carteras en la mayoría de geografías.
- ▶ La tasa de cobertura se mantiene estable en el 73% en el trimestre y mejora 2 puntos porcentuales en interanual.
- ▶ El coste del crédito mejora al situarse en el 1,19%, 7 puntos básicos menos que en septiembre de 2015.
- ▶ Las dotaciones para insolvencias se sitúan en 7.112 millones de euros, en línea con 2015 sin impacto tipos de cambio.

### Gestión del riesgo crediticio

- Los riesgos morosos y dudosos cierran septiembre en 34.646 millones de euros, con descensos del 5% en el trimestre y del 8% interanual. Este saldo sitúa la tasa de mora en el 4,15%, con mejora de 14 p.b. en el trimestre y de 35 p.b. sobre septiembre de 2015.
- Para cubrir esta mora se contabiliza un fondo para insolvencias de 25.171 millones de euros, que supone una cobertura del 73% a septiembre. Para cualificar este número hay que tener en cuenta que las ratios de Reino Unido y de España se ven afectadas por el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menores provisiones en balance al contar con garantías de colaterales.
- La calidad crediticia se refleja en la consiguiente mejora del coste del crédito (1,19% en septiembre de 2016; 1,26% en septiembre de 2015).
- Las entradas netas en mora en el tercer trimestre, aislados los efectos perímetro y tipo de cambio, se sitúan en 1.763 millones de euros, lo que supone una reducción del 21% en relación al trimestre anterior. En el acumulado del año, las entradas son de 5.652 millones de euros.

A continuación se detallan las tasas de mora y cobertura de las principales geografías donde tiene presencia el Grupo:

- En **España**, la tasa de mora se sitúa en el 5,82% (-24 p.b. en el trimestre). Continúa la tendencia favorable principalmente por menores entradas en carteras minorista y ventas de cartera de particulares. La cobertura se sitúa en niveles del 48%.

La unidad Actividad Inmobiliaria España cierra el trimestre con una ratio de mora del 85% y una cobertura del 65%. La cobertura total del crédito, incluyendo el saldo vivo, es del 61%. La cobertura de los activos adjudicados es del 54%.

- **Santander Consumer Finance** presenta una tasa de mora del 2,86%. Esto supone un descenso de 9 p.b. respecto al trimestre anterior, principalmente por el buen comportamiento de España, Alemania y Nórdicos. La tasa de cobertura se sitúa en el 111%.
- En **Polonia** la tasa de mora mejora hasta el 5,71% (-13 p.b. en el trimestre). El descenso se debe al buen comportamiento de la cartera de particulares. La cobertura sube hasta el 69% (+3 p.p. respecto al trimestre anterior).
- **Portugal** cierra con una tasa de mora del 9,40%, que incluye las carteras de Banif. En el trimestre se ha registrado una reducción de 106 p.b., explicada por el buen comportamiento de empresas y pymes, así como por la venta de cartera de particulares y mayorista. La cobertura se sitúa en el 58%.
- En **Reino Unido** la mora se mantiene estable en el 1,47%. Continúa el buen comportamiento en las distintas carteras, principalmente en la de pymes. La cobertura se sitúa en el 36%, teniendo en cuenta que el 77% del balance corresponde al segmento hipotecario.

### ■ Gestión del riesgo crediticio\*

Millones de euros

	30.09.16	30.09.15	Var. %	31.12.15
Riesgos morosos y dudosos	34.646	37.856	(8,5)	37.094
Ratio de morosidad (%)	4,15	4,50		4,36
Fondos constituidos	25.171	26.918	(6,5)	27.121
<i>Específicos</i>	16.724	18.416	(9,2)	17.707
<i>Colectivos</i>	8.447	8.502	(0,6)	9.414
Cobertura (%)	72,7	71,1		73,1
Coste del crédito (%) **	1,19	1,26		1,25

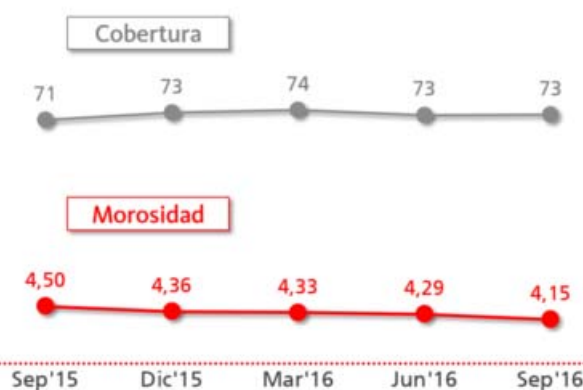
\* No incluye riesgo - país

\*\* Dotación insolvencias doce meses / inversión crediticia media

Nota: Ratio de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo computable

### ■ Morosidad y cobertura. Total Grupo

%



## ■ Evolución de riesgos morosos y dudosos por trimestres

Millones de euros

	2015				2016		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
Saldo al inicio del periodo	41.709	41.919	40.273	37.856	37.094	36.148	36.291
Entradas netas	2.017	1.315	2.132	2.242	1.668	2.221	1.763
Aumento de perímetro	54	1	—	50	13	664	21
Efecto tipos de cambio	853	(36)	(1.849)	968	72	869	(44)
Fallidos	(2.715)	(2.925)	(2.699)	(4.022)	(2.699)	(3.612)	(3.385)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>41.919</b>	<b>40.273</b>	<b>37.856</b>	<b>37.094</b>	<b>36.148</b>	<b>36.291</b>	<b>34.646</b>

- **Brasil** presenta una tasa de mora del 6,12%, manteniéndose estable en el trimestre. La tasa de cobertura alcanza el 89% frente al 85% del trimestre anterior.
- En **México** la ratio de mora se sitúa en el 2,95% (-6 p.b. respecto al trimestre anterior), debido fundamentalmente a la cartera mayorista. La cobertura es del 102%.
- En **Chile**, la mora baja al 5,12% (-16 p.b. en el trimestre) por la mejora en la cartera de particulares. La cobertura sube 3 p.p. hasta el 58%.
- En **Estados Unidos**, la tasa de mora se mantiene estable en el 2,24% y la cobertura se sitúa en el 216% (-5 p.p. en el trimestre).
  - En Santander Bank, la tasa de mora es del 1,27% (-14 p.b. respecto a junio). Evolución positiva por mayores salidas en el segmento de empresas. La cobertura es del 109%.
  - En Santander Consumer USA, la tasa de mora se sitúa en el trimestre en el 3,82% (+27 p.b. respecto al trimestre anterior), mientras que la cobertura se mantiene en niveles muy elevados, el 323%.

## FX Estructural

- En relación con el riesgo de cambio estructural, Santander mantiene un nivel de cobertura de la ratio CET1 *fully loaded* en torno al 100%, con el objetivo de protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.

## Riesgo de mercado

- Durante el trimestre, el riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, medido en términos de VaR diario al 99%, ha fluctuado en un rango entre 11,9 millones y 27,6 millones de euros. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo.
- Durante el trimestre, se produce un ligero aumento del VaR medio como consecuencia del aumento de la exposición y volatilidad en los mercados, principalmente en el factor de riesgo de tipo de interés así como en el de tipo de cambio en Latinoamérica.
- Adicionalmente, existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de negociación de este perímetro contable a cierre del trimestre de 22,4 millones de euros.

## ■ Carteras de negociación\*. VaR por región

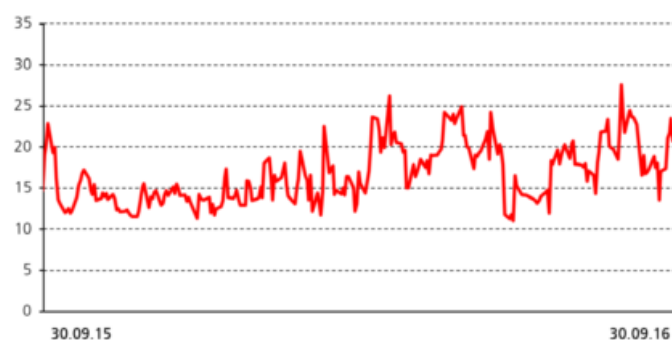
Millones de euros

Tercer trimestre	2016		2015
	Medio	Último	Medio
<b>Total</b>	<b>18,4</b>	<b>20,7</b>	<b>13,9</b>
Europa	7,9	8,4	11,6
EE.UU. y Asia	1,1	1,0	0,8
Latinoamérica	14,2	15,9	8,4
Activ. Globales	0,5	0,5	1,5

(\*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

## ■ Carteras de negociación\*. Evolución del VaR

Millones de euros



(\*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking

## ■ Carteras de negociación\*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Tercer trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
<b>VaR total</b>	<b>11,9</b>	<b>18,4</b>	<b>27,6</b>	<b>20,7</b>
Efecto diversificación	(6,8)	(9,8)	(17,9)	(8,9)
VaR tipo de interés	12,4	15,7	21,0	17,2
VaR renta variable	1,5	2,4	3,3	2,7
VaR tipo de cambio	4,4	6,2	9,7	6,5
VaR spreads crédito	2,7	3,7	5,8	3,2
VaR commodities	0,0	0,1	0,2	0,1

(\*) Actividad en mercados financieros de Global Corporate Banking



## Descripción de negocios

En el ejercicio 2016 Grupo Santander mantiene los criterios generales aplicados desde el tercer trimestre de 2015, cuando se realizaron algunos cambios en los criterios aplicados y en la composición de algunas unidades, con la finalidad de incrementar la transparencia del Grupo, facilitar el análisis de las unidades de negocio y poner en valor la actividad desarrollada por la Corporación.

La única excepción consiste, al igual que en ejercicios anteriores, en el ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Santander Global Corporate Banking, cuyos datos de periodos anteriores se han reelaborado incluyendo dichos ajustes.

Este cambio no tiene impacto ni en los negocios geográficos ni en las cifras del Grupo consolidado, que no experimentan ninguna modificación.

La elaboración de los estados financieros de cada unidad de negocio se realiza a partir de la agregación de las unidades operativas básicas que existen en el Grupo. La información de base corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada negocio como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

**Negocios geográficos.** Segmenta la actividad de las unidades operativas por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja el posicionamiento de Santander en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo (euro, libra y dólar). Los segmentos reportados son los siguientes:

- **Europa continental.** Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).
- **Reino Unido.** Incluye los negocios desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes.
- **Latinoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se desglosan las cuentas de Brasil, México y Chile.
- **EE.UU.** Incluye la entidad holding *Intermediate Holding Company* (IHC) y sus subsidiarias Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA, Banco Santander International y Santander Investment Securities, así como la sucursal de Santander en Nueva York.

**Negocios globales.** La actividad de las unidades operativas se distribuye por tipo de negocio entre Banca Comercial, Santander Global Corporate Banking y la unidad Actividad Inmobiliaria España.

- **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SGCB. Asimismo, se han incluido en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos de cada uno de ellos.
- **Santander Global Corporate Banking (SGCB).** Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios, el Grupo sigue manteniendo el **Centro Corporativo** que incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, tomada desde el ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

Como *holding* del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y liquidez con el resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Los datos de las distintas unidades del Grupo que figuran a continuación han sido elaborados de acuerdo con estos criterios, por lo que pueden no coincidir con los publicados de manera individual por cada entidad.

## Margen neto

Millones de euros	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Europa continental</b>	<b>1.542</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>4.717</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(1,6)</b>
de la que: España	574	(12,4)	(12,4)	1.935	(14,7)	(14,7)
Santander Consumer Finance	639	6,5	6,4	1.801	8,4	10,0
Polonia	181	(9,1)	(9,8)	545	2,2	7,1
Portugal	145	0,5	0,5	472	43,7	43,7
<b>Reino Unido</b>	<b>675</b>	<b>(5,4)</b>	<b>2,2</b>	<b>2.107</b>	<b>(7,2)</b>	<b>2,3</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>2.952</b>	<b>10,4</b>	<b>4,6</b>	<b>8.028</b>	<b>(4,3)</b>	<b>10,0</b>
de la que: Brasil	1.873	13,0	3,5	4.963	(5,5)	6,7
México	486	3,6	6,0	1.425	(0,5)	17,2
Chile	368	8,3	4,7	1.028	(2,0)	4,5
<b>Estados Unidos</b>	<b>1.083</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>3.388</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(6,3)</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>6.251</b>	<b>3,0</b>	<b>1,1</b>	<b>18.241</b>	<b>(4,6)</b>	<b>2,7</b>
Centro Corporativo	(421)	15,3	15,3	(1.135)	26,4	26,4
<b>Total Grupo</b>	<b>5.831</b>	<b>2,2</b>	<b>0,2</b>	<b>17.106</b>	<b>(6,2)</b>	<b>1,4</b>

## Beneficio atribuido al Grupo

Millones de euros	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Europa continental*</b>	<b>685</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(3,9)</b>	<b>2.104</b>	<b>15,3</b>	<b>16,8</b>
de la que: España*	270	(12,5)	(12,5)	885	0,2	0,2
Santander Consumer Finance*	291	(0,6)	(0,8)	835	18,9	21,1
Polonia	69	(7,4)	(8,1)	208	(14,3)	(10,2)
Portugal*	92	4,0	4,0	302	67,0	67,0
<b>Reino Unido</b>	<b>364</b>	<b>(6,8)</b>	<b>1,1</b>	<b>1.207</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(11,1)</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>917</b>	<b>14,2</b>	<b>9,2</b>	<b>2.424</b>	<b>(3,0)</b>	<b>13,1</b>
de la que: Brasil	488	13,6	4,1	1.276	(3,0)	9,5
México	172	17,7	20,1	460	1,1	19,0
Chile	129	2,3	(1,3)	377	(0,3)	6,3
<b>Estados Unidos</b>	<b>141</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(11,6)</b>	<b>381</b>	<b>(42,3)</b>	<b>(42,1)</b>
<b>Áreas operativas*</b>	<b>2.107</b>	<b>2,1</b>	<b>1,6</b>	<b>6.115</b>	<b>(5,6)</b>	<b>2,6</b>
Centro Corporativo*	(412)	(1,4)	(1,4)	(1.140)	(17,0)	(17,0)
<b>Total Grupo*</b>	<b>1.695</b>	<b>3,0</b>	<b>2,3</b>	<b>4.975</b>	<b>(2,6)</b>	<b>8,4</b>
Neto de plusvalías y saneamientos	—	(100,0)	(100,0)	(368)	—	—
<b>Total Grupo</b>	<b>1.695</b>	<b>32,6</b>	<b>31,8</b>	<b>4.606</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(15,1)</b>

(\*)- No incluye neto de plusvalías y saneamientos

## ■ Créditos brutos a clientes sin ATAs

Millones de euros	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Europa continental</b>	<b>301.781</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>301.781</b>	<b>4,0</b>	<b>3,9</b>
de la que: España	152.944	(2,8)	(2,8)	152.944	(3,3)	(3,3)
Santander Consumer Finance	85.215	3,6	3,0	85.215	16,2	15,3
Polonia	21.092	3,7	1,0	21.092	8,9	10,8
Portugal	29.260	(2,2)	(2,2)	29.260	20,4	20,4
<b>Reino Unido</b>	<b>241.752</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(0,0)</b>	<b>241.752</b>	<b>(12,7)</b>	<b>1,7</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>148.690</b>	<b>0,6</b>	<b>2,0</b>	<b>148.690</b>	<b>10,4</b>	<b>2,4</b>
de la que: Brasil	72.376	0,4	1,3	72.376	17,4	(5,1)
México	28.490	(1,0)	4,3	28.490	(0,9)	13,5
Chile	36.945	1,7	1,2	36.945	12,6	5,3
<b>Estados Unidos</b>	<b>86.042</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>86.042</b>	<b>1,4</b>	<b>1,0</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>778.265</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>778.265</b>	<b>(1,1)</b>	<b>2,6</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>782.398</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>782.398</b>	<b>(1,0)</b>	<b>2,6</b>

## ■ Recursos (depósitos de clientes sin CTAs + fondos de inversión)

Millones de euros	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Europa continental</b>	<b>319.232</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>	<b>319.232</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>
de la que: España	222.002	1,5	1,5	222.002	(0,1)	(0,1)
Santander Consumer Finance	34.340	4,1	3,5	34.340	8,0	7,3
Polonia	25.246	4,4	1,6	25.246	6,0	7,9
Portugal	31.730	1,2	1,2	31.730	24,0	24,0
<b>Reino Unido</b>	<b>206.256</b>	<b>(2,6)</b>	<b>1,5</b>	<b>206.256</b>	<b>(9,0)</b>	<b>6,1</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>175.579</b>	<b>0,8</b>	<b>2,3</b>	<b>175.579</b>	<b>15,1</b>	<b>7,4</b>
de la que: Brasil	93.350	2,0	2,9	93.350	28,6	3,9
México	34.804	(5,8)	(0,7)	34.804	(4,7)	9,2
Chile	32.850	5,3	4,8	32.850	14,8	7,3
<b>Estados Unidos</b>	<b>66.824</b>	<b>1,1</b>	<b>1,6</b>	<b>66.824</b>	<b>1,4</b>	<b>1,0</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>767.891</b>	<b>0,4</b>	<b>1,8</b>	<b>767.891</b>	<b>1,9</b>	<b>4,8</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>769.143</b>	<b>0,4</b>	<b>1,8</b>	<b>769.143</b>	<b>1,8</b>	<b>4,7</b>

## Principales unidades de Europa continental. España

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Se mantiene la estrategia 1|2|3 para aumentar la vinculación a medio y largo plazo y mejorar la calidad de servicio.
- ▶ Fuerte crecimiento de la producción de préstamos al consumo y pymes.
- ▶ El beneficio atribuido se ve afectado por un entorno de tipos bajos en ingresos, que se ve parcialmente compensado por el buen comportamiento de comisiones, costes y dotaciones.
- ▶ Nace *LaLiga Santander*, un acuerdo estratégico de patrocinio para impulsar la red comercial.

### Actividad comercial

- La estrategia seguida se refleja en el aumento de clientes vinculados (particulares: +22%; y empresas: +38%). La cuenta 1|2|3 pymes suma más de 100.000 clientes.
- La cuenta 1|2|3 nos está permitiendo aumentar la recomendación y en la actualidad, 1 de cada 4 cuentas 1|2|3 viene recomendada por un cliente.
- Los clientes digitales crecen un 20% interanual (+36% los de móvil), aumentando tanto en particulares como en empresas. Fortalecemos nuestra oferta global con el lanzamiento de la nueva App móvil *Santander Money Plan* y de la pulsera Pre-pago.
- En banca corporativa global mantenemos nuestro liderazgo en las *league tables* de mercado para financiación estructurada y de mercados y mantenemos la primera posición en OPVs desde 2015.
- *LaLiga* y Banco Santander han llegado a un acuerdo de patrocinio. Para Santander, este acuerdo supone un gran impulso para la red comercial y muestra el constante apoyo de Banco Santander al deporte.

### Evolución del negocio

- La actividad crediticia muestra mayores producciones, si bien estas no se reflejan todavía en el aumento del *stock*. La producción de particulares aumenta el 17%. Por productos, consumo (+106%) e hipotecas (+25%) impulsan el crecimiento.
- En pymes, crecemos a doble dígito en la producción total de activo, con aumento del peso de corto plazo sobre el largo hasta el 75%. También destaca el crecimiento de la inversión de negocio internacional (+20%) y de divisa.
- En el pasivo, se mantiene la estrategia de crecimiento de depósitos a la vista (+5%) y de fondos de inversión (+11%) y de reducción de depósitos a plazo (-19%), lo que se refleja en una caída en el coste de los depósitos.

### Resultados

El beneficio atribuido alcanzó los 270 millones de euros en el tercer trimestre, con caída sobre el beneficio ordinario del trimestre anterior por los menores ingresos derivados principalmente de la depreciación de las hipotecas, la caída de volúmenes habitual en el tercer trimestre y menores ingresos de la cartera ALCO.

En los primeros nueve meses el beneficio ordinario (sin el impacto del FUR) alcanza los 885 millones de euros, muy similar al del mismo periodo del año anterior:

- Los ingresos caen un 9% en el entorno actual de tipos negativos o cero, por reducción del margen de intereses y menores ROF (-24%).
- Continúa el foco en comisiones de *retail*, que crecen el 9%. Este impulso permite absorber la menor aportación de Banca Mayorista, que se ha visto afectada por la situación del mercado.
- Reducción del 3% en costes, que recogen los primeros impactos del plan de eficiencia.
- Fuerte disminución de las dotaciones (-40%), que continúan su proceso de normalización en un ciclo más favorable, con sustancial mejora del coste del crédito. La tasa de morosidad se sitúa en el 5,82%, disminuyendo 71 p.b. desde el cierre de 2015.

### ■ España. Millones de euros

	s/ 2T'16		s/ 9M'15	
	3T'16	%	9M'16	%
Margen bruto	1.398	(6,1)	4.429	(8,5)
Margen neto	574	(12,4)	1.935	(14,7)
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	270	(12,5)	885	0,2
Beneficio atribuido al Grupo	270	29,7	785	(11,1)
Créditos sin ATAs	152.944	(2,8)	152.944	(3,3)
Recursos	222.002	1,5	222.002	(0,1)
Eficiencia (con amortizaciones)	59,0	2,9	56,3	3,2
Tasa de morosidad	5,82	(0,24)	5,82	(0,79)
Tasa de cobertura	47,6	—	47,6	(0,2)

Aportación al  
beneficio del Grupo  
9M'16

14%

## Principales unidades de Europa continental. **Santander Consumer Finance** (variaciones sin impacto tipo de cambio)

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Avance en la integración del acuerdo con Banque PSA Finance (BPF): incorporación de la *joint venture* (JV) de Alemania y Austria en este trimestre.
- ▶ Aumento de producción en todos los países respecto al mismo periodo del año anterior.
- ▶ Beneficio atribuido ordinario hasta septiembre de 835 millones de euros, un 21% más que en igual periodo del año anterior.

### Actividad comercial

- Las unidades de SCF en Europa continental han desarrollado su actividad en un entorno de recuperación tanto del consumo como de las matriculaciones de automóviles (+8% interanual).
- SCF sigue ganando cuota de mercado apoyado en un sólido modelo de negocio: elevada diversificación geográfica con masa crítica en productos clave, mejor eficiencia que los competidores y un sistema de control de riesgos y recuperaciones que posibilita mantener una elevada calidad crediticia.
- Los focos de gestión del año son: avanzar en los acuerdos con BPF, aumentar la financiación de autos, incrementar la financiación al consumo extendiendo los acuerdos con los principales prescriptores y potenciar los canales digitales.

### Evolución del negocio

- La nueva producción ha aumentado el 20% respecto de 2015 (+9% sin la JV del acuerdo con BPF), muy apoyada por el negocio de auto (+17% sin JV acuerdo BPF). Por países, se observan crecimientos generalizados.
- Respecto al pasivo, los depósitos de clientes aumentan hasta los 34.339 millones de euros, elemento diferencial frente a los competidores. El recurso a la financiación mayorista ha sido de 7.568 millones de euros en el año, vía emisiones senior y titulizaciones. A septiembre los depósitos de clientes y las emisiones-titulizaciones a medio y largo plazo colocadas en mercado cubren el 72% del crédito neto.

### Resultados

En el tercer trimestre, beneficio atribuido ordinario de 291 millones de euros, ligeramente inferior al trimestre anterior, por el efecto estacional del verano, y mayores dotaciones en relación a un segundo trimestre en que fueron muy inferiores a la media, favorecidas por la venta de carteras.

Hasta septiembre, el beneficio atribuido ordinario ha sido de 835 millones de euros, lo que supone un aumento del 21% sobre el mismo periodo del año anterior, favorecido por la JV con BPF.

- Aumento de ingresos, principalmente por el margen de intereses, que se incrementa un 12% interanual.
- Los costes aumentan en línea con el negocio y las nuevas incorporaciones de unidades del acuerdo con BPF, situando la ratio de eficiencia en el 44,1%.
- Las dotaciones disminuyen con fuerte mejora del coste del crédito (0,49%, frente a 0,87% en septiembre de 2015), gracias al buen comportamiento de las carteras. Con ello, la ratio de mora se sitúa en el 2,86%, con disminución de 129 p.b. respecto a septiembre de 2015, siendo la cobertura del 111%, tras aumentar en 4 p.p. respecto a la misma fecha del año anterior.
- Por unidades, destaca el buen comportamiento del beneficio atribuido, principalmente en España, Nórdicos e Italia.

### ■ Santander Consumer Finance. Millones de euros

	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	1.106	3,5	3,4	3.219	8,5	10,0
Margen neto	639	6,5	6,4	1.801	8,4	10,0
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	291	(0,6)	(0,8)	835	18,9	21,1
Beneficio atribuido al Grupo	291	3,3	3,2	824	17,3	19,5
Créditos sin ATAs	85.215	3,6	3,0	85.215	16,2	15,3
Recursos	34.340	4,1	3,5	34.340	8,0	7,3
Eficiencia (con amortizaciones)	42,2	(1,6)		44,1	0,0	
Tasa de morosidad	2,86	(0,09)		2,86	(1,29)	
Tasa de cobertura	110,7	0,1		110,7	3,5	

Aportación al  
beneficio del Grupo  
9M'16

13%



## Principales unidades de Europa continental. **Polonia** (variaciones sin impacto tipo de cambio)

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Principal foco en la gestión de márgenes, ingresos y costes en un entorno de reducción de tipos de interés.
- ▶ En créditos el foco sigue en pymes e hipotecas. En depósitos, en cuentas a la vista. Fuerte crecimiento en el segmento de pymes y préstamos retail.
- ▶ Santander ocupa la segunda posición del mercado en tarjetas, y sigue siendo líder en banca móvil e Internet.
- ▶ Los cambios regulatorios derivados de la introducción de la nueva tasa sobre activos en febrero de 2016 impactan en los resultados de los nueve primeros meses del año. Sin este efecto, el beneficio atribuido subiría el 8%.

### Actividad comercial

- Su objetivo principal es ser el *bank of first choice* para los clientes. Seguimos siendo líderes en banca móvil e Internet. Ocupamos el segundo puesto en número de tarjetas activas y el cuarto en número de cuentas corrientes en Polonia. Los clientes digitales han aumentado un 7% en los últimos doce meses.
- *BZWBK24* ha sido galardonada en varias ocasiones como una de las mejores aplicaciones de banca móvil tanto en Polonia como a nivel internacional.

### Evolución del negocio

- Los créditos aumentan el 11% interanual, muy por encima del mercado. Dentro del segmento de empresas suben las pymes (+12%), *Corporate* (+6%) y *Global Corporate Banking* (+28%). Los créditos a particulares aumentan el 10%, por hipotecas (+11%), *cash loans* (+10%) y tarjetas (+14%).
- Los depósitos crecen el 10% interanual con aumento del 9% en particulares y del 18% en empresas. Esta evolución mantiene nuestra sólida estructura de financiación (ratio créditos / depósitos del 92%).

### Resultados

El beneficio atribuido alcanza los 69 millones de euros en el tercer trimestre, un 8% menos que en el trimestre anterior, debido principalmente al menor cobro de dividendos, que estacionalmente es más elevado en el segundo trimestre.

En los primeros nueve meses del año, el beneficio es de 208 millones de euros, un 10% menos que en el mismo periodo de 2015, debido a los menores ingresos por ROF y a la nueva tasa sobre activos (aproximadamente 7 millones de euros al mes). Sin considerar esta última, el beneficio aumentaría el 8% con la siguiente evolución:

- Muy buen comportamiento del margen de intereses, que aumenta el 11% apoyado en el crecimiento de volúmenes. El total de ingresos sube el 5% por los menores ingresos por resultados de operaciones financieras.
- Los costes registran un aumento del 2% interanual, ya que la disminución del 2% en gastos de personal se compensa con el incremento en los generales y las amortizaciones.
- Las dotaciones caen un 7%. Mejora significativa de la calidad crediticia: la ratio de mora desciende al 5,71% (7,14% en septiembre de 2015) y el coste del crédito se sitúa en el 0,76% (0,96% en septiembre de 2015).
- El margen neto de dotaciones aumenta el 11%, crecimiento que no llega al beneficio por la citada tasa sobre activos.

### ■ Polonia. Millones de euros

	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	330	(4,3)	(5,1)	985	0,1	5,0
Margen neto	181	(9,1)	(9,8)	545	2,2	7,1
Beneficio atribuido al Grupo	69	(7,4)	(8,1)	208	(14,3)	(10,2)
Créditos sin ATAs	21.092	3,7	1,0	21.092	8,9	10,8
Recursos	25.246	4,4	1,6	25.246	6,0	7,9
Eficiencia (con amortizaciones)	45,2	2,9		44,7	(1,1)	
Tasa de morosidad	5,71	(0,13)		5,71	(1,43)	
Tasa de cobertura	68,9	3,1		68,9	5,8	

Aportación al beneficio del Grupo  
9M'16

3%

## Principales unidades de Europa continental. Portugal

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Continúa el proceso de integración tecnológica y operativa del negocio procedente de Banif.
- ▶ Actuaciones comerciales dirigidas a la captación y vinculación de clientes.
- ▶ El beneficio atribuido acumulado crece un 62% interanual apoyado en el buen comportamiento de las principales líneas de la cuenta.

### Actividad comercial

- En diciembre de 2015 Santander Totta adquirió la mayor parte de activos y pasivos de Banco Internacional do Funchal (Banif), con lo que se sitúa como segundo banco privado del país y cuotas de mercado en torno al 14% en créditos y depósitos. El proceso de integración tecnológica y operacional de la actividad de Banif prosigue de acuerdo con el plan definido.
- El banco continúa enfocado en las mejoras estructurales del modelo comercial para incrementar la eficiencia y la calidad de servicio al cliente, a través de la plataforma CRM, la multicanalidad y la simplificación de procesos. Todo ello tiene su reflejo en ganancias en cuotas de mercado de los créditos de particulares y empresas.
- En el segmento medio del mercado, la actividad se sigue apoyando en el programa *Mundo 1/2/3*, con incrementos significativos en el número de cuentas, tarjetas de crédito y seguros de protección. Se persigue el objetivo de aumentar 100.000 clientes en el año. En este trimestre se han conseguido 27.500 cuentas globales, 22.500 tarjetas de crédito y 20.300 seguros.
- Todas estas medidas han tenido un impacto positivo tanto en el número de clientes vinculados, que han aumentado un 5%, como en los clientes digitales (+18%).

### Evolución del negocio

- El crédito aumenta un 20% interanual hasta los 29.260 millones de euros. La incorporación de los saldos de Banif ha supuesto un cambio en su estructura, aumentando el peso del segmento de empresas hasta el 35%. En términos homogéneos, sin el efecto de la citada incorporación, los saldos disminuyen el 3%, en línea con el proceso de desapalancamiento del sector.
- Por su parte, los recursos aumentan un 24% hasta los 31.730 millones de euros, principalmente por la incorporación de los depósitos de Banif. En términos homogéneos, el total de recursos registra un aumento del 8%, con una muy buena evolución de los depósitos, muestra del buen posicionamiento del banco dentro del sistema financiero portugués.

### Resultados

El beneficio atribuido para el tercer trimestre del año es de 92 millones de euros, un 4% superior al beneficio ordinario del segundo.

Hasta septiembre, el beneficio atribuido ordinario acumulado es de 302 millones de euros, un 67% más que en septiembre de 2015.

- Este crecimiento se debe principalmente a la buena evolución de la cuenta a perímetro constante: aumento a doble dígito del margen de intereses, descenso de costes y fuerte reducción de las dotaciones para insolvencias.
- Adicionalmente, los ingresos se ven reforzados por mayores resultados por operaciones financieras, originados en la venta de carteras, y cierto impacto perímetro derivado de la entrada de Banif.
- Considerando la aportación al Fondo Único de Resolución, el beneficio acumulado a septiembre de 2016 es de 293 millones de euros (+62%).

### ■ Portugal. Millones de euros

	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
			%			%
Margen bruto	287	(2,2)		917	31,5	
Margen neto	145	0,5		472	43,7	
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	92	4,0		302	67,0	
Beneficio atribuido al Grupo	92	15,2		293	62,3	
Créditos sin ATAs	29.260	(2,2)		29.260	20,4	
Recursos	31.730	1,2		31.730	24,0	
Eficiencia (con amortizaciones)	49,6	(1,4)		48,6	(4,4)	
Tasa de morosidad	9,40	(1,06)		9,40	0,54	
Tasa de cobertura	57,8	(4,1)		57,8	1,6	

Aportación al  
beneficio del Grupo  
9M'16

5%

## Reino Unido (variaciones en libras)

### Aspectos destacados del periodo

- Evolución sólida del negocio, excelencia operativa y digital y buena calidad crediticia en un entorno exigente.
- Buena evolución de las producciones de *retail* y empresas. Crecimiento del crédito a estas últimas en un mercado competitivo y con cierta desaceleración en el segmento pymes.
- El número de clientes 1|2|3 sigue creciendo, mejorando la vinculación, el volumen de actividad y la experiencia del cliente.
- La eficiencia operativa se apoya en la digitalización y la simplificación de productos.
- Beneficio atribuido afectado por el nuevo impuesto a los bancos del 8% en 2016.

### Actividad comercial

- La gama 1|2|3 ya cuenta con 5,1 millones de clientes, tras aumentar 440.000 desde diciembre 2015. Las cuentas corrientes de particulares suben 11.300 millones de libras, manteniendo un buen ritmo de crecimiento.
- Las empresas y pymes vinculadas aumentan en más de 27.000 en doce meses, apoyadas en nuevas plataformas y productos específicos.
- Los clientes digitales alcanzan los 4,5 millones (+18% interanual), gracias a la mejora continua de nuestra oferta digital. En agosto, Santander amplió su capacidad de banca por móvil mediante la introducción de *Android Pay*. Así mismo, ha puesto en marcha una aplicación para gestionar préstamos hipotecarios *online*, un proceso que tan sólo dura unos 30 minutos.
- Santander UK también está enfocado en mantener la fortaleza de balance. La ratio de capital CET1 (*CRD IV end point*) se sitúa en el 11,1% y la ratio de apalancamiento es del 4,0%, con sólida generación de capital compensada por la volatilidad de los tipos de interés que impactan en los esquemas de pensiones definidos.

### Evolución del negocio

- El crédito aumenta el 2% sobre septiembre de 2015. Destaca la evolución de empresas (+8%), consumo (+1%) e hipotecas (+1%). La producción bruta en hipotecas es de 19.500 millones de libras, incluyendo 3.100 millones prestados a adquirentes de primera vivienda.
- Fuerte crecimiento de los depósitos sin cesiones (+6% interanual) por las cuentas corrientes de la gama 1|2|3, que más que compensa la escasa demanda en productos de ahorro.

### Resultados

Beneficio atribuido de 311 millones de libras en el trimestre y de 967 millones hasta septiembre, un 11% menos, afectado por el nuevo impuesto a los bancos. Sin este impacto, el beneficio antes de impuestos se mantiene estable, con el siguiente detalle:

- El margen de intereses se mantiene porque la caída del margen de intereses / activos medios de clientes (*banking NIM*) se ha visto compensada por mayores volúmenes de activos y mejoras en el margen del pasivo. El *banking NIM* ha pasado al 1,75% en el trimestre desde el 1,80% en el mismo periodo de 2015, como resultado de la reducción del saldo de hipotecas SVR y una mayor competencia.
- Las comisiones aumentan el 3% interanual y el 9% sobre el segundo trimestre debido, principalmente, al aumento de las comisiones 1|2|3 en *Retail Banking* y las de pagos digitales e internacionales de banca comercial. Por el contrario, las procedentes de tarjetas se han visto afectadas por impactos regulatorios, y se contabilizan menores comisiones en fondos de inversión.
- Los costes se mantienen planos, dado que la mejora en la eficiencia absorbe las inversiones en el crecimiento del negocio, el coste de la reforma bancaria y la mejora de los canales digitales.
- La cartera crediticia se mantiene robusta, favorecida por el criterio conservador en riesgo y el entorno de bajos tipos. La ratio de mora mejora hasta el 1,47% (1,51% en septiembre de 2015). Cartera hipotecaria, con una ratio LTV mantenida en niveles bajos y bien diversificada geográficamente.

### Reino Unido. Millones de euros

	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	1.377	(8,2)	(0,7)	4.391	(8,2)	1,3
Margen neto	675	(5,4)	2,2	2.107	(7,2)	2,3
Beneficio atribuido al Grupo	364	(6,8)	1,1	1.207	(19,3)	(11,1)
Créditos sin ATAs	241.752	(4,1)	(0,0)	241.752	(12,7)	1,7
Recursos	206.256	(2,6)	1,5	206.256	(9,0)	6,1
Eficiencia (con amortizaciones)	51,1	(1,4)		52,0	(0,5)	
Tasa de morosidad	1,47	—		1,47	(0,04)	
Tasa de cobertura	36,0	(0,5)		36,0	(3,6)	

Aportación al  
beneficio del Grupo  
9M'16

19%

## Principales unidades de Latinoamérica. **Brasil** (variaciones sin impacto tipo de cambio)

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Se mantienen ofertas innovadoras para reforzar la estrategia digital.
- ▶ Buena evolución de resultados: beneficio trimestral de 488 millones de euros (+4%) y acumulado de 1.276 millones (+9%).
- ▶ Positiva tendencia en ingresos, principalmente en comisiones, por crecimiento de clientes y mayor transaccionalidad y vinculación.
- ▶ La disciplina en costes se traslada a una mejora de la ratio de eficiencia por tercer trimestre consecutivo.
- ▶ La gestión del riesgo se refleja en una tendencia de la ratio de mora mejor que la del sector.

### Actividad comercial

A lo largo del tercer trimestre de 2016 continuamos avanzado en varios frentes estratégicos, destacando:

- Por la primera vez en la historia del Banco, Santander Brasil pasó a formar parte del grupo de las mejores empresas para trabajar, según el ranking *Great Place to Work*, lo que refleja un equipo muy comprometido.
- Oferta de la *Conta Super* a diferentes segmentos, con el objetivo de mejorar la experiencia de los clientes. La oferta es complementaria a otros productos y diferencial para atraer nuevos clientes.
- Se ha lanzado la cuenta *Santander Conecta Getnet* para autónomos, que ofrece las ventajas de una opción de TPV con bajo coste y los beneficios de una cuenta Santander.
- Al cierre de septiembre, Santander Brasil ha superado los 4,4 millones de clientes con biometría y se han realizado más del 75% de transacciones por canales digitales en el mes. Aumento interanual tanto en clientes vinculados (+13%) como en clientes digitales (+42%).
- Lanzamiento del nuevo modelo comercial + *negócios* para el segmento de financiación al consumo, que ofrece mayor agilidad, simplifica procesos, aumenta la productividad y refuerza nuestro posicionamiento digital, transformando la experiencia del cliente.

### Evolución del negocio

- En el trimestre mejora la tendencia de los créditos, que aumentan el 1%. Por su parte, los recursos suben el 3%.
- En interanual el crédito disminuye un 5%. Por segmentos, crecen los particulares (+6%), destacando las hipotecas (+8%). Más afectadas por el entorno, disminuyen pymes (-3%) y empresas y grandes empresas (-16%).
- Los recursos crecen un 4%, con buen comportamiento de depósitos de clientes.

### Resultados

Beneficio atribuido de 488 millones de euros en el **trimestre**, con aumento del 4% respecto al trimestre anterior. Destaca el aumento del margen de intereses y comisiones. Los costes aumentan en el trimestre por el convenio salarial (impacto de un mes).

Beneficio atribuido de 1.276 millones de euros **en los nueve primeros meses** de 2016, con crecimiento interanual del 9%:

- Los ingresos suben el 6%, con muy buena tendencia de las comisiones (+15%), donde destacan las procedentes de tarjetas, cuentas corrientes y seguros. El margen de intereses crece un 2%, apalancado por mayores spreads y mercados.
- Los costes se incrementan un 5%, cuatro puntos menos que la inflación, reflejo del esfuerzo y disciplina en su gestión.
- Las dotaciones aumentan el 11% (igual tasa que en junio) dentro de un entorno macroeconómico todavía débil.
- Buen comportamiento de las ratios de calidad de los activos: el coste del crédito se mantiene por debajo del 5% (4,87%, tras aumentar 16 p.b. en el trimestre) y la ratio de mora se sitúa en el 6,12% (+1 p.b. en relación a junio).

### ■ Brasil. Millones de euros

	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	3.050	12,8	3,4	8.133	(5,9)	6,2
Margen neto	1.873	13,0	3,5	4.963	(5,5)	6,7
Beneficio atribuido al Grupo	488	13,6	4,1	1.276	(3,0)	9,5
Créditos sin ATAs	72.376	0,4	1,3	72.376	17,4	(5,1)
Recursos	93.350	2,0	2,9	93.350	28,6	3,9
Eficiencia (con amortizaciones)	38,6	(0,1)		39,0	(0,3)	
Tasa de morosidad	6,12	0,01		6,12	0,82	
Tasa de cobertura	89,3	4,0		89,3	(6,7)	

Aportación al beneficio del Grupo 9M'16

20%

## Principales unidades de Latinoamérica. México (variaciones sin impacto tipo de cambio)

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ La estrategia comercial continúa reflejándose en el crecimiento del crédito (+13%), mostrando tendencia positiva todos los segmentos.
- ▶ Foco comercial en *Santander Plus*, atracción de clientes, vinculación, transaccionalidad, portabilidad y canales digitales.
- ▶ Aumento interanual del beneficio atribuido (+19%) con excelente comportamiento del margen de intereses (+15%).

### Actividad comercial

En el trimestre se han realizado acciones comerciales en los distintos segmentos, como son:

- Incorporación de nuevos beneficios al programa *Santander Plus* lanzado el trimestre pasado. A la fecha se han registrado más de 700.000 clientes, de los cuales la mitad son nuevos.
- Continuamos impulsando el uso de canales digitales a través de la oferta *Santander Plus* y a través de mejoras como las que se han realizado en *SuperMóvil*. También se ha lanzado la *Campaña Inversión Digital* con contratación exclusiva a través de *SuperNet*. Al cierre del trimestre se superan el 1.100.000 clientes digitales, con aumento interanual del 55%.
- Seguimos focalizados en la oferta de la tarjeta *Santander Aeroméxico*, lanzada en febrero, que alcanza más de 300.000 tarjetas al cierre de septiembre.
- En empresas e instituciones seguimos con el foco en la vinculación transaccional, especialmente en la atracción de clientes hoteleros y cadenas comerciales. También se ofrece apoyo continuo al sector agronegocios con ofertas que se ajustan a su ciclo productivo, y se ha simplificado la oferta de productos en el segmento de pymes.
- Atracción de depósitos a plazo con pago mensual de intereses y una tasa de interés altamente competitiva.
- Estas acciones están produciendo un aumento interanual del 19% de nuestros clientes vinculados.

### Evolución del negocio

- Todas estas medidas se reflejan en un aumento interanual del 13% del crédito: pymes (+11%), hipotecas (+8%), empresas e instituciones (+21%), consumo (+11%) y tarjetas de crédito (+11%).
- También los recursos suben el 9% y siguen mejorando su composición, al aumentar las cuentas a la vista de particulares el 21%.

### Resultados

En relación al trimestre anterior, el beneficio atribuido crece el 20%, con buen comportamiento en margen de intereses, ROF, costes y dotaciones.

El beneficio atribuido acumulado en el año se situó en 460 millones de euros, con aumento interanual del 19%. Por líneas:

- Los ingresos aumentan el 13%, con un incremento del 15% en el margen de intereses, apoyado en el crecimiento del crédito y de los depósitos vista. Las comisiones suben el 4%, destacando las de sociedades de inversión, banca transaccional y seguros.
- Los costes se incrementan el 8% por los nuevos proyectos comerciales dirigidos a aumentar la atracción y vinculación de clientes. Con ello, la eficiencia mejora 2,0 p.p. hasta situarse en el 40,0%.
- Las dotaciones aumentan un 12%, crecimiento ligado al aumento de volúmenes, ya que el coste del crédito disminuye hasta el 2,86% y la ratio de morosidad (2,95%) mejora en 59 p.b. desde septiembre de 2015. La cobertura alcanza el 102%.

### ■ México. Millones de euros

	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	796	1,3	3,7	2.375	(3,7)	13,4
Margen neto	486	3,6	6,0	1.425	(0,5)	17,2
Beneficio atribuido al Grupo	172	17,7	20,1	460	1,1	19,0
Créditos sin ATAs	28.490	(1,0)	4,3	28.490	(0,9)	13,5
Recursos	34.804	(5,8)	(0,7)	34.804	(4,7)	9,2
Eficiencia (con amortizaciones)	39,0	(1,4)		40,0	(2,0)	
Tasa de morosidad	2,95	(0,06)		2,95	(0,59)	
Tasa de cobertura	101,9	(0,4)		101,9	8,9	

Aportación al  
beneficio del Grupo  
9M'16

7%



## Principales unidades de Latinoamérica. Chile (variaciones sin impacto tipo de cambio)

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Se mantiene el foco en la calidad de atención al cliente y en el aumento de los clientes vinculados transaccionales.
- ▶ La transformación comercial se refleja en mayor actividad en los segmentos objetivo de créditos y recursos.
- ▶ Beneficio atribuido acumulado de 377 millones de euros, con incremento interanual del 6%.

### Actividad comercial

Santander es el principal banco privado de Chile en términos de activos y clientes, con una marcada orientación *retail* (particulares y pymes). El Grupo mantiene su estrategia para ofrecer rentabilidad a largo plazo en un escenario de reducción de márgenes y mayor regulación.

- El banco aspira a convertirse en el más valorado del país a través de la mejora de la calidad de atención a los clientes y la transformación del segmento de banca comercial (con 32 sucursales en el nuevo modelo de red), especialmente en el negocio de particulares de rentas medias-altas y pymes.
- Los avances en la mejora de la satisfacción del cliente han permitido cerrar la brecha en calidad de servicio en relación a los competidores, pasando a ocupar el tercer lugar respecto a la competencia relevante. Ello se ha logrado por medio de la simplificación de procesos internos, adecuándolos a un entorno digital y multicanal y por una estrategia más centrada en el cliente.
- Todas estas actuaciones están permitiendo un aumento de clientes vinculados, que crecen el 4% interanual, destacando el aumento de las pymes (+13%) y las rentas altas (+9%). Los clientes digitales alcanzan los 953.000, con un crecimiento interanual del 6%.

### Evolución del negocio

- Los créditos suben el 5% en doce meses, con mayor avance en los segmentos de particulares de rentas altas (+19%) y pymes (+10%). También buena dinámica del crédito hipotecario, que aumenta un 17%.
- Los depósitos suben un 3%, con los depósitos a la vista creciendo el 4% y los depósitos a plazo cayendo un 2%.
- Santander presenta mayor dinamismo que el mercado, ganando cuota en créditos al consumo, en hipotecas y en depósitos a la vista.

### Resultados

El beneficio del tercer trimestre alcanzó los 129 millones de euros, con un descenso del 1% sobre el anterior, principalmente por el incremento de las dotaciones y una mayor carga impositiva, compensada por el crecimiento de los ingresos y la contención de costes.

El beneficio acumulado en el año se sitúa en 377 millones de euros, tras aumentar el 6% interanual. Por líneas:

- Los ingresos suben un 4%. Dentro de ellos, el margen de intereses crece un 6%, apoyado en el aumento de volúmenes en los segmentos objetivo y la gestión del coste del pasivo y las comisiones permanecen planas, si bien las asociadas a medios de pago y transaccionalidad ofrecen un significativo aumento.
- Los costes suben el 3% por la indexación a la inflación interanual de contratos, alquileres y salarios. También se ha registrado una mayor inversión en desarrollos tecnológicos. La eficiencia se mantiene en el 41%.
- Las dotaciones para insolvencias descienden el 1%, con una sostenida mejora en la cartera de particulares. Todos los indicadores de calidad crediticia mejoran, situándose el coste del crédito en el 1,55%, la ratio de morosidad en el 5,12% y la cobertura en el 58%.

### ■ Chile. Millones de euros

	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	616	6,9	3,2	1.749	(2,4)	4,0
Margen neto	368	8,3	4,7	1.028	(2,0)	4,5
Beneficio atribuido al Grupo	129	2,3	(1,3)	377	(0,3)	6,3
Créditos sin ATAs	36.945	1,7	1,2	36.945	12,6	5,3
Recursos	32.850	5,3	4,8	32.850	14,8	7,3
Eficiencia (con amortizaciones)	40,3	(0,8)		41,2	(0,3)	
Tasa de morosidad	5,12	(0,16)		5,12	(0,48)	
Tasa de cobertura	58,1	2,6		58,1	5,3	

Aportación al  
beneficio del Grupo  
9M'16

6%

## Otras unidades de Latinoamérica. **Argentina** (variaciones sin impacto tipo de cambio)

---

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Continúa el plan de expansión, las mejoras en los procesos internos y el foco en *Santander Select* y *Pymes Advance*.
  - ▶ Se refuerza la posición en el país con la compra de la cartera minorista y la red de sucursales de Citibank realizada en octubre.
  - ▶ El beneficio atribuido aumenta el 48% interanual por la buena evolución del margen de intereses y de las comisiones.
- 

### Actividad comercial y evolución del negocio

Santander continúa enfocado en implementar los proyectos de Multicanalidad, *Select* y *Pymes Advance*, con el objetivo de aumentar su cuota en los principales productos, mejorar la calidad de servicio y fortalecer su posición de liderazgo.

- Mejoras en los procesos internos con la implementación del sistema de Gestión Comercial +*CHE* en la red de sucursales, que permite ofrecer los productos y servicios más apropiados, en el mejor momento y por el canal más adecuado.
- La penetración de la aplicación *Santander Río Mobile* superó los 503.000 clientes usuarios, lo que supone un 22% de los clientes activos. Los clientes digitales han aumentado un 21% en los últimos doce meses.
- Los créditos suben el 41% en el año, destacando el crecimiento de productos de consumo. En este sentido, se lanzó el trimestre pasado una nueva línea de créditos hipotecarios UVI indexados con la inflación. Ya se han aprobado 132 operaciones, lo que muestra el interés en esta nueva propuesta.
- Los depósitos aumentan el 44% interanual, con crecimientos en vista (+62%), plazo (+21%) y depósitos en dólares (+139%).
- En octubre se ha llegado a un acuerdo con Citibank para la compra de la cartera minorista de clientes y de la red de sucursales en Argentina. Este acuerdo aún está sujeto a la aprobación de las autoridades competentes.

### Resultados

El beneficio alcanzó en el tercer trimestre los 99 millones de euros, con un incremento del 23% sobre el trimestre anterior, impulsado por el buen comportamiento en el margen de intereses y las comisiones.

El beneficio acumulado a septiembre es de 250 millones de euros, tras aumentar el 48% sobre el mismo periodo de 2015.

- La estrategia comercial se refleja en una subida del 40% en los ingresos, con avance del 20% en el margen de intereses y del 37% de las comisiones. Adicionalmente se han registrado ganancias significativas en los resultados por operaciones financieras.
- Los costes suben el 39% por la ampliación de la red de sucursales y los proyectos de transformación y tecnología comentados. Con todo, el margen neto se incrementa el 42%.
- Las dotaciones aumentan por debajo de la inversión crediticia, con lo que el coste del crédito mejora en el año. Ello refleja una elevada calidad crediticia, con la ratio de mora en el 1,40% y la cobertura en el 156%.

## Otras unidades de Latinoamérica. **Perú** (variaciones sin impacto tipo de cambio)

---

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Se mantiene un fuerte crecimiento de la actividad, tanto en créditos como en depósitos.
  - ▶ El beneficio atribuido fue de 27 millones de euros y sube el 26% interanual.
- 

### Actividad comercial y evolución del negocio

- La estrategia continúa dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.
- Santander muestra un mayor dinamismo en el crecimiento del crédito que el mercado, con un aumento interanual del 17%.
- Los depósitos crecieron un 9%, complementándose con un incremento de la financiación estable a medio plazo.

### Resultados

- El beneficio del trimestre fue de 11 millones de euros. Con ello, el beneficio atribuido acumulado a septiembre sube un 26%, hasta los 27 millones de euros.
- Los ingresos crecen un 6% impulsados por el margen de intereses (+9%) y las comisiones (+36%), que compensan la caída en ROF, afectados por la volatilidad del tipo de cambio. Los costes crecen el 3%, menos que los ingresos, con lo que la ratio de eficiencia se sitúa en el 30,4%, mejorando 0,8 p.p. sobre igual periodo de 2015.
- Las dotaciones caen el 76%. Buen comportamiento de la calidad de la cartera (ratio de mora del 0,37% y cobertura muy elevada).

## Otras unidades de Latinoamérica. Uruguay (variaciones sin impacto tipo de cambio)

---

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Los depósitos crecen el 7% y la cartera crediticia se mantiene prácticamente en los mismos niveles del año anterior.
- ▶ El beneficio atribuido a septiembre crece el 25% interanual (+10% sin efecto perímetro).

### Actividad comercial

El Grupo continúa siendo el primer banco privado del país, con una estrategia dirigida a crecer en la banca retail y mejorar la eficiencia y la calidad de servicio.

- Santander sigue centrado en mejorar la satisfacción del cliente y aumentar su vinculación. Producto de ello es la finalización de la puesta en marcha del nuevo CRM *Celestium*, tanto para particulares como para pymes.
- Dentro del proceso de digitalización y modernización de canales, se han desarrollado avances importantes en la App Santander, con nuevas funcionalidades como *touch ID*, lo que nos permite posicionarnos como un Banco líder en innovación en términos tecnológicos, no solo en Uruguay sino en la región. Paralelamente se ha puesto a disposición de los clientes una nueva App de pagos, que permite profundizar en la estrategia hacia una mayor transaccionalidad de los clientes a través de canales digitales.
- Se continúa avanzando en la estrategia de crecimiento en los clientes digitales, que alcanzan los 118.000 clientes al cierre de septiembre, tras incrementarse el 50% en los últimos doce meses.

### Evolución del negocio

- Los depósitos aumentan el 7% manteniendo la estructura del pasivo, donde el 90% corresponde a cuentas a la vista.
- El crédito se mantiene prácticamente estable (-1% interanual).

### Resultados

En relación a los resultados del tercer trimestre, el beneficio cae un 22% por la mayor presión fiscal, debido al movimiento del tipo de cambio, dada la apreciación del peso frente al dólar, que afecta también al descenso de la línea de ROF.

El beneficio atribuido acumulado a septiembre es de 59 millones de euros. Sin incluir efecto perímetro, beneficio de 49 millones de euros, con aumento interanual del 10%, en beneficio atribuido y del 31% en beneficio antes de impuestos, apoyado en la subida del margen de intereses y comisiones, que crecen en conjunto el 11%.

- Se mantiene la excelente calidad de la cartera, con una ratio de mora del 1,99%, aunque con deterioro respecto a septiembre 2015 debido a la entrada en morosidad de un cliente de *Global Corporate Banking*. La cobertura se sitúa en el 132%.
- La ratio de eficiencia continúa su senda de mejora hasta el 51,6%, 4,2 p.p. por debajo del indicador del mismo periodo del año anterior.

## ▶ Otras unidades de Latinoamérica. Colombia

---

La operación en Colombia que incluye Banco Santander de Negocios Colombia S.A., Santander Banca de Inversión Colombia S.A.S., Premier Credit S.A.S. y Universia Colombia S.A.S., está focalizada en:

- Crecer en el negocio con empresas latinoamericanas, empresas multinacionales, *international desk* y grandes y medianas empresas locales, aportando soluciones en tesorería, cobertura de riesgos, comercio exterior, financiación de capital de trabajo y *confirming*.
- Desarrollo de productos de banca de inversión y mercados de capitales, apoyando el plan de infraestructuras del país.
- Premier Credit, se ha centrado en incrementar su volumen de operaciones a través de la firma de acuerdos comerciales con redes de concesionarios. A su vez se ha lanzado el proyecto que dotará al Banco Santander de Negocios Colombia de la capacidad para financiar los préstamos originados por Premier Credit.
- Universia ha acelerado su estrategia de crecimiento diseñando un plan de trabajo en conjunto con el banco para generar sinergias en costes, servicios e ingresos.

Los resultados de gestión de las compañías del perímetro de Colombia ya presentan un margen neto acumulado positivo a septiembre de 4 millones de euros.

## Estados Unidos (variaciones en dólares)

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Continúa el esfuerzo inversor para mejorar la actividad comercial y avanzar en el cumplimiento de las exigencias regulatorias.
- ▶ Santander Bank sigue enfocándose en mejorar la experiencia del cliente y el cambio de *mix* de negocio.
- ▶ Santander Consumer USA mantiene su estrategia de ampliar la plataforma de préstamos de automóviles, mejorar las fuentes de financiación y mantener una sólida posición de capital.
- ▶ El beneficio atribuido cae un 42% en los nueve primeros meses del año debido al menor margen de intereses por el cambio de *mix* en la cartera de Santander Consumer USA, mayores costes asociados a la regulación e inversiones en tecnología, así como por mayores dotaciones.

### Estrategia

- Santander en Estados Unidos incluye la entidad holding *Intermediate Holding Company* (IHC) y sus subsidiarias Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA, Banco Santander International y Santander Investment Securities, así como la sucursal de Santander en Nueva York.
- Santander US mantiene el foco en varias prioridades estratégicas, dirigidas a mejorar su posicionamiento y diversificación en el país:
  - Creación y desarrollo de la holding IHC para consolidar la supervisión de todas las operaciones en EE.UU.
  - Creación de un equipo directivo local, con amplia experiencia en la gestión de instituciones financieras en los EE.UU.
  - Mejorar en experiencia de cliente y en reconocimiento de marca.
  - Aumentar la rentabilidad de Santander Bank y mantener altos niveles en Santander Consumer USA.
  - Optimización del negocio de financiación de vehículos de Santander Consumer USA.
  - Continuar el proyecto plurianual para cumplir con los requisitos regulatorios.

### Evolución del negocio

- Santander Bank continúa su estrategia de profundizar la relación con clientes *retail* y empresas. El crecimiento de los saldos a la vista fue del 4%, que compara favorablemente frente al mercado.
- Santander Consumer USA, por su parte, mantiene su foco en automóviles, con un aumento interanual del *stock* del 1%.

### Resultados

El beneficio atribuido en el tercer trimestre fue de 157 millones de dólares y de 425 millones en los nueve meses del año, un 42% menos que en 2015:

- Los ingresos se reducen un 1%, principalmente por el margen de intereses (por cambio de carteras a activos de mayor calidad en Santander Consumer USA) y la caída de los ROF. Buen comportamiento en comisiones, que aumentan un 6%.
- Los costes se incrementan el 6% debido a los mayores gastos asociados a la regulación, inversiones en tecnología e incrementos en la plataforma de *servicing* de Santander Consumer USA.
- Las dotaciones crecen un 9% interanual, debido a un mayor nivel de retención de préstamos en Santander Consumer USA y a las dotaciones realizadas por Santander Bank en el primer trimestre para *Oil & Gas*.

### ■ Estados Unidos. Millones de euros

	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	1.867	(1,1)	(2,3)	5.723	(1,7)	(1,4)
Margen neto	1.083	(2,8)	(4,0)	3.388	(6,5)	(6,3)
Beneficio atribuido al Grupo	141	(11,1)	(11,6)	381	(42,3)	(42,1)
Créditos sin ATAs	86.042	(1,6)	(1,1)	86.042	1,4	1,0
Recursos	66.824	1,1	1,6	66.824	1,4	1,0
Eficiencia (con amortizaciones)	42,0	1,0		40,8	3,0	
Tasa de morosidad	2,24	—		2,24	0,04	
Tasa de cobertura	216,2	(4,4)		216,2	(2,1)	

Aportación al  
beneficio del Grupo  
9M'16

6%

## Centro Corporativo

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Su objetivo es mejorar la eficiencia y aportar valor añadido para las unidades operativas. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital.
- ▶ Reducción del peso del Centro Corporativo sobre el Grupo.
- ▶ Costes disminuyen el 19% tras la adopción de medidas de racionalización y simplificación en el segundo trimestre.

### Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, mediante marcos de control y una supervisión globales, y la toma de decisiones estratégicas.
- Haciendo más eficientes a las unidades del Grupo, fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y economías de escala. Ello nos permite tener una eficiencia entre las mejores del sector.
- El Centro Corporativo contribuye al crecimiento de los ingresos del Grupo compartiendo las mejores prácticas comerciales, poniendo en marcha iniciativas comerciales globales e impulsando la digitalización.

Adicionalmente, también desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital que se detallan a continuación:

#### • Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
- Esta actividad se realiza mediante la diversificación de distintas fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del grupo es el tipo de mercado (euribor o *swap*) más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados en euros para los próximos doce meses de las unidades. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 21.005 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).

#### • Gestión del total del capital y reservas: asignación de capital a cada una de las unidades.

- Finalmente, y de forma marginal, en el Centro Corporativo se reflejan las participaciones de carácter financiero que el Grupo realice dentro de su política de optimización de inversiones.

### Resultados

Hasta septiembre, pérdida ordinaria de 1.140 millones de euros, inferior a la pérdida ordinaria de 1.375 millones acumulados a septiembre de 2015, principalmente por menores costes y saneamientos. Por líneas:

- Ingresos: disminuyen principalmente por los menores ROF (coste de las coberturas).
- Costes: disminuyen un 19% con respecto a 2015, como consecuencia de las medidas de racionalización y simplificación adoptadas en el Centro Corporativo en el segundo trimestre.
- Otros resultados y saneamientos: incorpora un menor nivel de deterioros e impuestos en la comparativa interanual.

#### ■ Centro Corporativo. Millones de euros

	3T'16	2T'16	% Var.	9M'16	9M'15	% Var.
Margen bruto	(316)	(244)	29,4	(784)	(463)	69,3
Margen neto	(421)	(365)	15,3	(1.135)	(898)	26,4
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	(412)	(418)	(1,4)	(1.140)	(1.375)	(17,0)
Beneficio atribuido al Grupo	(412)	(666)	(38,2)	(1.389)	(540)	157,4



## Banca Comercial (variaciones sin impacto tipo de cambio)

### Aspectos destacados del periodo

- ▶ Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más Sencillo, Personal y Justo.
- ▶ Foco en tres principales prioridades: vinculación y satisfacción de clientes, transformación digital y excelencia operativa.
- ▶ Al término de septiembre el Grupo tiene 14,8 millones de clientes vinculados y 20,2 millones de clientes digitales.
- ▶ Santander ha sido elegido por Euromoney como mejor Banco del Mundo para pymes.
- ▶ Beneficio atribuido ordinario de 4.830 millones de euros.

### Actividad comercial

La Banca Comercial sigue avanzando a muy buen ritmo en la transformación comercial del Grupo, enfocada en sus tres prioridades principales.

- Mejorar de forma continua la **vinculación y satisfacción de nuestros clientes**. En el trimestre podemos destacar, entre otros:
  - La consolidación de propuestas de valor para clientes particulares como *Santander Plus* y la alianza con Aeroméxico, que ya ha logrado más de 300.000 tarjetas en México; o *Superpuntos*, en Chile, que ofrecen importantes ventajas para los clientes.
  - La estrategia 1|2|3 en España, en Portugal y en Reino Unido que sigue con buen ritmo de aperturas de cuentas. Además, en España se consolida con éxito la cuenta 1|2|3 mini complementando la oferta para familias.
  - La continua evolución de los planes para pymes en todas las geografías – *Breakthrow* en UK, *Firmowe Ewoluce* en Polonia, *Avançar* en Brasil, *Advance* en Chile, España, Argentina y Portugal entre otros – por los que Santander ha sido nombrado el Mejor Banco del Mundo para pymes por *Euromoney*.
- Impulsar la **transformación digital y multicanal** para lograr un banco sencillo para nuestros clientes.
  - Santander México ya suma más de un millón de clientes digitales, con *SuperMóvil*.
  - En Brasil, más de 4 millones de clientes ya acceden a nuestros canales por biometría. También destaca el lanzamiento del nuevo modelo comercial + *negócios* para el segmento de financiación al consumo.
  - En España se ha puesto en marcha *Santander Personal* como canal de atención especializada y personalizada. Además, se ha lanzado la pulsera para pagos sin contacto y se ha diseñado una nueva App para el sector agroalimentario.
  - Santander Río ha vuelto a ser elegido el mejor Banco digital de Argentina por la revista internacional *Global Finance*. También ha sido reconocida como la mejor Banca por SMS y el mejor diseño de sitio web de Latinoamérica.
  - Por otro lado, continúan los avances en la transformación de las sucursales, instalación de nuevos cajeros automáticos multiservicios y desarrollo de los CRMs “NEOs”. De esta forma, Brasil ha inaugurado un nuevo modelo de oficina y ya cuenta con un *CRM Portal CERTO transaccional*; Portugal ha lanzado espacios especializados para empresas; Polonia tiene un nuevo CRM multicanal en el *Contact Center*, y Santander Río ya ha terminado la implantación de su nuevo CRM +*CHE* en todas las sucursales.
- Seguir mejorando la **satisfacción y experiencia de nuestros clientes** trabajando en la excelencia operativa, con nuevos procesos más sencillos, eficientes y omnichannel, desarrollados con metodología *Agile*. Reflejo de estos esfuerzos es la mejora en los rankings de satisfacción de clientes, donde siete países del Grupo ya están situados en el top 3.

### Resultados

El beneficio atribuido ordinario alcanza los 1.636 millones de euros en el trimestre, en los mismos niveles que el trimestre anterior. En los nueve primeros meses, beneficio ordinario de 4.830 millones de euros, un 3% inferior debido a que la buena evolución del margen de intereses y de las comisiones, que crecen el 4% en su conjunto, se ha visto compensada por menores ROF (-62%) y mayores costes (+6%).

#### ■ Banca Comercial. Millones de euros

	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	9.870	2,0	0,6	29.095	(5,0)	2,3
Margen neto	5.267	2,8	1,1	15.447	(7,4)	(0,6)
Beneficio atribuido al Grupo ordinario	1.636	(0,3)	(0,4)	4.830	(10,4)	(3,1)
Beneficio atribuido al Grupo	1.636	7,6	7,5	4.710	(12,6)	(5,5)
Créditos sin ATAs	678.414	(1,3)	0,3	678.414	(0,9)	3,5
Recursos	707.065	0,4	1,8	707.065	2,5	5,7

## Santander Global Corporate Banking (SGCB) (variaciones sin impacto tipo de cambio)

### Aspectos destacados del periodo

- Posiciones de referencia en *Cash Management*, *Export Finance*, préstamos corporativos sindicados, mercado de capitales, y financiaciones estructuradas en Europa y Latinoamérica.
- Los ingresos aumentan el 16% y los costes se mantienen tras los ejercicios de eficiencia llevados a cabo en algunas geografías.
- El beneficio antes de impuestos aumenta el 23%. Después de impuestos y minoritarios, el beneficio atribuido es de 1.502 millones de euros con incremento interanual del 20%.

### Actividad comercial y evolución del negocio

En el trimestre destacan las siguientes actuaciones, entre otras:

- **Cash Management:** positiva evolución de todas las líneas de negocio, principalmente en la captación de pasivos en los mercados de Latinoamérica, así como en un incremento de la transaccionalidad en nuestros mercados principales. En el trimestre se han seguido materializando diversos mandatos que confirman el liderazgo en los mercados locales y a nivel regional en Europa y Latinoamérica.
- **Export Finance:** se mantiene la tendencia de crecimiento, consolidándose en posiciones de liderazgo en Latinoamérica y Europa, y aumentando la presencia y relevancia en nuevos mercados.
- **Trade & Working Capital Solutions:** Santander refuerza sus capacidades y oferta de producto en el negocio de *Receivables*, con el objetivo de ser el banco de referencia en este tipo de operativa.
- **Préstamos corporativos sindicados:** seguimos siendo referencia en Europa y Latinoamérica con participaciones de primer nivel en transacciones significativas. En el tercer trimestre destaca la participación de Santander en los préstamos concedidos a Henkel en Estados Unidos (3.600 millones de dólares), la refinanciación realizada por Acciona (2.200 millones de euros) y el préstamo sindicado a Danone (13.100 millones de dólares).
- En el **mercado de capitales** Santander sigue estando presente en las principales operaciones. Destacan las realizadas en dólares americanos de emisores brasileños (Petrobras, Marfrig, Cosan, General Shopping, Suzano y Vale), argentinos (BCRA, YPF, Arcor, Provincia de Córdoba, Provincia de Buenos Aires, Clisa) y chilenos (Transelect). En Europa, Santander sigue apoyando tanto a emisores financieros como a corporativos.
- En **financiaciones estructuradas** mantenemos una clara posición de liderazgo, tanto en Latinoamérica como en España. Destaca la participación de Santander al liderar la financiación en la compra del 20% de Gas Natural por parte de *Global Infrastructure Partners* (3.800 millones de euros), así como el asesoramiento y financiación al consorcio formado por Vinci, ADP y Astaldi para la construcción de la nueva terminal internacional de Aeropuerto de Santiago de Chile (850 millones de dólares).
- En la actividad de **Mercados** positiva evolución de los ingresos del negocio de ventas, especialmente en el segmento corporativo, con fuertes crecimientos en Brasil, Chile, Reino Unido y Estados Unidos. Buena aportación interanual en la gestión de libros, en un entorno complejo, destacando España, Reino Unido, Polonia, Brasil, México y Estados Unidos.

### Resultados (en euros constantes)

Los resultados de SGCB se apoyan en la fortaleza y diversificación de los ingresos de clientes. Hasta septiembre, el área representa el 13% de los ingresos y el 24% del beneficio atribuido de las áreas operativas del Grupo.

- Los ingresos crecen el 16% interanual. Crecimientos del 30% en los ingresos de Mercados, con buen comportamiento tanto de las ventas como de la gestión de libros, del 4% en *Global Transaction Banking*, en un entorno de contención de *spreads* y bajos tipos de interés, y del 4% en *Financing Solutions & Advisory*.
- Los costes se mantienen tras los planes de eficiencia realizados, especialmente en España y Estados Unidos, y las provisiones aumentan debido a las realizadas en USA por *Oil&Gas* en el primer trimestre, Brasil y Reino Unido, donde hubo liberaciones en 2015.

### ■ Santander Global Corporate Banking. Millones de euros

	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen bruto	1.514	1,7	(0,3)	4.405	7,3	16,4
Margen neto	1.026	3,7	0,8	2.933	16,8	27,9
Beneficio atribuido al Grupo	544	7,9	6,0	1.502	9,7	19,8
Créditos sin ATAs	95.026	(3,2)	(2,2)	95.026	0,1	(1,2)
Recursos	60.692	0,4	1,2	60.692	(4,1)	(4,3)

## Gobierno Corporativo

---

### Modificación del Reglamento del Consejo de Administración

El consejo de administración, en su reunión de 28 de junio, acordó realizar determinadas modificaciones del Reglamento del Consejo, en línea con las modificaciones estatutarias aprobadas por la junta general celebrada el 18 de marzo de 2016 para, entre otras finalidades, adaptarlo a lo dispuesto en la Guía de Remuneraciones de la Autoridad Bancaria Europea y adecuarlo a la Ley de Sociedades de Capital y a las recomendaciones del nuevo Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas.

Dichas modificaciones del Reglamento del Consejo fueron protocolizadas en escritura pública otorgada el 1 de julio de 2016 e inscritas en el Registro Mercantil de Cantabria el día 11 de julio de 2016. Posteriormente, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 529 de la Ley de Sociedades de Capital, un nuevo texto consolidado del Reglamento del Consejo fue remitido a la CNMV.

En la página web corporativa ([www.santander.com](http://www.santander.com)) está publicada la versión vigente del Reglamento del Consejo de Administración.

### Cambios en la composición del consejo y sus comisiones

El 27 de septiembre de 2016, el consejo de administración de Banco Santander acordó, a propuesta de la comisión de nombramientos y tras haber obtenido las autorizaciones regulatorias correspondientes, designar consejera independiente a Ms. Homaira Akbari, que ocupará la vacante que deja D. Ángel Jado Becerro de Bengoa, que ha renunciado a su puesto en el consejo y en las comisiones de las que era miembro.

El nombramiento de Ms. Homaira Akbari será sometido a su ratificación en la próxima junta general de accionistas de Banco Santander.

Ms. Homaira Akbari ha desarrollado una dilatada carrera empresarial en Francia y Estados Unidos y cuenta con amplia experiencia en *Big Data* y en *Internet de las Cosas*. En la actualidad es consejera de diferentes compañías vinculadas a las nuevas tecnologías y se incorporará, además, a la comisión de tecnología e innovación.

Tras esta incorporación, el consejo de administración de Banco Santander tendrá una mayor diversidad en términos de nacionalidad, sectores representados y de género. El banco contará con seis consejeras, el 40% del total, lo que supone uno de los porcentajes más altos del sector bancario internacional. El consejo continúa integrado por 15 miembros, de los que la mayoría, ocho, son independientes.

## Responsabilidad Social Corporativa

---

Grupo Santander sigue desarrollando nuevas iniciativas dentro de su compromiso con la Responsabilidad Social Corporativa. A continuación figuran las más significativas del trimestre:

### Presencia en índices sostenibles e inversores

Banco Santander ha renovado un año más su presencia en el *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI), uno de los índices de referencia a nivel mundial en sostenibilidad muy valorado por inversores y analistas en este ámbito y que mide las tres principales dimensiones de las compañías en sostenibilidad (económica, medio ambiental y social).

Con una valoración total de 92 puntos sobre 100 (8 puntos más que en 2015) Banco Santander se situó en la 6ª posición de un total de casi 200 entidades financieras en todo el mundo que pueden formar parte del DJSI (de las que solo 27 componen el índice este año), siendo además el primer banco de carácter global y el primero en Europa.

Las políticas corporativas sociales y ambientales, la calidad del servicio, la atracción y la retención del talento, los programas de apoyo a la sociedad, el compromiso con el medio ambiente y la gestión de los riesgos y oportunidades en materia de cambio climático han sido alguno de los aspectos más destacados por DJSI.

### Políticas de sostenibilidad

Tras la aprobación en diciembre pasado de la actualización de las políticas en sostenibilidad, el banco ha seguido mejorando los procesos internos de aprobación, análisis y reporte de las operaciones sensibles, en línea con los nuevos requerimientos plasmados en las políticas. Así se han creado grupos de trabajo específicos en cada una de las geografías y se impartirá formación avanzada a los equipos de riesgos y negocio en el cuarto trimestre.

### Inversión social

#### Apoyo a la educación superior

La Presidenta de Banco Santander Ana Botín participó en la presentación del informe 2015 de la Fundación Conocimiento y Desarrollo (CyD), sobre la contribución de las universidades españolas al bienestar de los ciudadanos y el crecimiento económico a largo plazo.

En su intervención, Ana Botín planteó los retos de futuro de las universidades, como son mejorar la financiación de las universidades, dotarlas de mayor autonomía y vincular la financiación a los progresos en sus planes, objetivos y resultados. Así mismo, Botín añadió que hay que abordar con decisión la transformación digital, pues las nuevas tecnologías son una gran oportunidad para innovar en educación.

Dentro de la estrategia de fomento de las nuevas tecnologías en el mundo universitario, Santander Brasil lanzó una aplicación para estudiantes universitarios en la que se les ofrece diferentes contenidos, como la publicación de plazas para la realización de prácticas, vacantes de empleo, becas de estudio, además de noticias relevantes sobre el mundo académico.

#### Inversión en la comunidad

En España, y a lo largo del primer semestre de 2016, un total de 324 profesionales del Grupo han impartido ya más de 400 sesiones en colegios, universidades e instituciones públicas y benéficas a través de los programas de educación financiera promovidos por el banco conjuntamente con organizaciones sociales. Durante estos cursos, los voluntarios han promovido el ahorro y el consumo responsable, la gestión de su presupuesto y ayudado a mejorar su conocimiento sobre conceptos como crédito, débito, inversión, gasto, cuenta corriente o de ahorro, etc.

En Chile, un total de 240 empleados participaron en un programa de voluntariado corporativo, apoyando en la reconstrucción de varios poblados situados en zonas degradadas del norte del país, así como en la instalación de bombas de agua potable en campamentos de familias en riesgo de exclusión social.

## La acción Santander

### Retribución al accionista

- En agosto, los accionistas percibieron en efectivo el primer dividendo por los resultados de 2016 por importe de 0,055 euros por acción, un 10% más que el abonado en agosto del año pasado.
- En relación al pago del segundo dividendo de 2016, previsto abonar en octubre-noviembre, el Banco ha acordado aplicar el programa Santander Dividendo Elección. De acuerdo al programa, cada accionista ha recibido un derecho de asignación gratuita de nuevas acciones por cada acción de la que era titular. Con estos derechos, los accionistas tienen tres opciones: venderlos al Banco a un precio fijo (0,045 euros por derecho), venderlos en Bolsa entre los días 18 de octubre y 1 de noviembre al precio de cotización, o recibir nuevas acciones en la proporción de 1 acción nueva por cada 87 derechos, en estos dos últimos casos sin retención fiscal<sup>(\*)</sup>.
- Para atender a los accionistas que elijan la tercera opción, se llevará a cabo una ampliación de capital liberada por un máximo de 82.956.853,5 euros, representada por 165.913.707 acciones. El número de nuevas acciones que finalmente se emita y, por tanto, el importe del aumento de capital, dependerá del número de accionistas que opten por vender sus derechos al Banco a precio fijo.

### Evolución de la cotización

- La evolución de las bolsas ha estado marcada en la primera parte del año por las dudas sobre la evolución de la economía china y sus impactos globales, la evolución de las materias primas, la incertidumbre acerca de la solvencia en el sector financiero, la política de tipos de interés y de medidas de estímulos de los diferentes bancos centrales y, sobre todo, por el resultado favorable a la salida del Reino Unido de la Unión Europea en el referéndum celebrado la última semana de junio. Su impacto y posibles consecuencias han incrementado de manera significativa la incertidumbre y la volatilidad durante el tercer trimestre.
- A 30 de septiembre, la acción Santander cerraba en 3,947 euros por título, con un aumento en el trimestre del 15,1%, y mejor evolución que los principales índices: Ibex-35: +7,5%; DJ Stoxx Banks: +11,7%; MSCI World Banks: +8,9%. Al cierre de este informe, el precio de la acción Santander es de 4,492 euros, con una revalorización en octubre del 13,8%. En 2016, la variación es del -1,4% (en TSR: +3,5%).

### Capitalización y negociación

- A 30 de septiembre la capitalización de Santander era de 56.973 millones de euros, ocupando el segundo puesto de la zona euro y el decimonoveno del mundo por valor de mercado entre las entidades financieras. Las ponderaciones de la acción en los distintos índices son: 1,7% en el DJ Stoxx 50; 7,3% en el DJ Stoxx Banks y 12,6% en el Ibex-35.
- En los nueve primeros meses del año se han negociado 21.418 millones de acciones por un valor efectivo de 84.256 millones de euros, la mayor cifra entre los valores que componen el EuroStoxx, con una ratio de liquidez del 148%. Diariamente se han contratado 111,0 millones de acciones por un importe efectivo de 437 millones de euros.

### Base accionarial

- El número total de accionistas a 30 de septiembre se sitúa en los 3.920.700, de los que 3.713.650 son accionistas europeos que controlan el 81,25% del capital y 190.926 accionistas americanos con el 18,44% del capital social. Excluyendo el consejo de administración de Grupo Santander que posee una participación del 1,21% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 45,57% del capital y los institucionales el 53,22%.

(\*) Las opciones, plazos y procedimientos indicados podrán presentar particularidades respecto de los accionistas titulares de acciones Santander en las bolsas extranjeras en las que cotiza el Banco. Igualmente, la fiscalidad de las distintas opciones puede presentar particularidades en función de las circunstancias personales del accionista.

### ■ La acción Santander. Septiembre 2016

#### Accionistas y contratación

Accionistas (número)	3.920.700
Acciones (número)	14.434.492.579
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	110.973.351
Liquidez de la acción % (nº acciones contratadas en el año / nº de acciones)	148

#### Cotización durante 2016

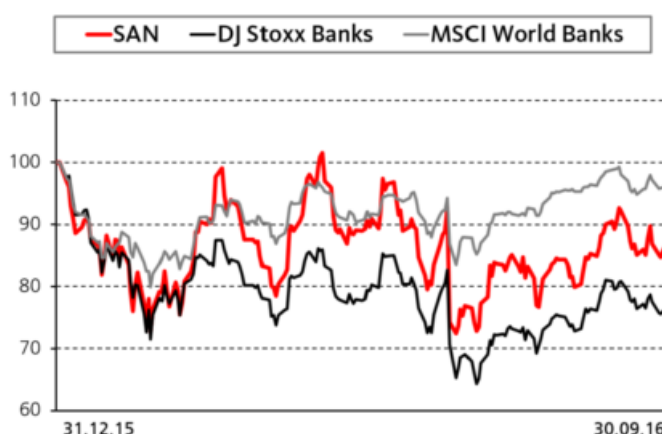
Máxima	4,685
Mínima	3,150
Cierre (30.09.16)	3,947
Capitalización bursátil (millones) (30.09.16)	56.973

#### Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	0,94
Precio / bº atribuido por acción (veces)	9,02
Rentabilidad por dividendo (Yield)* (en %)	5,23

(\*).- (Cuatro últimas retribuciones pagadas) / Cotización media 9M'16

### ■ Evolución comparada de cotizaciones







Información financiera

**ANEXO**

## Resultados por trimestres

Millones de euros

	2015				2016		
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T
<b>Margen de intereses</b>	<b>8.038</b>	<b>8.281</b>	<b>7.983</b>	<b>7.888</b>	<b>7.624</b>	<b>7.570</b>	<b>7.798</b>
Comisiones netas	2.524	2.586	2.474	2.448	2.397	2.549	2.597
Resultados netos de operaciones financieras	695	372	634	684	504	366	440
Resto de ingresos	186	379	225	(126)	204	445	245
Rendimiento de instrumentos de capital	33	239	75	107	44	209	37
Resultados por puesta en equivalencia	99	101	93	82	83	112	119
Otros resultados de explotación (netos)	53	39	57	(315)	78	124	90
<b>Margen bruto</b>	<b>11.444</b>	<b>11.618</b>	<b>11.316</b>	<b>10.894</b>	<b>10.730</b>	<b>10.929</b>	<b>11.080</b>
Costes de explotación	(5.377)	(5.429)	(5.342)	(5.422)	(5.158)	(5.227)	(5.250)
Gastos generales de administración	(4.785)	(4.826)	(4.731)	(4.810)	(4.572)	(4.632)	(4.692)
<i>De personal</i>	(2.755)	(2.836)	(2.717)	(2.799)	(2.683)	(2.712)	(2.726)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(2.030)	(1.989)	(2.015)	(2.011)	(1.889)	(1.920)	(1.966)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(592)	(603)	(611)	(612)	(586)	(595)	(558)
<b>Margen neto</b>	<b>6.067</b>	<b>6.189</b>	<b>5.974</b>	<b>5.472</b>	<b>5.572</b>	<b>5.703</b>	<b>5.831</b>
Dotaciones insolvencias	(2.563)	(2.508)	(2.479)	(2.558)	(2.408)	(2.205)	(2.499)
Deterioro de otros activos	(60)	(78)	(110)	(215)	(44)	(29)	(16)
Otros resultados y dotaciones	(454)	(605)	(606)	(526)	(389)	(515)	(376)
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>2.990</b>	<b>2.998</b>	<b>2.778</b>	<b>2.173</b>	<b>2.732</b>	<b>2.954</b>	<b>2.940</b>
Impuesto sobre sociedades	(922)	(939)	(787)	(471)	(810)	(970)	(904)
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>2.067</b>	<b>2.059</b>	<b>1.991</b>	<b>1.702</b>	<b>1.922</b>	<b>1.984</b>	<b>2.036</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	(0)	—	—	0	(0)
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>2.067</b>	<b>2.059</b>	<b>1.991</b>	<b>1.702</b>	<b>1.922</b>	<b>1.984</b>	<b>2.036</b>
Resultado atribuido a minoritarios	350	350	311	242	288	338	341
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>1.717</b>	<b>1.709</b>	<b>1.680</b>	<b>1.460</b>	<b>1.633</b>	<b>1.646</b>	<b>1.695</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	835	—	(1.435)	—	(368)	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.717</b>	<b>2.544</b>	<b>1.680</b>	<b>25</b>	<b>1.633</b>	<b>1.278</b>	<b>1.695</b>
<b>BPA ordinario (euros)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,12</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>
<b>BPA diluido ordinario (euros)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,12</b>	<b>0,11</b>	<b>0,10</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>	<b>0,11</b>
<b>BPA (euros)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,18</b>	<b>0,11</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,08</b>	<b>0,11</b>
<b>BPA diluido (euros)</b>	<b>0,12</b>	<b>0,17</b>	<b>0,11</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,11</b>	<b>0,08</b>	<b>0,11</b>

(\*) Incluye :

- En el segundo trimestre de 2016: 227 millones de euros por la plusvalía obtenida en la venta de la participación en VISA Europe; -475 millones de euros de costes de reestructuración y -120 millones por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución.
- En el cuarto trimestre de 2015: 283 millones de badwill de Banif en Portugal; -600 millones de euros para la dotación de un fondo para cubrir eventuales reclamaciones relacionadas con productos de seguros de protección de pagos (PPI) en Reino Unido; -683 millones para deterioro de activos intangibles y -435 millones para fondos de comercio y otros.
- En el segundo trimestre de 2015: 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil.

## Comisiones netas. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'16	2T'16	Var. %	9M'16	9M'15	Var. %
Comisiones por servicios	1.627	1.550	5,0	4.625	4.580	1,0
Fondos de inversión y pensiones	195	190	2,7	566	658	(14,0)
Valores y custodia	214	226	(5,1)	664	688	(3,4)
Seguros	561	584	(3,9)	1.687	1.659	1,7
<b>Comisiones netas</b>	<b>2.597</b>	<b>2.549</b>	<b>1,9</b>	<b>7.543</b>	<b>7.584</b>	<b>(0,5)</b>

## ■ Costes de explotación. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'16	2T'16	Var. %	9M'16	9M'15	Var. %
Gastos de personal	2.726	2.712	0,5	8.121	8.308	(2,3)
Otros gastos gen. administración	1.966	1.920	2,4	5.775	6.034	(4,3)
Tecnología y sistemas	282	261	8,2	832	823	1,1
Comunicaciones	123	125	(2,0)	377	380	(0,7)
Publicidad	182	157	16,0	486	500	(2,7)
Inmuebles e instalaciones	441	430	2,3	1.308	1.369	(4,5)
Impresos y material de oficina	35	34	0,6	103	120	(14,3)
Tributos	118	112	5,0	350	393	(11,0)
Otros	785	799	(1,8)	2.318	2.449	(5,3)
<b>Gastos generales de administración</b>	<b>4.692</b>	<b>4.632</b>	<b>1,3</b>	<b>13.896</b>	<b>14.342</b>	<b>(3,1)</b>
Amortizaciones	558	595	(6,2)	1.738	1.806	(3,8)
<b>Total costes de explotación</b>	<b>5.250</b>	<b>5.227</b>	<b>0,4</b>	<b>15.634</b>	<b>16.149</b>	<b>(3,2)</b>

## ■ Medios operativos. Grupo consolidado

	Empleados			Oficinas		
	30.09.16	30.09.15	Var.	30.09.16	30.09.15	Var.
<b>Europa continental</b>	<b>57.284</b>	<b>56.704</b>	<b>580</b>	<b>4.964</b>	<b>5.424</b>	<b>(460)</b>
de la que: España	23.182	24.231	(1.049)	2.993	3.487	(494)
Santander Consumer Finance	14.828	14.138	690	573	592	(19)
Polonia	11.781	11.626	155	658	752	(94)
Portugal	6.393	5.423	970	727	575	152
<b>Reino Unido</b>	<b>25.840</b>	<b>26.154</b>	<b>(314)</b>	<b>844</b>	<b>882</b>	<b>(38)</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>87.250</b>	<b>88.893</b>	<b>(1.643)</b>	<b>5.817</b>	<b>5.812</b>	<b>5</b>
de la que: Brasil	47.516	48.955	(1.439)	3.408	3.436	(28)
México	17.467	17.704	(237)	1.387	1.354	33
Chile	12.208	12.334	(126)	465	476	(11)
<b>Estados Unidos</b>	<b>17.569</b>	<b>17.592</b>	<b>(23)</b>	<b>766</b>	<b>783</b>	<b>(17)</b>
<b>Áreas operativas</b>	<b>187.943</b>	<b>189.343</b>	<b>(1.400)</b>	<b>12.391</b>	<b>12.901</b>	<b>(510)</b>
Centro Corporativo	1.732	2.161	(429)			
<b>Total Grupo</b>	<b>189.675</b>	<b>191.504</b>	<b>(1.829)</b>	<b>12.391</b>	<b>12.901</b>	<b>(510)</b>

## ■ Dotaciones para insolvencias. Grupo consolidado

Millones de euros

	3T'16	2T'16	Var. %	9M'16	9M'15	Var. %
Insolvencias	2.812	2.598	8,3	8.181	8.680	(5,8)
Riesgo-país	3	0	—	0	21	(98,3)
Activos en suspenso recuperados	(317)	(393)	(19,4)	(1.069)	(1.151)	(7,1)
<b>Total</b>	<b>2.499</b>	<b>2.205</b>	<b>13,3</b>	<b>7.112</b>	<b>7.550</b>	<b>(5,8)</b>

## ■ Créditos a clientes. Grupo consolidado

Millones de euros

	30.09.16	30.09.15	Variación absoluta	%	31.12.15
Crédito a las Administraciones Públicas Españolas	15.126	15.207	(81)	(0,5)	13.993
Crédito a otros sectores residentes	148.108	152.196	(4.087)	(2,7)	153.863
Cartera comercial	8.401	8.228	173	2,1	9.037
Crédito con garantía real	89.024	93.404	(4.380)	(4,7)	92.478
Otros créditos	50.684	50.564	120	0,2	52.348
Crédito al sector no residente	634.657	635.840	(1.182)	(0,2)	649.509
Crédito con garantía real	382.243	398.110	(15.867)	(4,0)	409.136
Otros créditos	252.414	237.730	14.684	6,2	240.373
<b>Créditos a clientes (bruto)</b>	<b>797.892</b>	<b>803.243</b>	<b>(5.351)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>817.366</b>
Fondo de provisión para insolvencias	24.602	26.224	(1.622)	(6,2)	26.517
<b>Créditos a clientes (neto)</b>	<b>773.290</b>	<b>777.020</b>	<b>(3.729)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>790.848</b>
Promemoria: Activos dudosos	33.592	36.864	(3.272)	(8,9)	36.133
Administraciones Públicas	119	190	(71)	(37,2)	145
Otros sectores residentes	13.545	17.130	(3.585)	(20,9)	16.301
No residentes	19.928	19.544	384	2,0	19.686

## ■ Recursos de clientes gestionados y comercializados. Grupo consolidado

Millones de euros

	30.09.16	30.09.15	Variación absoluta	%	31.12.15
Administraciones Públicas residentes	9.169	8.886	283	3,2	11.737
Otros sectores residentes	159.926	164.067	(4.141)	(2,5)	157.611
Vista	114.298	105.730	8.567	8,1	108.410
Plazo	44.052	56.134	(12.082)	(21,5)	47.297
Otros	1.577	2.203	(626)	(28,4)	1.904
Sector no residente	498.344	496.302	2.043	0,4	513.795
Vista	311.098	302.251	8.846	2,9	313.175
Plazo	133.058	139.295	(6.237)	(4,5)	146.317
Otros	54.189	54.755	(566)	(1,0)	54.303
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>667.439</b>	<b>669.255</b>	<b>(1.816)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>683.142</b>
Valores representativos de deuda emitidos	228.674	216.838	11.836	5,5	226.160
<b>Recursos de clientes en balance</b>	<b>896.113</b>	<b>886.093</b>	<b>10.020</b>	<b>1,1</b>	<b>909.302</b>
<i>de los que: pasivos subordinados</i>	<i>19.726</i>	<i>19.600</i>	<i>126</i>	<i>0,6</i>	<i>21.151</i>
Fondos de inversión	141.053	122.365	18.688	15,3	129.077
Fondos de pensiones	11.034	11.220	(187)	(1,7)	11.376
Patrimonios administrados	26.962	25.828	1.133	4,4	25.808
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>179.049</b>	<b>159.414</b>	<b>19.635</b>	<b>12,3</b>	<b>166.260</b>
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>1.075.162</b>	<b>1.045.507</b>	<b>29.655</b>	<b>2,8</b>	<b>1.075.563</b>

## ■ Recursos propios computables (fully loaded)

Millones de euros

	30.09.16	30.09.15	Variación absoluta	%	31.12.15
Capital y reservas	101.623	98.328	3.296	3,4	98.193
Beneficio atribuido al Grupo	4.606	5.941	(1.335)	(22,5)	5.966
Dividendos	(1.893)	(1.725)	(168)	9,8	(2.268)
Otros ingresos retenidos	(17.886)	(16.305)	(1.582)	9,7	(15.448)
Intereses minoritarios	7.106	5.375	1.731	32,2	6.148
Fondos de comercio e intangibles	(27.640)	(28.515)	876	(3,1)	(28.254)
Acciones propias y otras deducciones	(5.086)	(5.522)	435	(7,9)	(5.633)
<b>Core CET1</b>	<b>60.830</b>	<b>57.577</b>	<b>3.253</b>	<b>5,6</b>	<b>58.705</b>
Preferentes y otros computables T1	5.633	5.619	14	0,2	5.504
<b>Tier 1</b>	<b>66.463</b>	<b>63.196</b>	<b>3.267</b>	<b>5,2</b>	<b>64.209</b>
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	13.108	11.322	1.786	15,8	11.996
<b>Recursos propios computables</b>	<b>79.571</b>	<b>74.519</b>	<b>5.053</b>	<b>6,8</b>	<b>76.205</b>
Activos ponderados por riesgo	580.823	584.322	(3.499)	(0,6)	583.893
<b>CET1 capital ratio</b>	<b>10,47</b>	<b>9,85</b>	<b>0,62</b>		<b>10,05</b>
<b>T1 capital ratio</b>	<b>11,44</b>	<b>10,82</b>	<b>0,62</b>		<b>11,00</b>
<b>Ratio de capital total</b>	<b>13,70</b>	<b>12,75</b>	<b>0,95</b>		<b>13,05</b>

## Europa continental

Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.038</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>6.104</b>	<b>0,9</b>	<b>2,0</b>
Comisiones netas	895	1,4	1,3	2.655	3,1	3,8
Resultados netos por operaciones financieras	166	53,7	53,4	581	(28,8)	(28,4)
Resto ingresos*	128	(52,3)	(52,1)	498	13,4	13,6
<b>Margen bruto</b>	<b>3.227</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>9.838</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,5</b>
Costes de explotación	(1.685)	(1,5)	(1,6)	(5.121)	1,7	2,4
Gastos generales de administración	(1.578)	(1,6)	(1,8)	(4.797)	2,4	3,2
De personal	(806)	(2,8)	(2,9)	(2.461)	2,1	2,9
Otros gastos generales de administración	(772)	(0,4)	(0,5)	(2.337)	2,8	3,5
Amortizaciones	(107)	1,5	1,4	(324)	(8,5)	(7,9)
<b>Margen neto</b>	<b>1.542</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>4.717</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(1,6)</b>
Dotaciones insolvencias	(354)	26,5	26,4	(1.071)	(34,8)	(34,4)
Otros resultados	(112)	(40,3)	(40,4)	(414)	(10,4)	(10,3)
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>1.075</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>3.231</b>	<b>18,1</b>	<b>19,7</b>
Impuesto sobre sociedades	(292)	(5,0)	(5,1)	(880)	23,9	25,3
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>783</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>2.352</b>	<b>16,0</b>	<b>17,7</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>783</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>2.352</b>	<b>16,0</b>	<b>17,7</b>
Resultado atribuido a minoritarios	98	22,3	21,9	248	22,9	26,0
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>685</b>	<b>(3,8)</b>	<b>(3,9)</b>	<b>2.104</b>	<b>15,3</b>	<b>16,8</b>
Neto de plusvalías y saneamientos**	—	(100,0)	(100,0)	(120)	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>685</b>	<b>15,7</b>	<b>15,6</b>	<b>1.984</b>	<b>8,7</b>	<b>10,2</b>

### Balance

Créditos a clientes ***	294.084	0,1	(0,3)	294.084	5,5	5,4
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	67.464	6,6	6,6	67.464	16,5	16,5
Activos financieros disponibles para la venta	55.726	1,7	1,3	55.726	(5,8)	(5,7)
Bancos centrales y entidades de crédito ***	72.756	4,2	4,2	72.756	(12,1)	(12,2)
Activos tangibles e intangibles	11.521	(2,3)	(2,4)	11.521	3,1	3,1
Otras cuentas de activo	43.711	5,4	5,2	43.711	9,7	9,7
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>545.261</b>	<b>1,9</b>	<b>1,7</b>	<b>545.261</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>
Depósitos de clientes ***	268.800	1,7	1,4	268.800	2,2	2,3
Valores representativos de deuda emitidos ***	53.038	1,9	1,6	53.038	11,8	11,3
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	664	3,3	3,3	664	3,1	3,1
Bancos centrales y entidades de crédito ***	120.284	3,6	3,4	120.284	(3,8)	(4,0)
Otras cuentas de pasivo	69.415	1,4	1,3	69.415	13,5	13,6
Recursos propios ****	33.061	(0,9)	(1,2)	33.061	2,4	2,3
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>71.681</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</b>	<b>71.681</b>	<b>5,4</b>	<b>5,5</b>
Fondos de inversión y pensiones	63.812	2,2	2,1	63.812	7,3	7,4
Patrimonios administrados	7.869	1,4	1,5	7.869	(8,0)	(8,1)
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>393.518</b>	<b>1,8</b>	<b>1,5</b>	<b>393.518</b>	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	8,30	(0,47)		8,58	0,50
Eficiencia (con amortizaciones)	52,2	0,1		52,1	1,1
Tasa de morosidad	6,43	(0,41)		6,43	(1,46)
Cobertura	61,3	—		61,3	0,9
Número de empleados	57.284	0,5		57.284	1,0
Número de oficinas	4.964	(2,9)		4.964	(8,5)

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Cargo por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución neto de impuestos

(\*\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

### Actividad

% Sep'16 / Sep'15 (sin TC)



(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

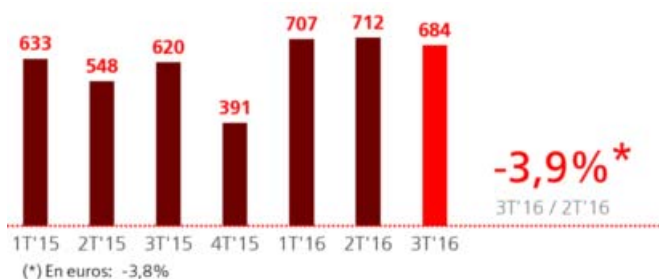
### Actividad

% Sep'16 / Jun'16 (sin TC)



### Beneficio atribuido ordinario

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)





## ■ España

Millones de euros

Resultados	3T'16	% s/ 2T'16	9M'16	% s/ 9M'15
<b>Margen de intereses</b>	<b>728</b>	<b>(7,0)</b>	<b>2.331</b>	<b>(12,1)</b>
Comisiones netas	456	1,7	1.330	4,8
Resultados netos por operaciones financieras	149	129,0	439	(24,3)
Resto ingresos*	64	(66,9)	330	(3,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.398</b>	<b>(6,1)</b>	<b>4.429</b>	<b>(8,5)</b>
Costes de explotación	(824)	(1,2)	(2.495)	(3,1)
Gastos generales de administración	(791)	(1,0)	(2.390)	(1,2)
De personal	(401)	(2,2)	(1.225)	(2,4)
Otros gastos generales de administración	(390)	0,2	(1.166)	0,1
Amortizaciones	(33)	(5,8)	(104)	(32,3)
<b>Margen neto</b>	<b>574</b>	<b>(12,4)</b>	<b>1.935</b>	<b>(14,7)</b>
Dotaciones insolvencias	(140)	9,0	(500)	(40,1)
Otros resultados	(51)	(38,0)	(170)	(2,1)
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>382</b>	<b>(13,8)</b>	<b>1.264</b>	<b>0,5</b>
Impuesto sobre sociedades	(108)	(17,1)	(364)	1,5
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>274</b>	<b>(12,4)</b>	<b>900</b>	<b>0,0</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>274</b>	<b>(12,4)</b>	<b>900</b>	<b>0,0</b>
Resultado atribuido a minoritarios	5	(9,4)	15	(9,4)
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>270</b>	<b>(12,5)</b>	<b>885</b>	<b>0,2</b>
Neto de plusvalías y saneamientos**	—	(100,0)	(100)	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>270</b>	<b>29,7</b>	<b>785</b>	<b>(11,1)</b>

**Balance**

Créditos a clientes ***	153.370	(2,0)	153.370	(1,8)
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	64.890	7,6	64.890	18,1
Activos financieros disponibles para la venta	39.143	0,2	39.143	(11,7)
Bancos centrales y entidades de crédito ***	55.109	8,7	55.109	(13,4)
Activos tangibles e intangibles	2.623	(3,4)	2.623	(9,1)
Otras cuentas de activo	18.221	9,9	18.221	6,6
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>333.355</b>	<b>2,3</b>	<b>333.355</b>	<b>(1,7)</b>
Depósitos de clientes ***	176.272	0,9	176.272	(3,0)
Valores representativos de deuda emitidos ***	20.340	(3,1)	20.340	(15,0)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	541	(0,5)	541	1,6
Bancos centrales y entidades de crédito ***	65.438	11,0	65.438	(6,7)
Otras cuentas de pasivo	57.352	0,9	57.352	14,4
Recursos propios ****	13.412	(2,3)	13.412	6,1
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>64.894</b>	<b>2,1</b>	<b>64.894</b>	<b>9,0</b>
Fondos de inversión y pensiones	58.204	2,1	58.204	8,9
Patrimonios administrados	6.690	2,2	6.690	9,9
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>261.506</b>	<b>0,8</b>	<b>261.506</b>	<b>(1,4)</b>

**Ratios (%) y medios operativos**

RoTE ordinario	7,84	(1,35)	8,83	(1,23)
Eficiencia (con amortizaciones)	59,0	2,9	56,3	3,2
Tasa de morosidad	5,82	(0,24)	5,82	(0,79)
Cobertura	47,6	—	47,6	(0,2)
Número de empleados	23.182	(0,5)	23.182	(4,3)
Número de oficinas	2.993	(4,0)	2.993	(14,2)

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Cargo por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución neto de impuestos

(\*\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

**Actividad**

% Sep'16 / Sep'15



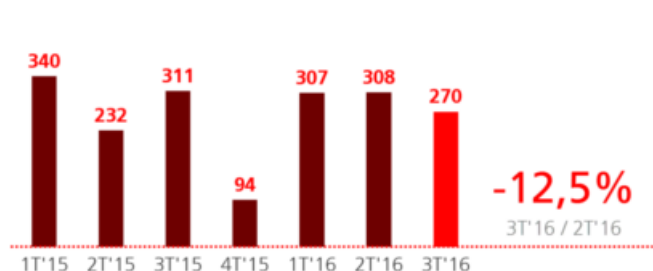
(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

**Actividad**

% Sep'16 / Jun'16

**Beneficio atribuido ordinario**

Millones de euros



## Santander Consumer Finance

Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>880</b>	<b>5,7</b>	<b>5,5</b>	<b>2.524</b>	<b>10,1</b>	<b>11,9</b>
Comisiones netas	219	(4,2)	(4,2)	678	2,9	3,4
Resultados netos por operaciones financieras	(6)	33,0	32,9	(12)	120,7	120,5
Resto ingresos*	13	13,5	14,0	30	29,5	28,8
<b>Margen bruto</b>	<b>1.106</b>	<b>3,5</b>	<b>3,4</b>	<b>3.219</b>	<b>8,5</b>	<b>10,0</b>
Costes de explotación	(467)	(0,3)	(0,4)	(1.418)	8,6	10,0
Gastos generales de administración	(422)	(0,9)	(1,0)	(1.282)	8,7	10,1
De personal	(201)	0,3	0,2	(604)	9,0	10,7
Otros gastos generales de administración	(220)	(2,0)	(2,1)	(678)	8,3	9,7
Amortizaciones	(45)	5,9	6,0	(136)	7,6	8,3
<b>Margen neto</b>	<b>639</b>	<b>6,5</b>	<b>6,4</b>	<b>1.801</b>	<b>8,4</b>	<b>10,0</b>
Dotaciones insolvencias	(116)	65,3	65,4	(300)	(31,8)	(30,9)
Otros resultados	(36)	(14,0)	(14,1)	(115)	13,0	13,3
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>487</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>1.385</b>	<b>23,8</b>	<b>25,8</b>
Impuesto sobre sociedades	(142)	(6,9)	(7,0)	(411)	30,6	32,5
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>346</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>974</b>	<b>21,1</b>	<b>23,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>346</b>	<b>2,8</b>	<b>2,7</b>	<b>974</b>	<b>21,1</b>	<b>23,1</b>
Resultado atribuido a minoritarios	55	26,3	26,2	139	36,0	37,0
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>291</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>835</b>	<b>18,9</b>	<b>21,1</b>
Neto de plusvalías y saneamientos**	—	(100,0)	(100,0)	(11)	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>291</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>	<b>824</b>	<b>17,3</b>	<b>19,5</b>

### Balance

Créditos a clientes ***	82.525	3,7	3,1	82.525	17,8	16,9
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	32	4,3	1,7	32	(64,0)	(65,1)
Activos financieros disponibles para la venta	3.930	11,5	10,0	3.930	36,6	34,9
Bancos centrales y entidades de crédito ***	2.221	8,6	7,4	2.221	30,9	28,2
Activos tangibles e intangibles	658	(2,5)	(2,8)	658	(12,1)	(12,4)
Otras cuentas de activo	7.265	2,1	1,7	7.265	15,4	14,7
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>96.632</b>	<b>3,9</b>	<b>3,3</b>	<b>96.632</b>	<b>18,2</b>	<b>17,2</b>
Depósitos de clientes ***	34.339	4,1	3,5	34.339	8,0	7,3
Valores representativos de deuda emitidos ***	27.275	7,4	6,8	27.275	33,3	32,0
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito ***	21.908	(1,8)	(2,4)	21.908	34,7	33,2
Otras cuentas de pasivo	5.569	10,1	9,8	5.569	12,9	12,5
Recursos propios ****	7.542	4,3	3,4	7.542	(9,5)	(10,2)
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>7</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>	<b>7</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>
Fondos de inversión y pensiones	7	2,7	2,7	7	2,0	2,0
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>61.621</b>	<b>5,5</b>	<b>4,9</b>	<b>61.621</b>	<b>17,9</b>	<b>17,0</b>

### Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	16,43	(0,01)		15,19	2,46
Eficiencia (con amortizaciones)	42,2	(1,6)		44,1	0,0
Tasa de morosidad	2,86	(0,09)		2,86	(1,29)
Cobertura	110,7	0,1		110,7	3,5
Número de empleados	14.828	0,5		14.828	4,9
Número de oficinas	573	(1,0)		573	(3,2)

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Cargo por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución neto de impuestos

(\*\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

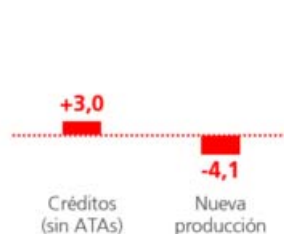
### Actividad

% Sep'16 / Sep'15 (sin TC)



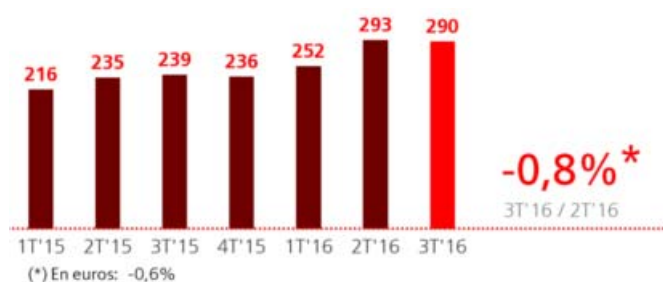
### Actividad

% Sep'16 / Jun'16 (sin TC)



### Beneficio atribuido ordinario

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



## Polonia

Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>215</b>	<b>7,1</b>	<b>6,3</b>	<b>612</b>	<b>5,6</b>	<b>10,7</b>
Comisiones netas	106	9,0	8,2	299	(4,6)	0,0
Resultados netos por operaciones financieras	14	(51,7)	(52,3)	69	(23,2)	(19,5)
Resto ingresos*	(5)	—	—	6	162,7	175,4
<b>Margen bruto</b>	<b>330</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(5,1)</b>	<b>985</b>	<b>0,1</b>	<b>5,0</b>
Costes de explotación	(149)	2,2	1,4	(440)	(2,3)	2,4
Gastos generales de administración	(134)	1,6	0,8	(397)	(4,8)	(0,1)
<i>De personal</i>	(77)	2,2	1,4	(227)	(6,6)	(2,0)
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(57)	0,8	0,0	(170)	(2,3)	2,5
Amortizaciones	(15)	7,4	6,6	(43)	27,7	33,9
<b>Margen neto</b>	<b>181</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(9,8)</b>	<b>545</b>	<b>2,2</b>	<b>7,1</b>
Dotaciones insolvencias	(43)	25,0	24,2	(110)	(11,2)	(6,9)
Otros resultados	(6)	(79,6)	(80,0)	(57)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>132</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>378</b>	<b>(7,6)</b>	<b>(3,2)</b>
Impuesto sobre sociedades	(32)	14,4	13,6	(83)	7,9	13,1
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>100</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>296</b>	<b>(11,2)</b>	<b>(6,9)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>100</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(7,8)</b>	<b>296</b>	<b>(11,2)</b>	<b>(6,9)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	31	(6,4)	(7,1)	87	(2,7)	2,0
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>69</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>208</b>	<b>(14,3)</b>	<b>(10,2)</b>

## Balance

Créditos a clientes **	20.226	3,6	0,9	20.226	9,5	11,4
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	691	(32,7)	(34,5)	691	(33,0)	(31,9)
Activos financieros disponibles para la venta	5.216	10,7	7,7	5.216	(5,2)	(3,5)
Bancos centrales y entidades de crédito **	877	(25,6)	(27,5)	877	(19,2)	(17,8)
Activos tangibles e intangibles	246	2,9	0,2	246	7,2	9,1
Otras cuentas de activo	1.733	1,9	(0,8)	1.733	(6,5)	(4,9)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>28.987</b>	<b>2,1</b>	<b>(0,6)</b>	<b>28.987</b>	<b>2,9</b>	<b>4,7</b>
Depósitos de clientes **	22.000	4,1	1,3	22.000	7,8	9,7
Valores representativos de deuda emitidos **	505	(4,3)	(6,8)	505	1,0	2,7
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito **	782	(26,1)	(28,1)	782	(44,0)	(43,0)
Otras cuentas de pasivo	3.271	(2,7)	(5,3)	3.271	(5,9)	(4,3)
Recursos propios ***	2.428	5,7	2,9	2.428	1,7	3,5
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>3.351</b>	<b>6,5</b>	<b>3,7</b>	<b>3.351</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(5,5)</b>
Fondos de inversión y pensiones	3.245	6,5	3,7	3.245	(7,3)	(5,7)
Patrimonios administrados	106	6,5	3,7	106	(0,9)	0,8
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>25.857</b>	<b>4,2</b>	<b>1,5</b>	<b>25.857</b>	<b>5,5</b>	<b>7,3</b>

## Ratios (%) y medios operativos

RoTE	11,96	(1,07)		11,90	(2,11)
Eficiencia (con amortizaciones)	45,2	2,9		44,7	(1,1)
Tasa de morosidad	5,71	(0,13)		5,71	(1,43)
Cobertura	68,9	3,1		68,9	5,8
Número de empleados	11.781	3,9		11.781	1,3
Número de oficinas	658	(1,2)		658	(12,5)

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

## Actividad

% Sep'16 / Sep'15 (sin TC)



(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

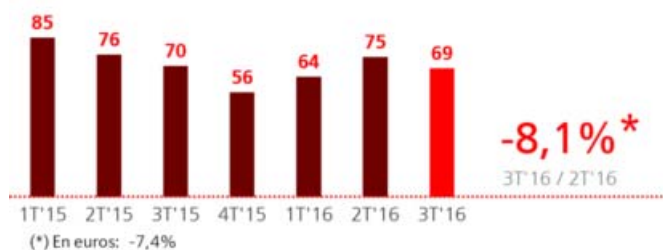
## Actividad

% Sep'16 / Jun'16 (sin TC)



## Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



## Portugal

Millones de euros

Resultados	3T'16	% s/ 2T'16	9M'16	% s/ 9M'15
<b>Margen de intereses</b>	<b>180</b>	<b>(4,0)</b>	<b>551</b>	<b>32,1</b>
Comisiones netas	80	7,6	245	21,3
Resultados netos por operaciones financieras	4	(74,8)	73	77,3
Resto ingresos*	23	43,1	49	28,5
<b>Margen bruto</b>	<b>287</b>	<b>(2,2)</b>	<b>917</b>	<b>31,5</b>
Costes de explotación	(142)	(4,9)	(445)	20,6
Gastos generales de administración	(133)	(5,3)	(418)	22,0
De personal	(80)	(8,7)	(256)	18,5
Otros gastos generales de administración	(52)	0,3	(162)	28,0
Amortizaciones	(9)	1,1	(28)	3,1
<b>Margen neto</b>	<b>145</b>	<b>0,5</b>	<b>472</b>	<b>43,7</b>
Dotaciones insolvencias	(16)	150,9	(44)	(33,8)
Otros resultados	(5)	(74,7)	(29)	35,7
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>124</b>	<b>6,2</b>	<b>399</b>	<b>65,9</b>
Impuesto sobre sociedades	(31)	13,3	(95)	60,2
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>93</b>	<b>4,1</b>	<b>304</b>	<b>67,8</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>93</b>	<b>4,1</b>	<b>304</b>	<b>67,8</b>
Resultado atribuido a minoritarios	1	9,1	2	620,1
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>92</b>	<b>4,0</b>	<b>302</b>	<b>67,0</b>
Neto de plusvalías y saneamientos**	—	(100,0)	(9)	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>92</b>	<b>15,2</b>	<b>293</b>	<b>62,3</b>

## Balance

Créditos a clientes ***	27.595	(1,1)	27.595	19,8
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	1.718	(2,6)	1.718	(4,6)
Activos financieros disponibles para la venta	5.868	(1,4)	5.868	2,3
Bancos centrales y entidades de crédito ***	2.104	(7,2)	2.104	22,7
Activos tangibles e intangibles	696	(1,7)	696	(0,1)
Otras cuentas de activo	8.456	1,8	8.456	32,5
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>46.436</b>	<b>(1,0)</b>	<b>46.436</b>	<b>18,0</b>
Depósitos de clientes ***	30.374	1,4	30.374	26,1
Valores representativos de deuda emitidos ***	4.221	(6,0)	4.221	64,5
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	39	(10,6)	39	78,1
Bancos centrales y entidades de crédito ***	7.415	(9,2)	7.415	(21,0)
Otras cuentas de pasivo	1.054	(0,9)	1.054	14,5
Recursos propios ****	3.333	5,5	3.333	40,3
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>2.655</b>	<b>(1,2)</b>	<b>2.655</b>	<b>(5,2)</b>
Fondos de inversión y pensiones	2.256	(1,2)	2.256	(5,8)
Patrimonios administrados	400	(1,0)	400	(1,6)
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>37.251</b>	<b>0,3</b>	<b>37.251</b>	<b>26,5</b>

## Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	11,32	(0,87)	13,46	3,31
Eficiencia (con amortizaciones)	49,6	(1,4)	48,6	(4,4)
Tasa de morosidad	9,40	(1,06)	9,40	0,54
Cobertura	57,8	(4,1)	57,8	1,6
Número de empleados	6.393	(1,1)	6.393	17,9
Número de oficinas	727	(1,0)	727	26,4

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Cargo por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución neto de impuestos

(\*\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

## Actividad

% Sep'16 / Sep'15



(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

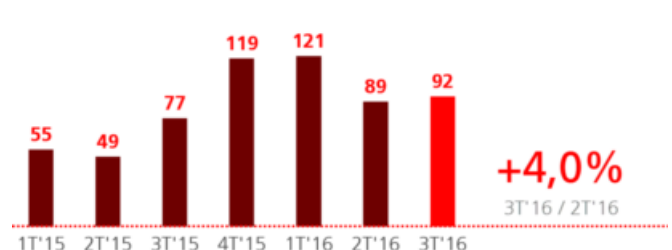
## Actividad

% Sep'16 / Jun'16



## Beneficio atribuido ordinario

Millones de euros



■ Reino Unido

Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.043</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>3.333</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(0,4)</b>
Comisiones netas	259	0,7	8,5	797	(6,4)	3,2
Resultados netos por operaciones financieras	64	(32,5)	(26,0)	228	12,7	24,3
Resto ingresos*	11	(12,2)	(4,9)	34	(7,9)	1,5
<b>Margen bruto</b>	<b>1.377</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>4.391</b>	<b>(8,2)</b>	<b>1,3</b>
Costes de explotación	(703)	(10,8)	(3,3)	(2.284)	(9,0)	0,3
Gastos generales de administración	(630)	(10,6)	(3,1)	(2.052)	(9,5)	(0,2)
De personal	(346)	(3,5)	4,2	(1.075)	(10,8)	(1,6)
Otros gastos generales de administración	(284)	(18,0)	(10,6)	(977)	(8,0)	1,4
Amortizaciones	(73)	(12,3)	(5,0)	(231)	(4,9)	4,8
<b>Margen neto</b>	<b>675</b>	<b>(5,4)</b>	<b>2,2</b>	<b>2.107</b>	<b>(7,2)</b>	<b>2,3</b>
Dotaciones insolvencias	(44)	(34,7)	(29,6)	(119)	37,6	51,7
Otros resultados	(85)	19,1	26,9	(215)	(8,7)	0,6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>545</b>	<b>(5,0)</b>	<b>2,9</b>	<b>1.773</b>	<b>(9,0)</b>	<b>0,3</b>
Impuesto sobre sociedades	(175)	1,3	9,2	(540)	26,9	39,9
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>370</b>	<b>(7,7)</b>	<b>0,2</b>	<b>1.233</b>	<b>(19,0)</b>	<b>(10,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>370</b>	<b>(7,7)</b>	<b>0,2</b>	<b>1.233</b>	<b>(19,0)</b>	<b>(10,7)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	7	(39,6)	(33,0)	27	(1,9)	8,1
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>364</b>	<b>(6,8)</b>	<b>1,1</b>	<b>1.207</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(11,1)</b>

**Balance**

Créditos a clientes **	250.294	(3,7)	0,3	250.294	(11,9)	2,8
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	36.246	(10,9)	(7,1)	36.246	(10,3)	4,6
Activos financieros disponibles para la venta	12.125	1,9	6,1	12.125	(6,3)	9,2
Bancos centrales y entidades de crédito **	16.769	(2,2)	1,9	16.769	16,3	35,6
Activos tangibles e intangibles	2.536	(4,2)	(0,2)	2.536	(16,7)	(2,8)
Otras cuentas de activo	35.795	19,4	24,4	35.795	25,5	46,4
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>353.764</b>	<b>(2,3)</b>	<b>1,8</b>	<b>353.764</b>	<b>(7,7)</b>	<b>7,6</b>
Depósitos de clientes **	203.785	(3,9)	0,1	203.785	(10,3)	4,6
Valores representativos de deuda emitidos **	73.204	0,9	5,1	73.204	(3,9)	12,1
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito **	22.411	6,5	11,0	22.411	(9,9)	5,1
Otras cuentas de pasivo	39.048	(4,5)	(0,5)	39.048	1,4	18,3
Recursos propios ***	15.315	(1,5)	2,6	15.315	(7,7)	7,6
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>8.544</b>	<b>2,1</b>	<b>6,4</b>	<b>8.544</b>	<b>(8,9)</b>	<b>6,2</b>
Fondos de inversión y pensiones	8.426	2,2	6,5	8.426	(8,8)	6,3
Patrimonios administrados	117	(1,5)	2,6	117	(15,1)	(1,1)
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>285.533</b>	<b>(2,6)</b>	<b>1,5</b>	<b>285.533</b>	<b>(8,7)</b>	<b>6,4</b>

**Ratios (%) y medios operativos**

RoTE	10,01	0,43		9,95	(2,26)	
Eficiencia (con amortizaciones)	51,1	(1,4)		52,0	(0,5)	
Tasa de morosidad	1,47	—		1,47	(0,04)	
Cobertura	36,0	(0,5)		36,0	(3,6)	
Número de empleados	25.840	(0,7)		25.840	(1,2)	
Número de oficinas	844	(0,7)		844	(4,3)	

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

**Actividad**

% Sep'16 / Sep'15 (sin TC)



(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

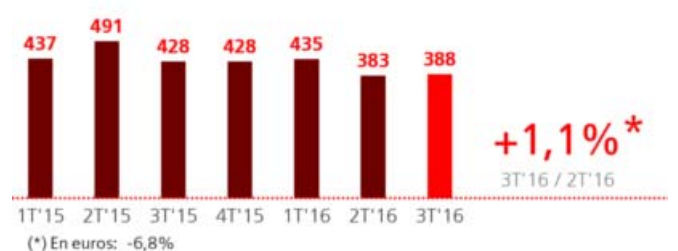
**Actividad**

% Sep'16 / Jun'16 (sin TC)



**Beneficio atribuido**

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



Latinoamérica

Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.456</b>	<b>10,0</b>	<b>4,3</b>	<b>9.640</b>	<b>(8,1)</b>	<b>5,8</b>
Comisiones netas	1.181	5,4	(0,1)	3.263	(3,1)	14,0
Resultados netos por operaciones financieras	297	33,9	29,5	660	44,4	71,4
Resto ingresos*	(9)	—	—	9	(81,6)	(82,5)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.925</b>	<b>9,3</b>	<b>3,7</b>	<b>13.572</b>	<b>(5,5)</b>	<b>9,3</b>
Costes de explotación	(1.974)	7,6	2,3	(5.544)	(7,1)	8,4
Gastos generales de administración	(1.796)	7,8	2,6	(5.047)	(7,4)	8,2
De personal	(997)	5,6	0,4	(2.797)	(6,1)	9,4
Otros gastos generales de administración	(805)	10,6	5,4	(2.249)	(9,0)	6,8
Amortizaciones	(178)	5,5	(0,1)	(497)	(4,5)	10,6
<b>Margen neto</b>	<b>2.952</b>	<b>10,4</b>	<b>4,6</b>	<b>8.028</b>	<b>(4,3)</b>	<b>10,0</b>
Dotaciones insolvencias	(1.329)	15,7	9,4	(3.582)	(2,6)	11,0
Otros resultados	(133)	(38,7)	(46,7)	(538)	(27,2)	(17,6)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.490</b>	<b>14,0</b>	<b>8,8</b>	<b>3.908</b>	<b>(1,7)</b>	<b>14,4</b>
Impuesto sobre sociedades	(407)	15,6	9,5	(1.028)	3,0	21,4
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>1.083</b>	<b>13,4</b>	<b>8,5</b>	<b>2.879</b>	<b>(3,3)</b>	<b>12,1</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.083</b>	<b>13,4</b>	<b>8,5</b>	<b>2.879</b>	<b>(3,3)</b>	<b>12,1</b>
Resultado atribuido a minoritarios	166	8,7	4,9	456	(4,5)	7,2
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>917</b>	<b>14,2</b>	<b>9,2</b>	<b>2.424</b>	<b>(3,0)</b>	<b>13,1</b>

Balance

Créditos a clientes **	142.414	0,4	1,7	142.414	9,9	2,2
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	32.081	(15,7)	(13,6)	32.081	(13,7)	(16,8)
Activos financieros disponibles para la venta	29.696	3,1	4,7	29.696	25,2	12,3
Bancos centrales y entidades de crédito **	49.542	(0,7)	0,7	49.542	34,7	17,7
Activos tangibles e intangibles	3.839	(0,8)	0,5	3.839	12,4	3,9
Otras cuentas de activo	36.665	(1,2)	(0,0)	36.665	8,9	(0,8)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>294.236</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>294.236</b>	<b>11,3</b>	<b>2,5</b>
Depósitos de clientes **	133.436	(1,1)	0,2	133.436	13,0	5,7
Valores representativos de deuda emitidos **	44.278	(1,9)	(0,8)	44.278	16,4	1,1
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1	(17,6)	(16,9)	1	12,5	(9,1)
Bancos centrales y entidades de crédito **	39.642	(6,4)	(4,7)	39.642	(6,8)	(15,4)
Otras cuentas de pasivo	52.985	(1,6)	0,5	52.985	15,5	8,4
Recursos propios ***	23.892	2,1	3,6	23.892	20,1	11,8
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>79.125</b>	<b>3,1</b>	<b>4,6</b>	<b>79.125</b>	<b>27,6</b>	<b>12,3</b>
Fondos de inversión y pensiones	72.890	3,0	4,5	72.890	26,6	11,7
Patrimonios administrados	6.235	4,6	4,9	6.235	39,5	19,4
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>256.840</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>256.840</b>	<b>17,8</b>	<b>6,8</b>

Ratios (%) y medios operativos

RoTE	16,14	1,03		15,29	(0,29)	
Eficiencia (con amortizaciones)	40,1	(0,6)		40,8	(0,7)	
Tasa de morosidad	4,94	(0,04)		4,94	0,29	
Cobertura	84,5	3,1		84,5	(0,9)	
Número de empleados	87.250	(1,4)		87.250	(1,8)	
Número de oficinas	5.817	(0,6)		5.817	0,1	

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

Actividad

% Sep'16 / Sep'15 (sin TC)



(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

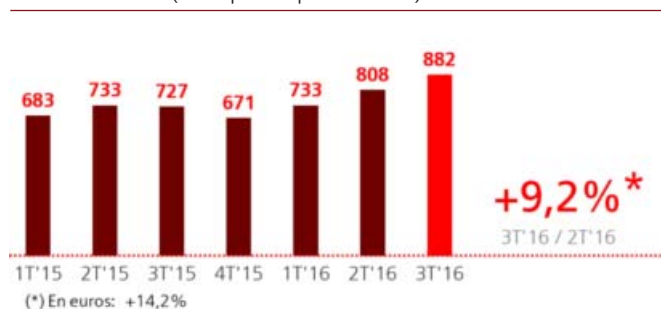
Actividad

% Sep'16 / Jun'16 (sin TC)



Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)





## ■ Brasil

Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.123</b>	<b>13,0</b>	<b>3,5</b>	<b>5.794</b>	<b>(9,7)</b>	<b>1,9</b>
Comisiones netas	776	10,2	0,8	2.053	2,1	15,2
Resultados netos por operaciones financieras	153	58,2	46,7	252	163,3	197,1
Resto ingresos*	(2)	—	—	34	(71,5)	(67,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.050</b>	<b>12,8</b>	<b>3,4</b>	<b>8.133</b>	<b>(5,9)</b>	<b>6,2</b>
Costes de explotación	(1.177)	12,6	3,1	(3.170)	(6,6)	5,4
Gastos generales de administración	(1.061)	12,6	3,1	(2.860)	(6,6)	5,4
De personal	(593)	13,4	3,9	(1.590)	(4,8)	7,4
Otros gastos generales de administración	(467)	11,6	2,2	(1.270)	(8,7)	3,0
Amortizaciones	(117)	12,3	2,9	(310)	(6,1)	6,0
<b>Margen neto</b>	<b>1.873</b>	<b>13,0</b>	<b>3,5</b>	<b>4.963</b>	<b>(5,5)</b>	<b>6,7</b>
Dotaciones insolvencias	(951)	26,4	16,9	(2.424)	(1,7)	10,9
Otros resultados	(134)	(30,8)	(40,0)	(504)	(30,7)	(21,8)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>788</b>	<b>10,7</b>	<b>1,3</b>	<b>2.036</b>	<b>(1,0)</b>	<b>11,7</b>
Impuesto sobre sociedades	(244)	5,6	(3,8)	(612)	5,0	18,5
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>544</b>	<b>13,2</b>	<b>3,7</b>	<b>1.424</b>	<b>(3,4)</b>	<b>9,0</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>544</b>	<b>13,2</b>	<b>3,7</b>	<b>1.424</b>	<b>(3,4)</b>	<b>9,0</b>
Resultado atribuido a minoritarios	56	9,8	0,4	148	(7,1)	4,8
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>488</b>	<b>13,6</b>	<b>4,1</b>	<b>1.276</b>	<b>(3,0)</b>	<b>9,5</b>

## Balance

Créditos a clientes **	68.140	0,2	1,0	68.140	17,0	(5,4)
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	16.274	(16,4)	(15,7)	16.274	9,7	(11,4)
Activos financieros disponibles para la venta	17.885	1,1	2,0	17.885	18,6	(4,2)
Bancos centrales y entidades de crédito **	36.532	0,5	1,3	36.532	42,8	15,4
Activos tangibles e intangibles	2.587	(2,3)	(1,4)	2.587	21,5	(1,8)
Otras cuentas de activo	22.506	2,9	3,8	22.506	17,7	(4,9)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>163.925</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>163.925</b>	<b>21,4</b>	<b>(1,9)</b>
Depósitos de clientes **	68.970	0,4	1,3	68.970	25,8	1,6
Valores representativos de deuda emitidos **	29.685	(4,9)	(4,0)	29.685	18,6	(4,2)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1	(17,6)	(16,9)	1	12,5	(9,1)
Bancos centrales y entidades de crédito **	20.658	(6,7)	(5,9)	20.658	(11,1)	(28,2)
Otras cuentas de pasivo	29.748	0,4	1,3	29.748	36,5	10,3
Recursos propios ***	14.863	3,0	3,9	14.863	47,7	19,4
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>56.698</b>	<b>1,4</b>	<b>2,3</b>	<b>56.698</b>	<b>35,8</b>	<b>9,7</b>
Fondos de inversión y pensiones	52.955	1,1	2,0	52.955	35,3	9,4
Patrimonios administrados	3.743	6,3	7,2	3.743	42,6	15,3
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>155.353</b>	<b>(0,3)</b>	<b>0,6</b>	<b>155.353</b>	<b>27,7</b>	<b>3,2</b>

## Ratios (%) y medios operativos

RoTE	13,93	0,06		13,80	(0,74)
Eficiencia (con amortizaciones)	38,6	(0,1)		39,0	(0,3)
Tasa de morosidad	6,12	0,01		6,12	0,82
Cobertura	89,3	4,0		89,3	(6,7)
Número de empleados	47.516	(1,8)		47.516	(2,9)
Número de oficinas	3.408	(1,0)		3.408	(0,8)

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

## Actividad

% Sep'16 / Sep'15 (sin TC)



(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

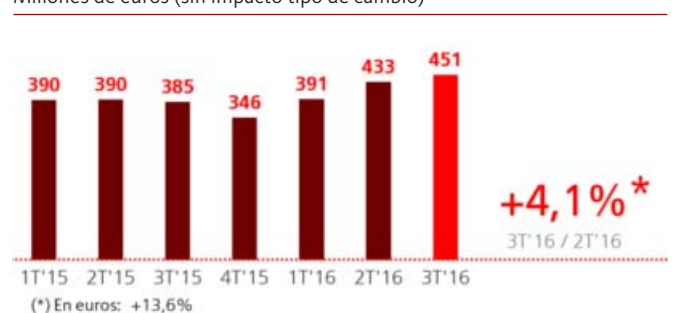
## Actividad

% Sep'16 / Jun'16 (sin TC)



## Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



■ México

Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>598</b>	<b>3,3</b>	<b>5,6</b>	<b>1.770</b>	<b>(2,6)</b>	<b>14,7</b>
Comisiones netas	169	(10,8)	(8,5)	532	(11,5)	4,2
Resultados netos por operaciones financieras	38	66,8	68,6	96	(6,3)	10,3
Resto ingresos*	(9)	63,2	64,7	(23)	(57,2)	(49,5)
<b>Margen bruto</b>	<b>796</b>	<b>1,3</b>	<b>3,7</b>	<b>2.375</b>	<b>(3,7)</b>	<b>13,4</b>
Costes de explotación	(311)	(2,1)	0,3	(950)	(8,2)	8,1
Gastos generales de administración	(287)	(0,6)	1,8	(868)	(8,4)	7,9
<i>De personal</i>	(139)	(12,9)	(10,5)	(450)	(10,6)	5,3
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(148)	14,5	16,8	(418)	(5,8)	11,0
Amortizaciones	(24)	(17,3)	(14,9)	(82)	(6,8)	9,7
<b>Margen neto</b>	<b>486</b>	<b>3,6</b>	<b>6,0</b>	<b>1.425</b>	<b>(0,5)</b>	<b>17,2</b>
Dotaciones insolvencias	(194)	(9,3)	(6,9)	(629)	(5,0)	11,9
Otros resultados	(5)	(59,8)	(57,7)	(22)	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>288</b>	<b>18,0</b>	<b>20,3</b>	<b>774</b>	<b>(0,2)</b>	<b>17,5</b>
Impuesto sobre sociedades	(65)	24,7	27,0	(172)	1,9	20,0
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>223</b>	<b>16,1</b>	<b>18,5</b>	<b>602</b>	<b>(0,8)</b>	<b>16,8</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>223</b>	<b>16,1</b>	<b>18,5</b>	<b>602</b>	<b>(0,8)</b>	<b>16,8</b>
Resultado atribuido a minoritarios	51	11,2	13,5	142	(6,5)	10,1
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>172</b>	<b>17,7</b>	<b>20,1</b>	<b>460</b>	<b>1,1</b>	<b>19,0</b>

**Balance**

Créditos a clientes **	27.757	(1,6)	3,6	27.757	(1,6)	12,8
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	12.749	(15,7)	(11,2)	12.749	(30,9)	(20,8)
Activos financieros disponibles para la venta	6.595	(2,1)	3,1	6.595	33,5	53,0
Bancos centrales y entidades de crédito **	8.485	4,7	10,3	8.485	25,5	43,8
Activos tangibles e intangibles	359	(1,6)	3,7	359	(1,2)	13,2
Otras cuentas de activo	5.708	(6,1)	(1,1)	5.708	(14,8)	(2,4)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>61.653</b>	<b>(4,6)</b>	<b>0,5</b>	<b>61.653</b>	<b>(5,7)</b>	<b>8,0</b>
Depósitos de clientes **	25.982	(5,5)	(0,5)	25.982	(2,1)	12,1
Valores representativos de deuda emitidos **	5.229	(3,3)	1,8	5.229	0,0	14,6
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito **	9.820	(3,3)	1,8	9.820	(16,7)	(4,6)
Otras cuentas de pasivo	16.571	(4,5)	0,7	16.571	(1,4)	13,0
Recursos propios ***	4.052	(3,9)	1,2	4.052	(19,7)	(8,0)
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>10.937</b>	<b>(3,7)</b>	<b>1,4</b>	<b>10.937</b>	<b>(6,0)</b>	<b>7,7</b>
Fondos de inversión y pensiones	10.937	(3,7)	1,4	10.937	(6,0)	7,7
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>42.147</b>	<b>(4,8)</b>	<b>0,3</b>	<b>42.147</b>	<b>(2,9)</b>	<b>11,3</b>

**Ratios (%) y medios operativos**

RoTE	17,19	2,97		14,78	2,04
Eficiencia (con amortizaciones)	39,0	(1,4)		40,0	(2,0)
Tasa de morosidad	2,95	(0,06)		2,95	(0,59)
Cobertura	101,9	(0,4)		101,9	8,9
Número de empleados	17.467	(1,3)		17.467	(1,3)
Número de oficinas	1.387	(0,1)		1.387	2,4

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

**Actividad**

% Sep'16 / Sep'15 (sin TC)



(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

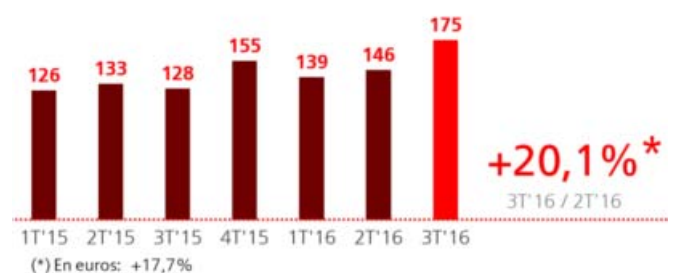
**Actividad**

% Sep'16 / Jun'16 (sin TC)



**Beneficio atribuido**

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



## ■ Chile

Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>472</b>	<b>5,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1.342</b>	<b>(1,0)</b>	<b>5,5</b>
Comisiones netas	89	4,7	1,0	261	(5,2)	1,1
Resultados netos por operaciones financieras	53	26,8	22,8	143	(5,1)	1,1
Resto ingresos*	2	288,6	281,6	3	(73,5)	(71,8)
<b>Margen bruto</b>	<b>616</b>	<b>6,9</b>	<b>3,2</b>	<b>1.749</b>	<b>(2,4)</b>	<b>4,0</b>
Costes de explotación	(249)	4,8	1,1	(721)	(3,0)	3,4
Gastos generales de administración	(225)	4,5	0,8	(657)	(4,4)	1,8
De personal	(142)	2,0	(1,6)	(409)	(1,4)	5,1
Otros gastos generales de administración	(83)	8,9	5,1	(247)	(9,0)	(3,0)
Amortizaciones	(23)	8,2	4,5	(64)	14,5	22,0
<b>Margen neto</b>	<b>368</b>	<b>8,3</b>	<b>4,7</b>	<b>1.028</b>	<b>(2,0)</b>	<b>4,5</b>
Dotaciones insolvencias	(146)	14,2	10,6	(382)	(6,8)	(0,7)
Otros resultados	6	—	—	7	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>228</b>	<b>8,0</b>	<b>4,3</b>	<b>653</b>	<b>2,4</b>	<b>9,2</b>
Impuesto sobre sociedades	(42)	35,7	31,6	(113)	17,0	24,7
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>187</b>	<b>3,3</b>	<b>(0,4)</b>	<b>540</b>	<b>(0,2)</b>	<b>6,4</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>187</b>	<b>3,3</b>	<b>(0,4)</b>	<b>540</b>	<b>(0,2)</b>	<b>6,4</b>
Resultado atribuido a minoritarios	58	5,5	1,8	164	0,1	6,7
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>129</b>	<b>2,3</b>	<b>(1,3)</b>	<b>377</b>	<b>(0,3)</b>	<b>6,3</b>

## Balance

Créditos a clientes **	35.883	1,6	1,1	35.883	12,6	5,2
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	2.876	(10,6)	(11,0)	2.876	(21,5)	(26,6)
Activos financieros disponibles para la venta	3.901	19,2	18,7	3.901	59,3	48,9
Bancos centrales y entidades de crédito **	3.382	(2,5)	(2,9)	3.382	(2,8)	(9,1)
Activos tangibles e intangibles	375	0,7	0,2	375	9,5	2,4
Otras cuentas de activo	3.522	(19,7)	(20,1)	3.522	(4,0)	(10,3)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>49.939</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>49.939</b>	<b>9,8</b>	<b>2,6</b>
Depósitos de clientes **	25.460	(0,7)	(1,1)	25.460	9,7	2,5
Valores representativos de deuda emitidos **	9.165	8,9	8,4	9.165	19,3	11,5
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito **	6.783	(7,1)	(7,5)	6.783	15,4	7,8
Otras cuentas de pasivo	5.394	(5,3)	(5,7)	5.394	(7,7)	(13,7)
Recursos propios ***	3.137	5,0	4,6	3.137	9,7	2,5
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>9.941</b>	<b>23,6</b>	<b>23,0</b>	<b>9.941</b>	<b>36,0</b>	<b>27,1</b>
Fondos de inversión y pensiones	7.449	32,9	32,4	7.449	36,4	27,5
Patrimonios administrados	2.492	2,1	1,6	2.492	35,1	26,2
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>44.565</b>	<b>5,9</b>	<b>5,4</b>	<b>44.565</b>	<b>16,7</b>	<b>9,0</b>

## Ratios (%) y medios operativos

RoTE	17,30	(0,45)		17,17	0,06
Eficiencia (con amortizaciones)	40,3	(0,8)		41,2	(0,3)
Tasa de morosidad	5,12	(0,16)		5,12	(0,48)
Cobertura	58,1	2,6		58,1	5,3
Número de empleados	12.208	(0,8)		12.208	(1,0)
Número de oficinas	465	(0,9)		465	(2,3)

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

## Actividad

% Sep'16 / Sep'15 (sin TC)



(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

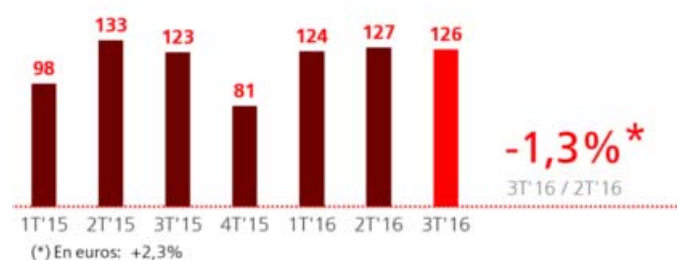
## Actividad

% Sep'16 / Jun'16 (sin TC)



## Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



## ■ Estados Unidos

Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.456</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>4.466</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(1,9)</b>
Comisiones netas	268	(8,5)	(9,5)	844	5,6	5,9
Resultados netos por operaciones financieras	10	32,6	28,5	38	(80,3)	(80,3)
Resto ingresos*	133	6,0	4,9	375	41,5	41,9
<b>Margen bruto</b>	<b>1.867</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>5.723</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(1,4)</b>
Costes de explotación	(784)	1,2	0,1	(2.335)	6,2	6,5
Gastos generales de administración	(706)	1,3	0,1	(2.105)	4,9	5,1
De personal	(406)	1,7	0,5	(1.222)	8,1	8,4
Otros gastos generales de administración	(299)	0,8	(0,3)	(884)	0,8	1,0
Amortizaciones	(78)	0,8	(0,3)	(229)	20,3	20,6
<b>Margen neto</b>	<b>1.083</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(4,0)</b>	<b>3.388</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(6,3)</b>
Dotaciones insolvencias	(776)	10,3	8,7	(2.342)	9,2	9,5
Otros resultados	(3)	(79,9)	(80,9)	(82)	(15,4)	(15,2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>304</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(23,9)</b>	<b>965</b>	<b>(30,2)</b>	<b>(30,0)</b>
Impuesto sobre sociedades	(91)	(36,6)	(37,0)	(338)	(23,9)	(23,7)
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>213</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(16,4)</b>	<b>627</b>	<b>(33,1)</b>	<b>(33,0)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>213</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(16,4)</b>	<b>627</b>	<b>(33,1)</b>	<b>(33,0)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	72	(23,7)	(24,4)	246	(11,5)	(11,3)
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>141</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(11,6)</b>	<b>381</b>	<b>(42,3)</b>	<b>(42,1)</b>

## Balance

Créditos a clientes **	82.007	(1,4)	(0,8)	82.007	1,5	1,1
Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	2.630	0,5	1,0	2.630	110,7	109,9
Activos financieros disponibles para la venta	14.415	(18,5)	(18,1)	14.415	(21,8)	(22,1)
Bancos centrales y entidades de crédito **	1.652	6,0	6,5	1.652	35,1	34,6
Activos tangibles e intangibles	10.102	1,0	1,6	10.102	17,7	17,2
Otras cuentas de activo	18.960	(6,1)	(5,6)	18.960	25,2	24,7
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>129.768</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(3,5)</b>	<b>129.768</b>	<b>3,5</b>	<b>3,1</b>
Depósitos de clientes **	60.166	1,3	1,9	60.166	2,0	1,6
Valores representativos de deuda emitidos **	24.588	(5,2)	(4,7)	24.588	9,6	9,1
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—	—
Bancos centrales y entidades de crédito **	22.268	(16,7)	(16,3)	22.268	(11,4)	(11,8)
Otras cuentas de pasivo	8.974	(4,4)	(3,9)	8.974	18,5	18,1
Recursos propios ***	13.772	0,0	0,6	13.772	21,7	21,3
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>19.699</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>	<b>19.699</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1,8)</b>
Fondos de inversión y pensiones	6.958	(0,3)	0,2	6.958	(4,9)	(5,3)
Patrimonios administrados	12.740	4,1	4,7	12.740	0,6	0,2
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados****</b>	<b>85.435</b>	<b>1,5</b>	<b>2,0</b>	<b>85.435</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>

## Ratios (%) y medios operativos

RoTE	4,36	(0,65)		4,07	(4,41)
Eficiencia (con amortizaciones)	42,0	1,0		40,8	3,0
Tasa de morosidad	2,24	—		2,24	0,04
Cobertura	216,2	(4,4)		216,2	(2,1)
Número de empleados	17.569	(1,7)		17.569	(0,1)
Número de oficinas	766	(1,0)		766	(2,2)

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

(\*\*\*\*).- No incluye valores representativos de deuda emitidos de Santander Consumer USA

## Actividad

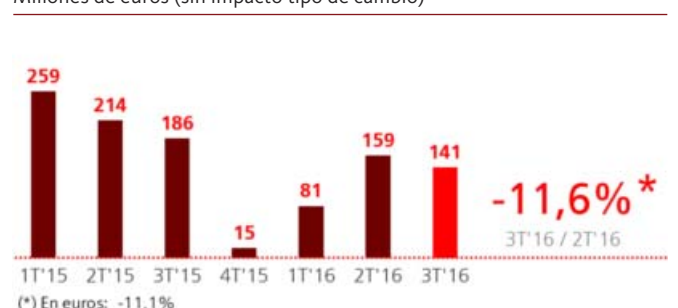
% Sep'16 / Sep'15 (sin TC)



(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

## Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



## ■ Centro Corporativo

Millones de euros

Resultados	3T'16	2T'16	%	9M'16	9M'15	%
<b>Margen de intereses</b>	<b>(194)</b>	<b>(187)</b>	<b>3,8</b>	<b>(550)</b>	<b>(491)</b>	<b>12,1</b>
Comisiones netas	(7)	(5)	35,1	(17)	(8)	124,6
Resultados netos por operaciones financieras	(97)	(67)	45,8	(196)	34	—
Resto de ingresos	(18)	15	—	(21)	1	—
Rendimiento de instrumentos de capital	1	27	(94,9)	31	63	(51,7)
Resultados por puesta en equivalencia	(20)	(5)	297,7	(42)	(37)	13,7
Otros resultados de explotación (netos)	1	(8)	—	(10)	(25)	(60,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>(316)</b>	<b>(244)</b>	<b>29,4</b>	<b>(784)</b>	<b>(463)</b>	<b>69,3</b>
Costes de explotación	(104)	(120)	(13,4)	(351)	(435)	(19,3)
<b>Margen neto</b>	<b>(421)</b>	<b>(365)</b>	<b>15,3</b>	<b>(1.135)</b>	<b>(898)</b>	<b>26,4</b>
Dotaciones insolvencias	5	(5)	—	1	0	442,1
Otros resultados	(59)	(55)	7,5	(118)	(378)	(68,7)
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>(474)</b>	<b>(424)</b>	<b>11,9</b>	<b>(1.252)</b>	<b>(1.275)</b>	<b>(1,9)</b>
Impuesto sobre sociedades	61	6	939,9	102	(72)	—
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>(414)</b>	<b>(418)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(1.149)</b>	<b>(1.347)</b>	<b>(14,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(0)	0	—	0	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>(414)</b>	<b>(418)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(1.149)</b>	<b>(1.347)</b>	<b>(14,7)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	(2)	(0)	509,0	(9)	28	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>(412)</b>	<b>(418)</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(1.140)</b>	<b>(1.375)</b>	<b>(17,0)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(248)	(100,0)	(248)	835	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>(412)</b>	<b>(666)</b>	<b>(38,2)</b>	<b>(1.389)</b>	<b>(540)</b>	<b>157,4</b>

### Balance

Activos financieros mantenidos para negociar (sin créditos)	1.332	1.992	(33,1)	1.332	2.810	(52,6)
Activos financieros disponibles para la venta	1.986	3.163	(37,2)	1.986	3.585	(44,6)
Fondo de comercio	26.143	26.536	(1,5)	26.143	26.777	(2,4)
Dotación de capital a otras unidades	79.945	82.167	(2,7)	79.945	77.606	3,0
Otras cuentas de activo	25.041	26.085	(4,0)	25.041	35.827	(30,1)
<b>Total activo / pasivo y patrimonio neto</b>	<b>134.447</b>	<b>139.944</b>	<b>(3,9)</b>	<b>134.447</b>	<b>146.605</b>	<b>(8,3)</b>
Depósitos de clientes**	1.252	1.061	18,0	1.252	2.015	(37,9)
Valores representativos de deuda emitidos**	33.566	35.292	(4,9)	33.566	32.779	2,4
Otras cuentas de pasivo	16.830	18.880	(10,9)	16.830	25.977	(35,2)
Recursos propios ***	82.800	84.710	(2,3)	82.800	85.833	(3,5)
<b>Otros recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Fondos de inversión y pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—
<b>Recursos de clientes gestionados y comercializados</b>	<b>34.818</b>	<b>36.353</b>	<b>(4,2)</b>	<b>34.818</b>	<b>34.794</b>	<b>0,1</b>

### Medios operativos

Número de empleados	1.732	1.757	(1,4)	1.732	2.161	(19,9)
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

(\*).- En 9M'16 costes de reestructuración y la plusvalía obtenida por la venta de la participación en VISA Europa y en 9M'15 el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil.

(\*\*).- Incluye la totalidad de saldos en balance por este concepto

(\*\*\*).- Capital + reservas + beneficio + otro resultado global acumulado

## Banca Comercial

Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>7.284</b>	<b>1,7</b>	<b>0,3</b>	<b>21.598</b>	<b>(4,2)</b>	<b>3,1</b>
Comisiones netas	2.252	3,8	1,9	6.466	0,1	8,9
Resultados netos por operaciones financieras	128	66,7	76,3	384	(63,8)	(61,8)
Resto ingresos*	206	(23,0)	(23,5)	647	15,6	16,7
<b>Margen bruto</b>	<b>9.870</b>	<b>2,0</b>	<b>0,6</b>	<b>29.095</b>	<b>(5,0)</b>	<b>2,3</b>
Costes de explotación	(4.604)	1,1	0,1	(13.648)	(2,1)	5,7
<b>Margen neto</b>	<b>5.267</b>	<b>2,8</b>	<b>1,1</b>	<b>15.447</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(0,6)</b>
Dotaciones insolvencias	(2.278)	16,5	13,2	(6.394)	(8,1)	(1,9)
Otros resultados	(315)	(27,2)	(30,4)	(1.163)	(12,2)	(4,2)
<b>Resultado antes de impuestos ordinario</b>	<b>2.674</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>7.889</b>	<b>(6,1)</b>	<b>1,1</b>
Impuesto sobre sociedades	(750)	(5,2)	(5,7)	(2.213)	4,5	12,0
<b>Resultado de operaciones continuadas ordinario</b>	<b>1.924</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>5.676</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(2,7)</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio ordinario</b>	<b>1.924</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>5.676</b>	<b>(9,7)</b>	<b>(2,7)</b>
Resultado atribuido a minoritarios	289	(4,4)	(5,7)	846	(5,5)	0,1
<b>Beneficio atribuido al Grupo ordinario</b>	<b>1.636</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>4.830</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(3,1)</b>
Neto de plusvalías y saneamientos**	—	(100,0)	(100,0)	(120)	—	—
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>1.636</b>	<b>7,6</b>	<b>7,5</b>	<b>4.710</b>	<b>(12,6)</b>	<b>(5,5)</b>

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

(\*\*).- Cargo por cambio de criterio de temporalidad en la aportación al Fondo Único de Resolución neto de impuestos

### Actividad

% Sep'16 / Sep'15 (sin TC)



(\*) Depósitos de clientes + fondos de inversión

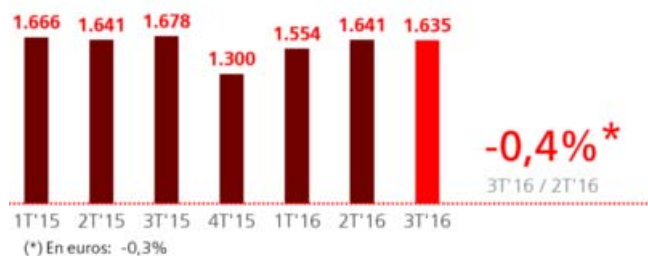
### Actividad

% Sep'16 / Jun'16 (sin TC)



### Beneficio atribuido ordinario

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)





## Global Corporate Banking

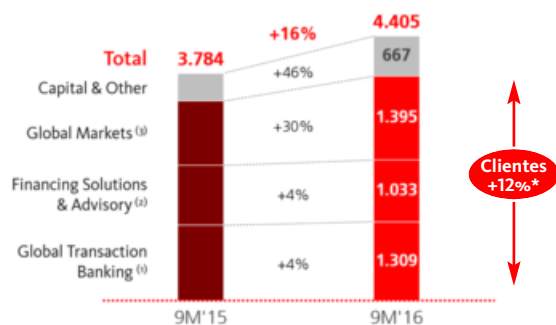
Millones de euros

Resultados	3T'16	s/ 2T'16		9M'16	s/ 9M'15	
		%	% sin TC		%	% sin TC
<b>Margen de intereses</b>	<b>722</b>	<b>18,8</b>	<b>16,5</b>	<b>1.980</b>	<b>(12,8)</b>	<b>(4,2)</b>
Comisiones netas	351	(8,8)	(10,1)	1.093	(3,6)	3,7
Resultados netos por operaciones financieras	410	14,9	11,8	1.122	131,9	151,9
Resto ingresos*	31	(77,7)	(77,9)	211	(2,6)	(3,9)
<b>Margen bruto</b>	<b>1.514</b>	<b>1,7</b>	<b>(0,3)</b>	<b>4.405</b>	<b>7,3</b>	<b>16,4</b>
Costes de explotación	(488)	(2,5)	(2,5)	(1.473)	(7,6)	(1,2)
<b>Margen neto</b>	<b>1.026</b>	<b>3,7</b>	<b>0,8</b>	<b>2.933</b>	<b>16,8</b>	<b>27,9</b>
Dotaciones insolvencias	(187)	(3,7)	(10,4)	(604)	44,4	57,7
Otros resultados	(6)	(81,6)	(81,2)	(39)	(16,4)	(18,7)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>833</b>	<b>9,3</b>	<b>7,2</b>	<b>2.289</b>	<b>11,9</b>	<b>22,9</b>
Impuesto sobre sociedades	(243)	10,4	8,4	(662)	14,1	26,4
<b>Resultado de operaciones continuadas</b>	<b>590</b>	<b>8,8</b>	<b>6,7</b>	<b>1.627</b>	<b>11,0</b>	<b>21,5</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>590</b>	<b>8,8</b>	<b>6,7</b>	<b>1.627</b>	<b>11,0</b>	<b>21,5</b>
Resultado atribuido a minoritarios	46	21,8	16,4	125	30,6	46,3
<b>Beneficio atribuido al Grupo</b>	<b>544</b>	<b>7,9</b>	<b>6,0</b>	<b>1.502</b>	<b>9,7</b>	<b>19,8</b>

(\*).- Incluye rendimiento de instrumentos de capital, resultados por puesta en equivalencia y otros productos/cargas de explotación

### Desglose del margen bruto

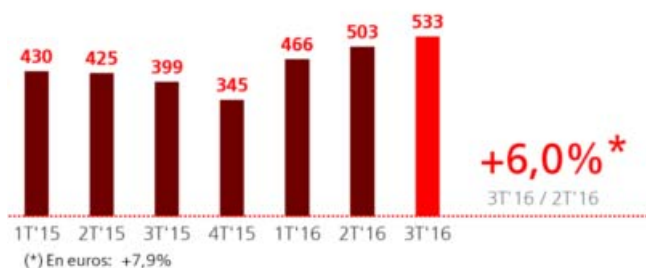
Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(\*) En euros: ingresos totales: +7%; clientes: +5%

### Beneficio atribuido

Millones de euros (sin impacto tipo de cambio)



(1) Global Transaction Banking (GTB): incluye los negocios de *cash management*, *trade finance*, financiación básica y custodia.

(2) Financing Solutions & Advisory (FS&A): incluye las unidades de originación y distribución de préstamos corporativos o financiaciones estructuradas, los equipos de originación de bonos y titulización, las unidades de *corporate finance* (fusiones y adquisiciones –M&A–; mercados primarios de renta variable –ECM–; soluciones de inversión para clientes corporativos vía derivados –CED–); además de *asset & based finance*.

(3) Global Markets (GM): incluye la venta y distribución de derivados de renta fija y variable, tipo de interés e inflación; la negociación y cobertura de tipo de cambio y mercados monetarios a corto plazo para clientes mayoristas y minoristas del Grupo; la gestión de los libros asociada a la distribución; y la intermediación de renta variable y derivados para soluciones de inversión y coberturas.

## Glosario - definiciones

---

### RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

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

### RIESGO CREDITICIO

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

### CAPITALIZACION

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

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 10 meses de diciembre a septiembre en el caso de los datos acumulados de los nueve primeros meses y 4 meses desde junio a septiembre en el caso de datos del tercer trimestre.

2) Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (Capital Requirements Regulation).

## Información importante

Banco Santander, S.A. ("Santander") advierte que el presente informe contiene previsiones a futuro. Las previsiones a futuro del informe, en especial las de la página 8 del mismo, incluyen declaraciones relativas al futuro desarrollo y rendimiento de la entidad. En tanto en cuanto estas previsiones a futuro representan nuestra valoración y expectativas de futuro respecto del desarrollo de nuestro negocio, ciertos riesgos, incertidumbres y otros factores importantes podrían hacer que los resultados y el comportamiento real de la entidad difieran materialmente de nuestras expectativas. Estos factores incluyen, aunque no de forma exhaustiva, los siguientes: (1) Tendencias de mercado, macro-económicas, regulatorias y políticas; (2) movimientos inesperados en los mercados locales e internacionales de valores, de tipos de cambio de divisas y de tipos de interés; (3) presión de la competencia; (4) desarrollos tecnológicos; (5) factores operativos, comerciales y transaccionales; y (6) cambios en la posición financiera o de calidad crediticia de nuestros clientes, deudores y contrapartes. Los factores de riesgo que incluimos en el pasado e incluiremos, ahora y en el futuro, en nuestros documentos de registro e informes, incluidos aquellos que se registran con la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") en España, y con la Comisión de Valores ("Securities and Exchange Commission" o "SEC") en los EE.UU. de América, pueden afectar, de manera adversa, a nuestro negocio y a nuestro resultado financiero, y deben ser tenidos en cuenta al valorar cualquier previsión de futuro contenida en el presente documento. Otros factores desconocidos o impredecibles podrían hacer que los resultados y el comportamiento real de la entidad difieran materialmente de los resultados y el comportamiento contenidos en las previsiones de futuro.

Las previsiones de futuro están hechas en la fecha del informe y basadas en el conocimiento, información disponible y opiniones en dicha fecha; dicho conocimiento, información y opiniones pueden cambiar en cualquier momento. Estas previsiones son sólo predicciones y no garantías de futuros rendimientos, resultados, actos o acontecimientos. Santander no asume ninguna obligación de actualizar o revisar las previsiones de futuro, ya sea como resultado de cualquier nueva información, o acontecimiento futuro o por cualquier otro motivo.

Las referencias a rendimientos históricos, precios de la acción o resultados financieros no implica que los futuros rendimientos, precios de la acción o resultados financieros (incluido el beneficio por acción) para cualquier período tengan necesariamente que igualar o exceder a los del año anterior. Ninguna de las previsiones a futuro contenidas en el presente informe deben ser entendidas como una "previsión de beneficio" ("*profit forecast*").

## Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander  
Edificio Marisma, planta baja  
Avda de Cantabria, s/n  
28660 Boadilla del Monte  
Madrid (España)  
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20  
Fax: 91 257 02 45  
e-mail: [investor@gruposantander.com](mailto:investor@gruposantander.com)

Sede social:  
Paseo Pereda, 9 12. Santander (España)  
Teléfono: 942 20 61 00

Sede operativa:  
Ciudad Grupo Santander.  
Avda de Cantabria, s/n 28660 Boadilla del Monte. Madrid (España)