

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero - Diciembre 2013

*30 de enero de 2014*

Banco Santander, S.A. (“Santander”) advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares de la presentación e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo de negocios y rentabilidades futuras. Estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios actuales sobre expectativas futuras de negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes de lo esperado. Entre estos factores se incluyen: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquellos remitidos a la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América (la “SEC”), podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otros factores desconocidos o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones corresponden a la fecha en la que se han realizado y están basados en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formaron. Dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar con el tiempo. Santander no se obliga a actualizar o a revisar las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones a la luz de nueva información, eventos futuros o por cualquier otra causa.

La información contenida en esta presentación está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo cuando sea relevante documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que adquiera valores debe realizarlo sobre la base de su propio juicio de los méritos y la idoneidad de los valores después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado y no sobre la base únicamente de información pública. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en esta presentación. Al poner a su disposición esta presentación, Santander no está efectuando ningún asesoramiento, ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

Ni esta presentación ni ninguna de la información aquí contenida constituye una oferta para vender o la petición de una oferta de compra de valores. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. a no ser que se obtenga el registro de tal oferta bajo la *U.S. Securities Act of 1933* o la correspondiente exención. Nada de lo contenido en esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la *U.K. Financial Services and Markets Act 2000*.

Nota: Los estados financieros pasados y las tasas de crecimiento anteriores no pretenden dar a entender que nuestro comportamiento, precio de la acción o beneficio futuro (incluyendo el beneficio por acción) serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Los negocios incluidos en cada uno de nuestros segmentos geográficos y los principios contables bajo los que se presentan aquí sus resultados pueden diferir de los negocios comprendidos y los principios contables locales aplicados en nuestras filiales cotizadas en dichas geografías. Por tanto, los resultados y tendencias mostrados aquí para nuestros segmentos geográficos pueden diferir significativamente de los de tales filiales.

# Índice

- **Evolución Grupo 2013**
  - **Claves del ejercicio**
  - **Resultados**

- **Evolución áreas de negocio 2013**
- **Perspectivas**
- **Anexos**



## BALANCE MÁS SOLIDO

**VOLÚMENES** reflejan entorno y estrategia

Créditos: -2% Depósitos: 0% Fil: +14%

Nueva mejora de LIQUIDEZ

LTD: 109% (-4 p.p. en 2013)

**CARTERA CREDITICIA** granular y de buena calidad

Esfuerzo 2013: 1,5% coste de crédito  
Cobertura mora > media bancos europeos

Elevada generación de CAPITAL

Core capital: 11,71% (+138 p.b. en 2013 )

## FUERTE RECUPERACIÓN DE RESULTADOS

Incremento del BENEFICIO por menor necesidad de saneamientos

B<sup>0</sup> atribuido 2013: 4.370 mill. €  
(+90% s/ 2012)

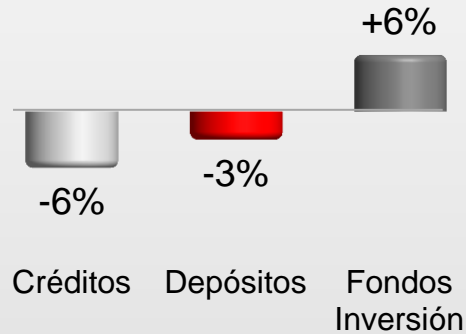
Mejora tendencias básicas en 2013<sup>1</sup>

Estabilización de ingresos comerciales y reducción de dotaciones

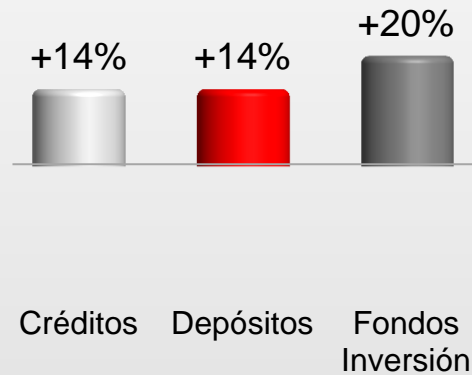
# La evolución de volúmenes refleja una gestión adaptada a distintos entornos

Var. Dic'13 / Dic'12 <sup>(1)</sup>

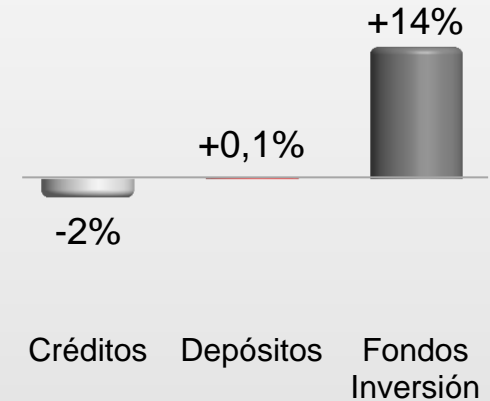
## Maduros



## Emergentes<sup>2</sup>



## Grupo Santander



- **Mercados maduros: desapalancamiento y foco en coste del pasivo**
- **Mercados emergentes: mayor crecimiento y equilibrado**

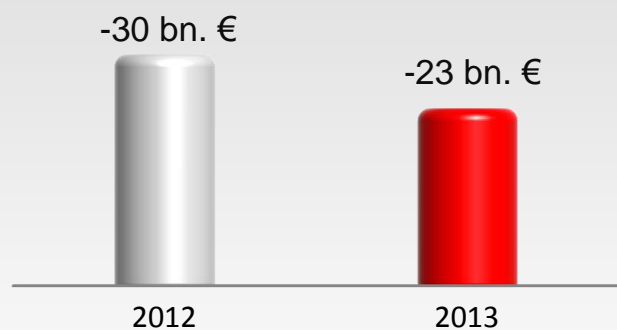
(1) Variación interanual sin tipo de cambio, no incluye ATAs ni CTAs

(2) Sin efecto perímetro Kredyt Bank: +8% en créditos y +7% en depósitos

## Nueva mejora de la posición de liquidez en el año

### Generación de liquidez de los negocios

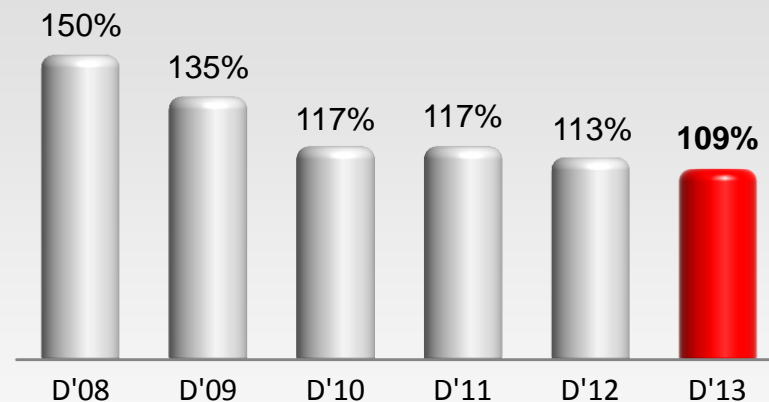
Reducción gap comercial<sup>1</sup> del Grupo



**+149 bn. € de liquidez generada en cinco años (2008-13)**

### Fuerte mejora del ratio LTD

Ratio Créditos netos / Depósitos del Grupo



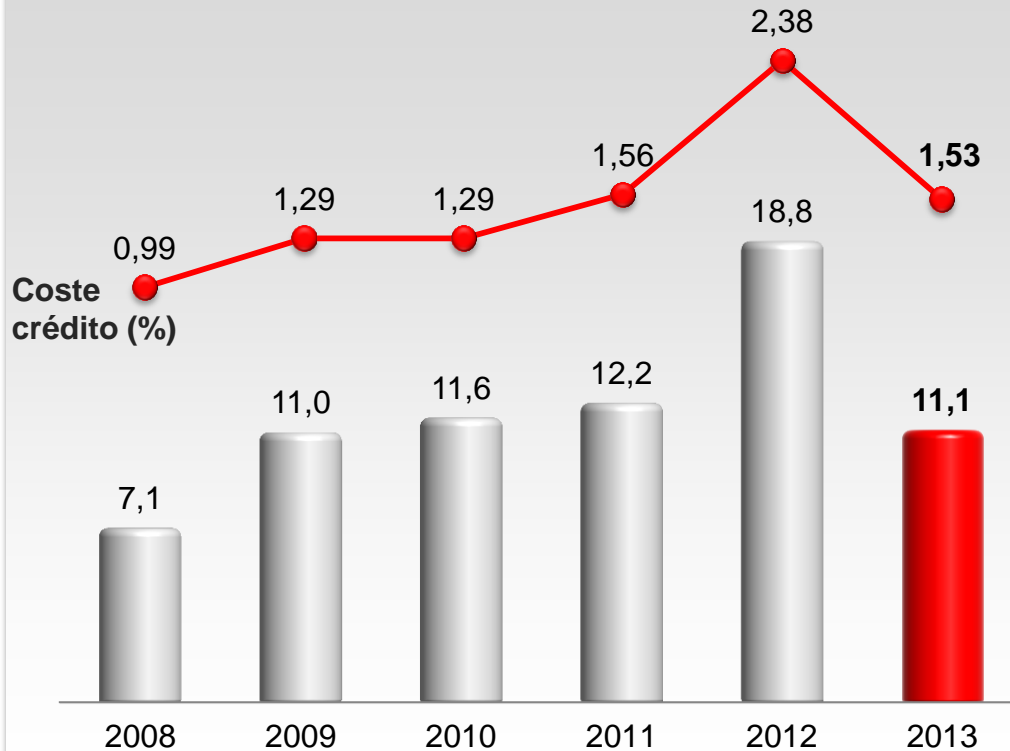
**Principalmente por España:  
87% dic'13 (157% dic'08)**

(1) Diferencia créditos netos-depósitos

En 2013 se mantienen saneamientos elevados en el ciclo que permiten seguir aumentando la provisión del balance...

## Saneamientos\* Grupo

Miles de millones de euros

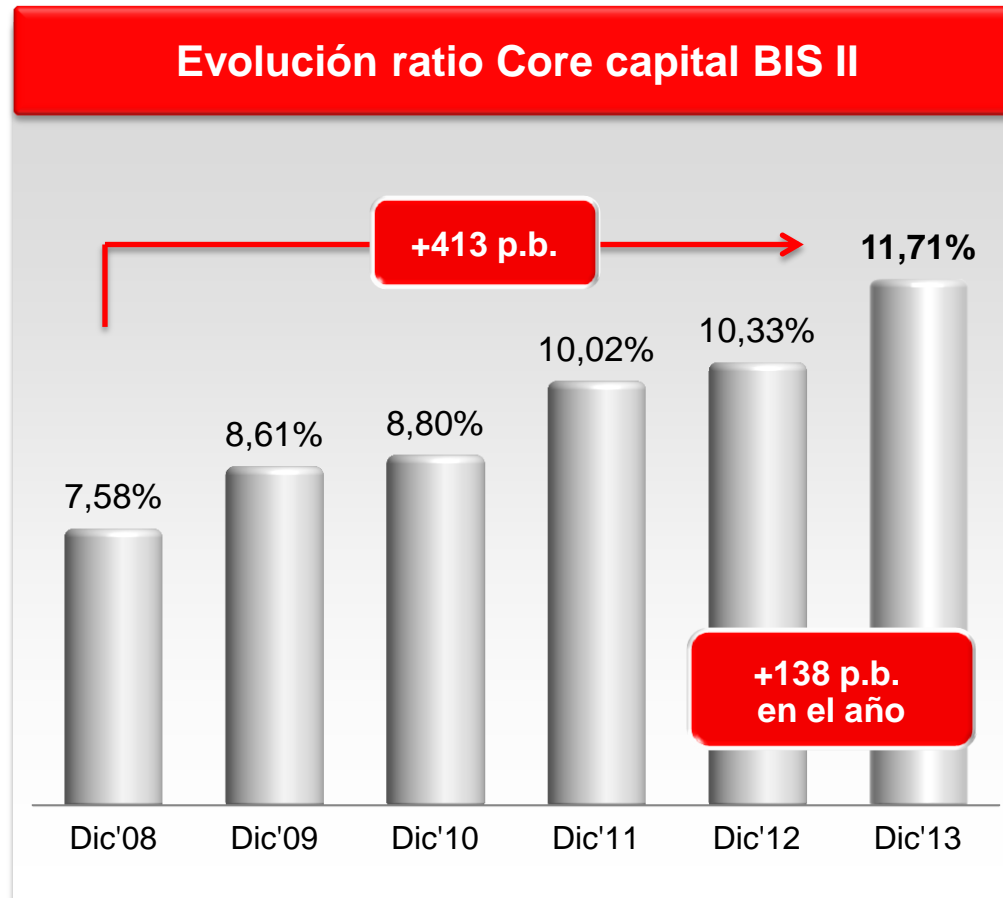


...aunque ya hemos iniciado el camino hacia la normalización del coste del crédito

(\*) Dotaciones para insolvencias (antes de utilización de genéricas) e inmobiliario en España

Nota: Coste del crédito = dotaciones insolvencias doce meses / inversión crediticia media. Calculado en euros corrientes

## Fuerte generación de capital: +138 p.b. en el año



**Core capital BIS III: 10,9%**

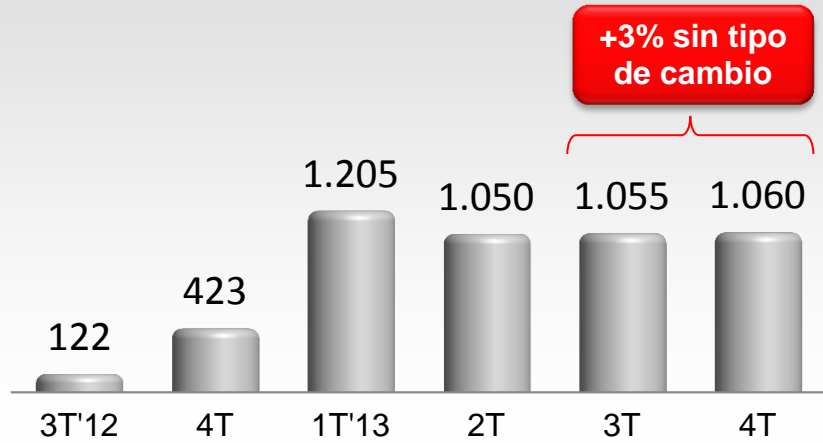
**Ratio apalancamiento CRDIV: 4,9%**



# Fuerte aumento interanual del beneficio por menores saneamientos

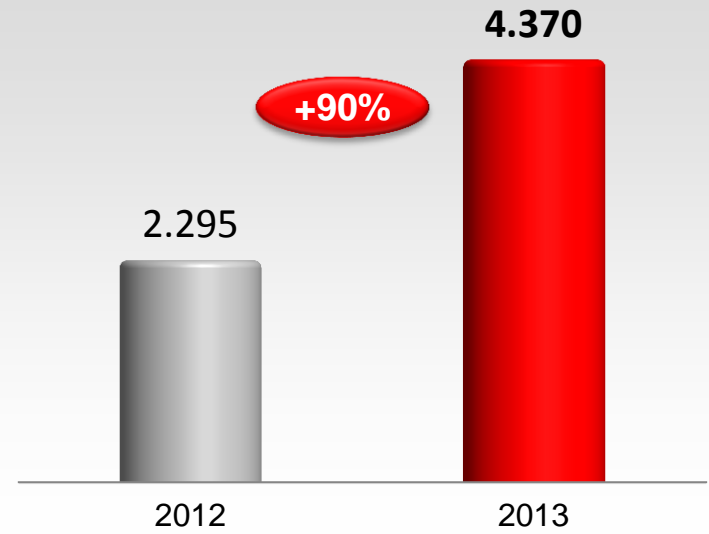
## Bº atribuido trimestral Grupo

Millones de euros



## Bº atribuido Grupo

Millones de euros



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

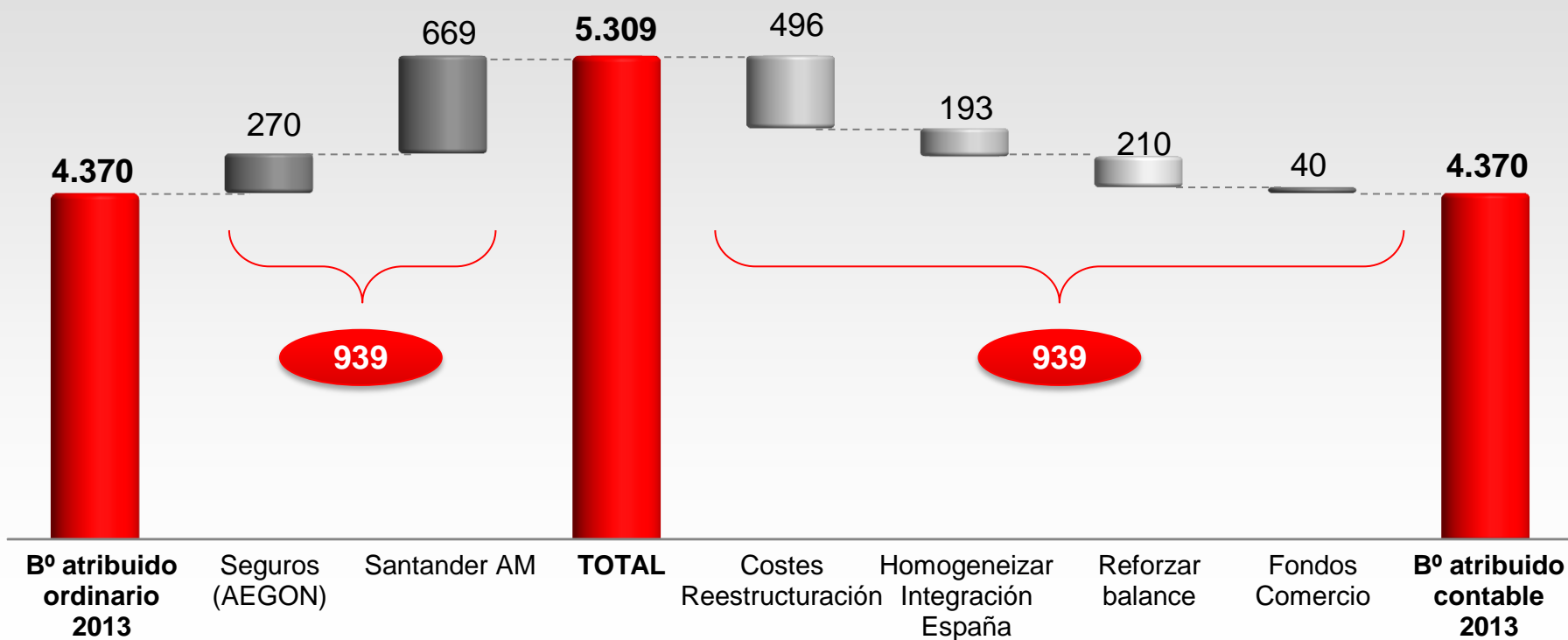
	2013	Var. / 2012		4T'13	Var. / 3T'13	
		%	%*		%	%*
Millones de euros						
M. Intereses + comisiones	35.696	-11,2	-5,0	8.658	0,5	1,8
Margen bruto	39.753	-8,4	-2,2	9.405	-3,4	-2,0
Costes	-19.843	-0,7	4,9	-4.985	2,5	3,7
<b>Margen neto</b>	<b>19.909</b>	<b>-15,0</b>	<b>-8,4</b>	<b>4.420</b>	<b>-9,4</b>	<b>-7,6</b>
Dotaciones insolvencias	-10.863	-14,1	-7,8	-2.279	-12,3	-10,8
<b>BAI</b>	<b>7.262</b>	<b>-14,4</b>	<b>-6,7</b>	<b>1.779</b>	<b>0,8</b>	<b>3,0</b>
<b>Bº atribuido</b>	<b>4.370</b>	<b>90,5</b>	<b>136,8</b>	<b>1.060</b>	<b>0,4</b>	<b>2,7</b>

Nota: en 2013: 939 mill. de plusvalías y 939 mill. de saneamientos. En 2012: 1.064 mill. de plusvalías y 4.111 mill. de saneamientos

(\*) Sin tipo de cambio

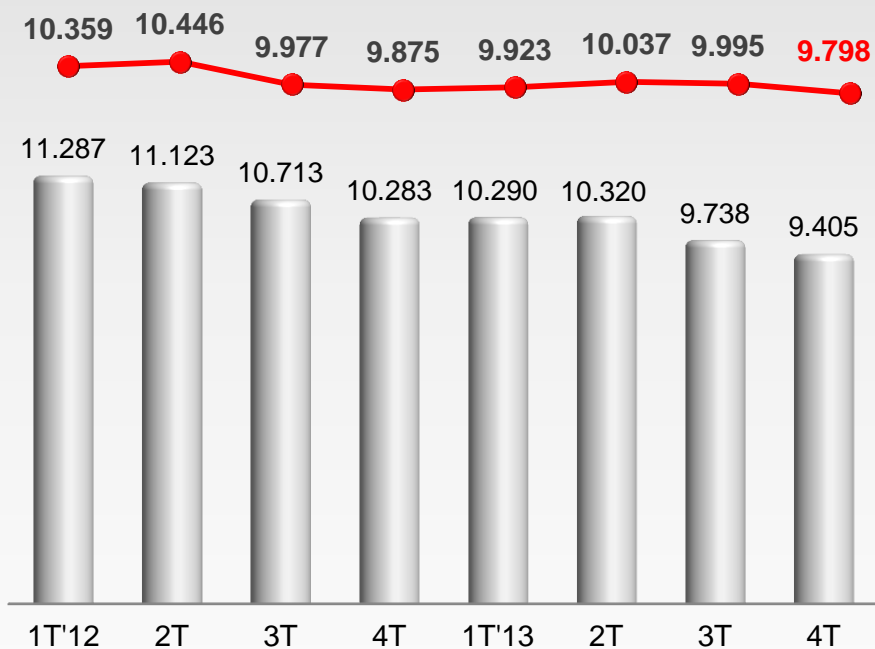
## Plusvalías y saneamientos

Millones de euros



## Fuerte impacto de tipo de cambio en INGRESOS. En 4T'13, mejora de los ingresos básicos (+1,8% sobre 3T') y menores ROF

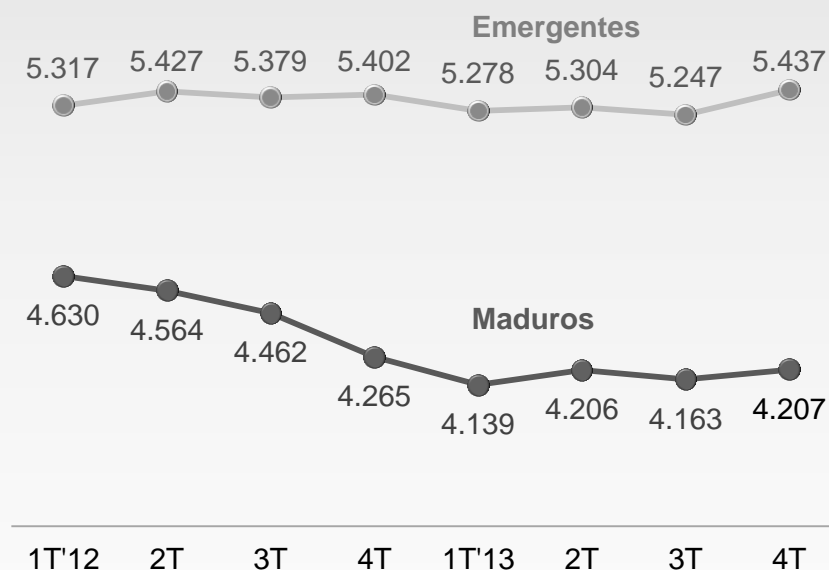
### Margen bruto - Grupo



■ Millones de euros    ● Millones de euros constantes

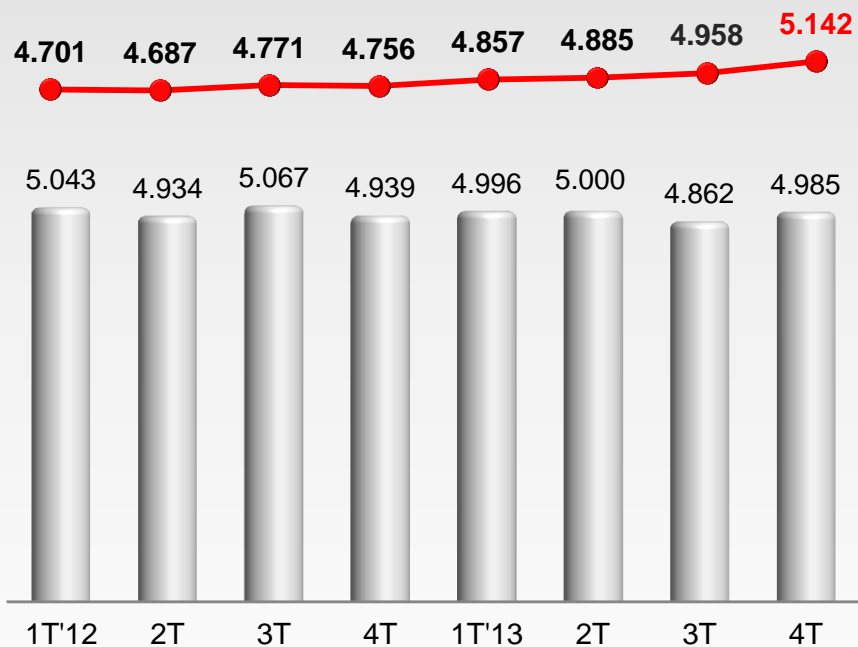
### M. intereses + Comisiones

Millones de euros constantes



## COSTES del Grupo: reflejan la evolución diferencial de las unidades

### Costes Grupo



■ Millones de euros    ● Millones de euros constantes

### Crecimiento 2013/12 por principales unidades

%

	Costes <sup>(1)</sup>	Inflación <sup>(2)</sup>
<b>España</b>	-1,4	1,4
<b>Portugal</b>	-2,2	0,5
<b>Polonia (sin perímetro)</b>	-5,7	0,9
<b>SCF</b>	1,1	1,4
<b>UK</b>	1,5	2,7
<b>Brasil</b>	3,9	6,2
<b>México</b>	9,9	3,8
<b>Chile</b>	5,5	1,8
<b>USA</b>	10,1	1,7

Mejor  
que  
inflación

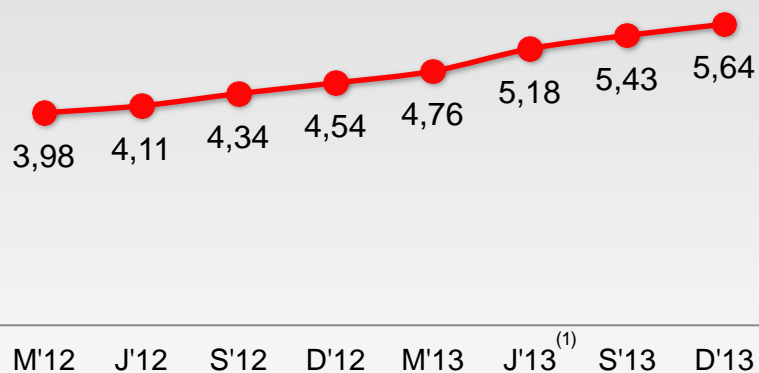
Expansión  
franquicias

Marca,  
regulación...

(1) En euros constantes  
(2) Inflación media

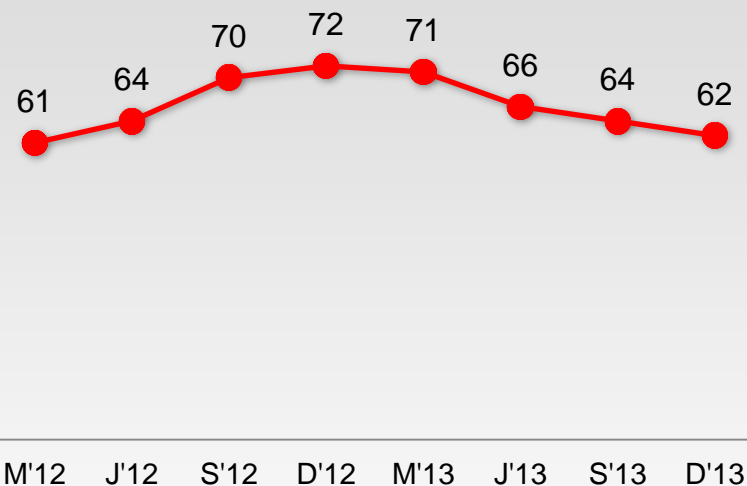
## Calidad crediticia Grupo Santander

### Ratio de morosidad (%)



- Tendencia al alza por España, con fuerte impacto de denominador
- En 4T'13, 7 de los 10 países core con mora estable o en descenso

### Ratio de cobertura (%)

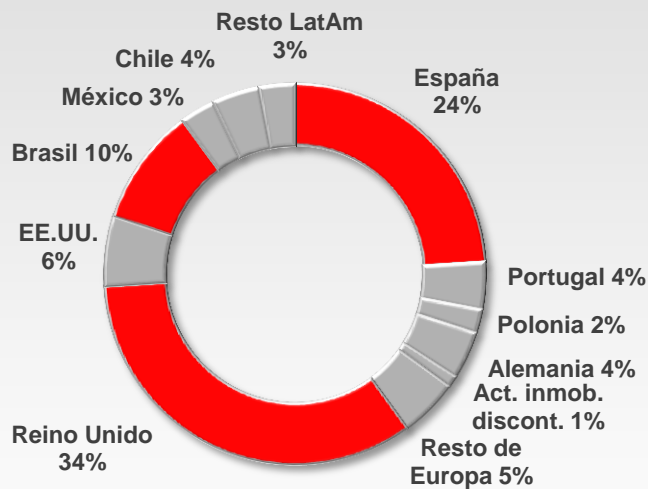


- Elevada cobertura tras esfuerzo en últimos años
- Por encima media bancos europeos

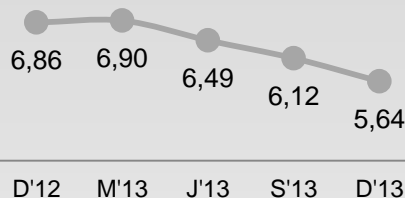
(1) Se incorpora la reclasificación de operaciones subestándar en España

## Ratio de mora por unidades (%)

### Créditos netos a clientes

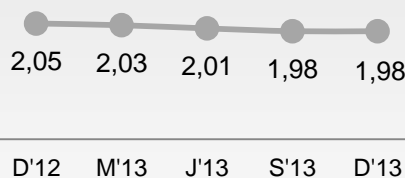


### Brasil



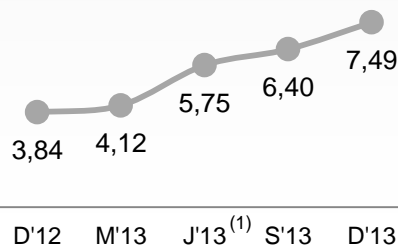
**Fuerte reducción de mora en el ejercicio**

### UK



**Buen comportamiento en retail y corporate**

### España



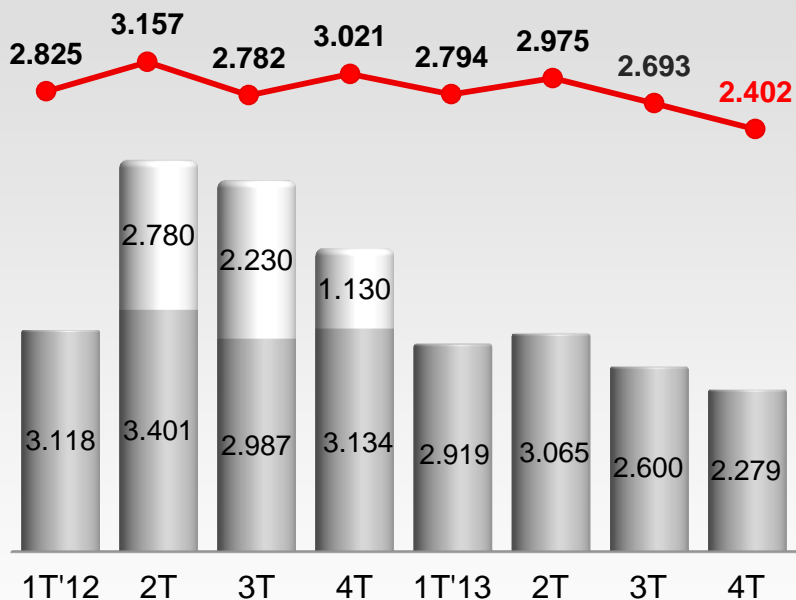
**Aumento por caída del denominador, reclasificación (junio) y empresas**

(1) Se incorpora la reclasificación de operaciones subestándar

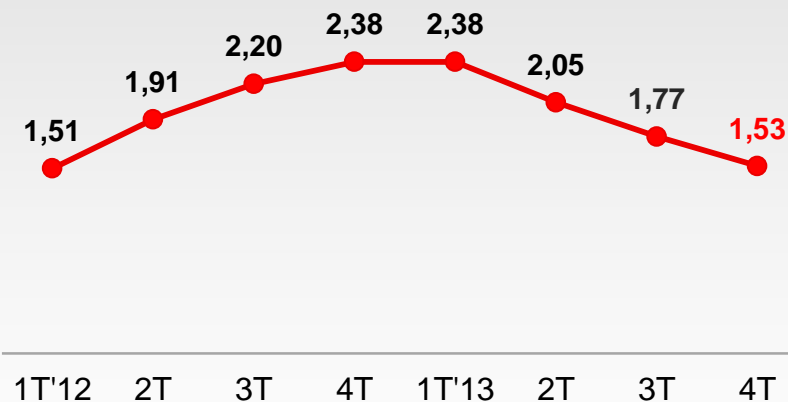
## Tendencia sostenida de mejora del coste del crédito por reducción generalizada de dotaciones




### Saneamientos

Millones de euros



### Coste del crédito (%)



-  Sanamientos inmobiliarios España
-  Dotaciones netas insolvencias
-  Dotaciones netas insolvencias (Millones de euros constantes)



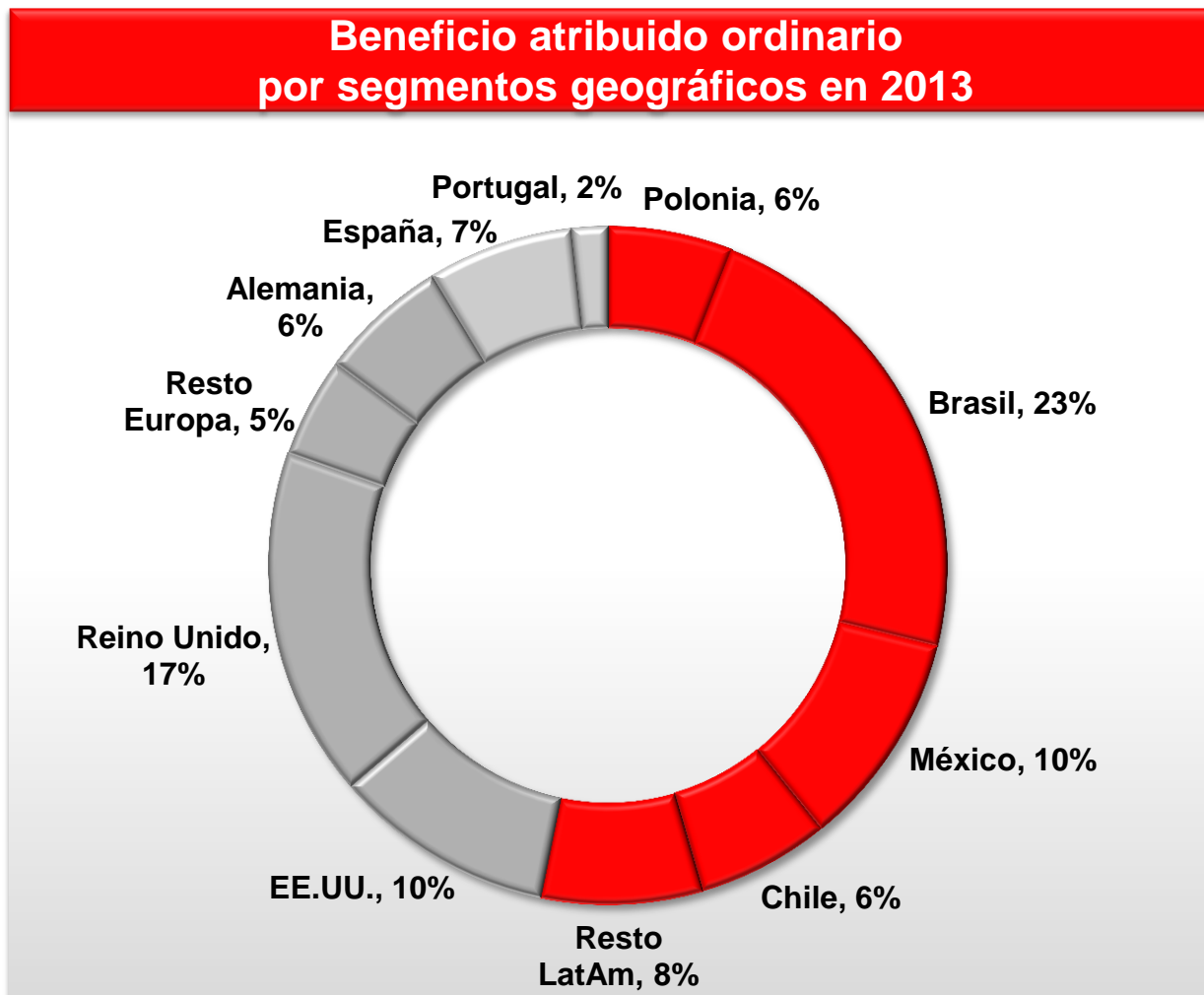
# Índice

- **Evolución Grupo 2013**
  - Claves del ejercicio
  - Resultados

- **Evolución áreas de negocio 2013**

- **Perspectivas**
- **Anexos**

## Elevada diversificación por geografías en la generación del beneficio

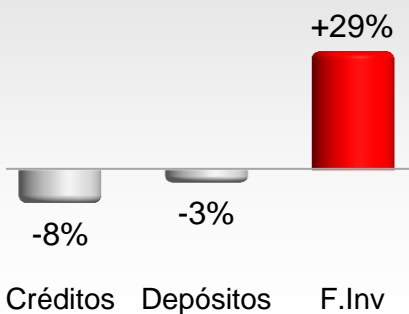


Porcentaje sobre beneficio atribuido ordinario áreas operativas

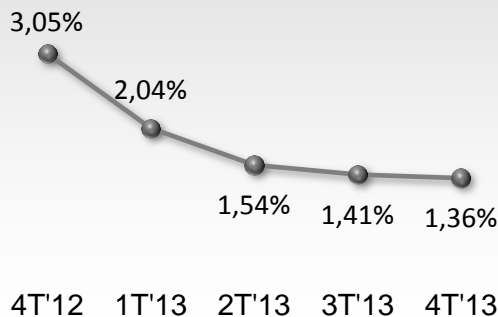
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Dic'13 / Dic'12



### Coste depósitos plazo Nuevas producciones



## Resultados

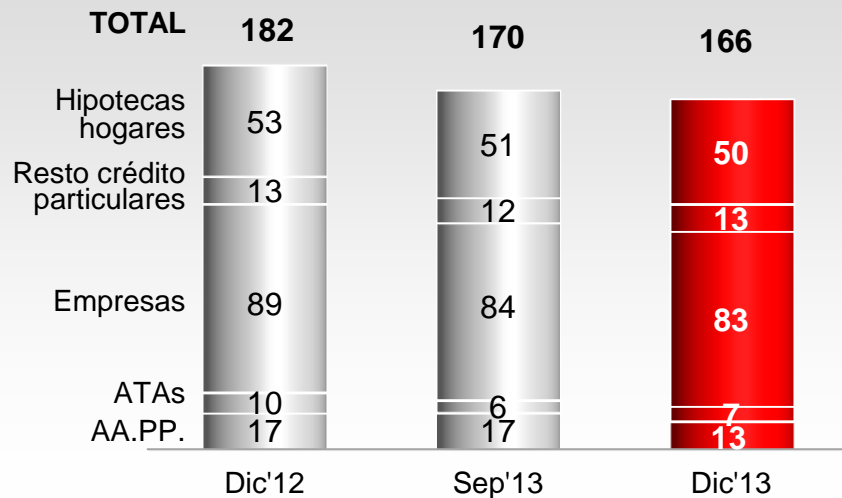
Millones de euros

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
<b>Margen bruto</b>	1.656	-6%	7.020	-9%
<b>Costes</b>	-906	-5%	-3.769	-1%
<b>Dotac. insolv.</b>	-575	-9%	-2.411	-3%
<b>Bº atribuido</b>	111	+51%	478	-45%

- **Aumento de cuota en recursos compatible con fuerte caída del coste depósitos**
- **En 4T, aumento M. intereses (+3%). Ingresos afectados por ROF (mayorista)**
- **Costes** reflejan los primeros ahorros de la integración
- **Dotaciones en línea** con objetivo del **coste del crédito**

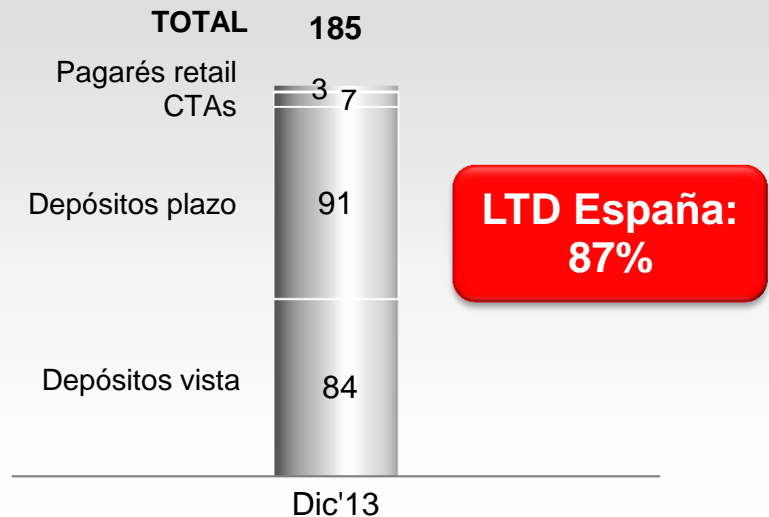
## Créditos brutos

Miles de millones de euros



## Depósitos

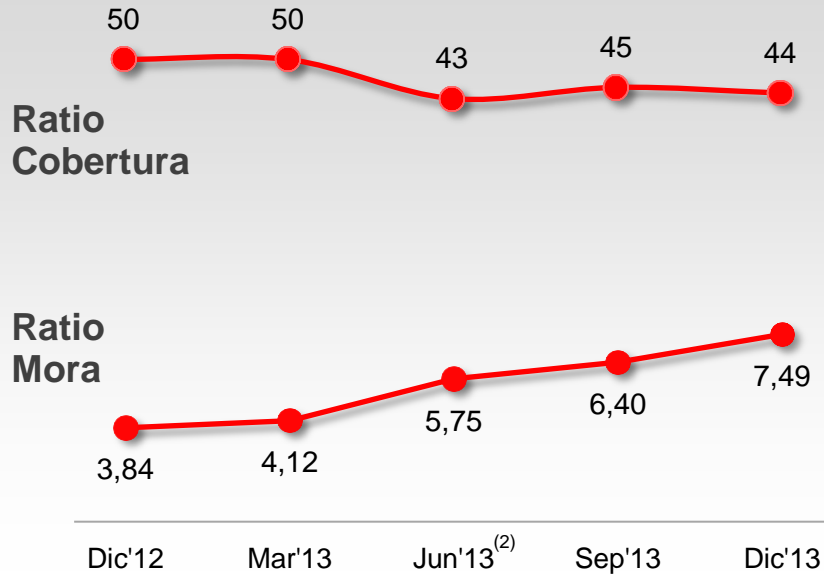
Miles de millones de euros



- En 4T **amortización plan proveedores (-4 bn)**
- **Las empresas** reflejan el **desapalancamiento** y su mayor **acceso a mercados**
- Iniciativas para **fomentar la inversión:** Plan 10.000, BEI e ICO

- **Mayor enfoque en rentabilidad.** En 3T y 4T:
  - salida depósitos institucionales caros
  - trasvase de saldos a fondos inversión
- **Recursos retail crecen en el año (+10 bn.)**

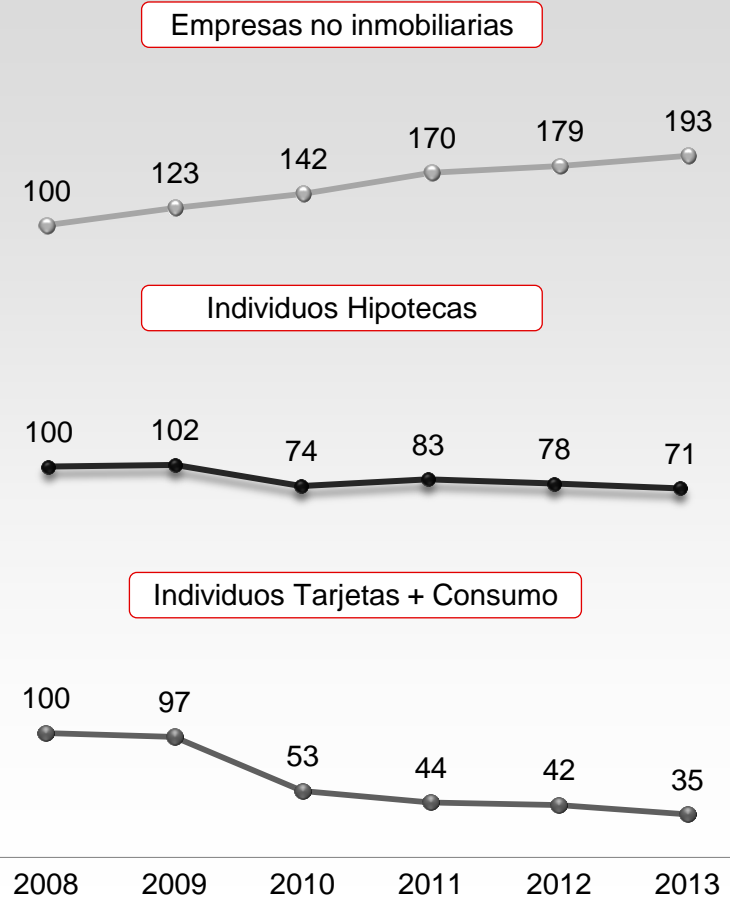
## Ratio de mora y cobertura (%)



- Ratio impactado por desapalancamiento y reclasificación (en junio) de operaciones subestándar
- Cierta deterioro de la cartera de empresas

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

Base 100: 2008



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

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Dic'13 / Dic'12

**-1%**  
s/ 3T'13

**0%**  
s/ 3T'13

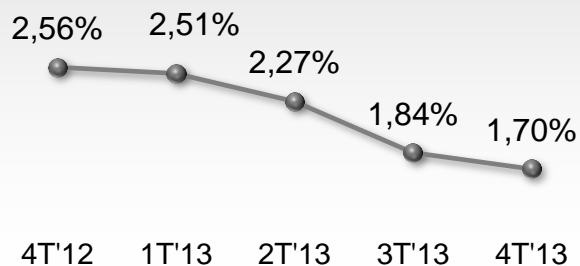
-5%

-4%

Créditos

Depósitos

### Coste depósitos plazo – Nueva producción



## Resultados

Millones de euros

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
<b>Margen bruto</b>	224	-2%	916	-12%
<b>Costes</b>	-126	+3%	-495	-2%
<b>Dotac. insolv.</b>	-11	-81%	-192	-51%
<b>Bº atribuido</b>	37	+17%	114	-6%

- **Aumento de cuota** en el año y de beneficio (+17%) en el trimestre
- **Ingresos estabilizándose** por el menor coste de los depósitos
- Se mantiene estricto **control de gastos**
- **Las dotaciones disminuyen** por quinto trimestre consecutivo

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Dic'13 / Dic'12

Sin perímetro

+1%

+1%

+73%

+69%

Créditos

Depósitos

### Coste depósitos stock



## Resultados

Millones de euros constantes

	4T'13	%3T'13	2013	%2012	%2012*
<b>Margen bruto</b>	326	-7%	1.331	+38%	0%
<b>Costes</b>	-160	+14%	-601	+42%	-6%
<b>Dotac. insolv.</b>	-39	+9%	-167	+49%	+14%
<b>Bº neto</b>	96	-30%	447	+31%	+4%
<b>Bº atribuido</b>	72	-29%	334	+2%	-

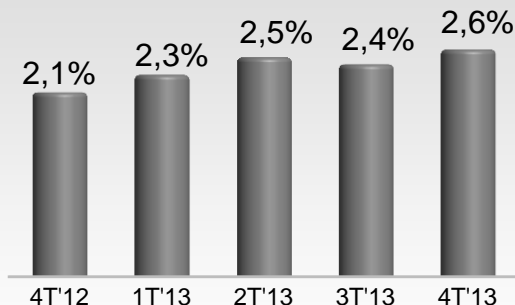
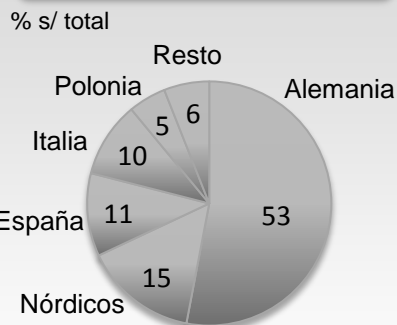
(\*) Perímetro homogéneo con criterio local

- **Aumento de productividad y mayor actividad comercial** (nuevos productos/servicios) en el nuevo banco fusionado (marca y clientes unificados)
- **Volúmenes reflejan** disminución del coste del pasivo y aumento fondos inv. (+12% s/Dic'12)
- **Aumento del beneficio** en el año por mejora del margen de intereses, reducción de costes y buena calidad crediticia

## Actividad

Créditos brutos: 58 bn. €

M.I. – Dotaciones s/ ATMs



Producción 2013 / 2012:  
+1% SCF vs. -4% sector<sup>1</sup>

	4T'12	1T'13	2T'13	3T'13	4T'13
<b>M.I.</b>	3,19%	3,26%	3,24%	3,28%	3,19%
<b>Dot.</b>	1,08%	0,95%	0,73%	0,87%	0,58%

## Resultados

Millones de euros

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
<b>Margen bruto</b>	759	-5%	3.111	-1%
<b>Costes</b>	-353	+2%	-1.391	+1%
<b>Dotac. insolv.</b>	-105	-34%	-565	-25%
<b>B° atribuido*</b>	209	0%	794	+10%

- **Aumento de cuota de mercado<sup>1</sup>** en un entorno aún débil para el consumo
- **El beneficio aumenta** en el año un **10%** apoyado en la **gestión de márgenes, control de costes y en una buena calidad crediticia**
- **Esfuerzo en autofinanciación:** muy activo en emisiones, titulaciones y financiación estructurada

(1) Matriculaciones en el footprint.

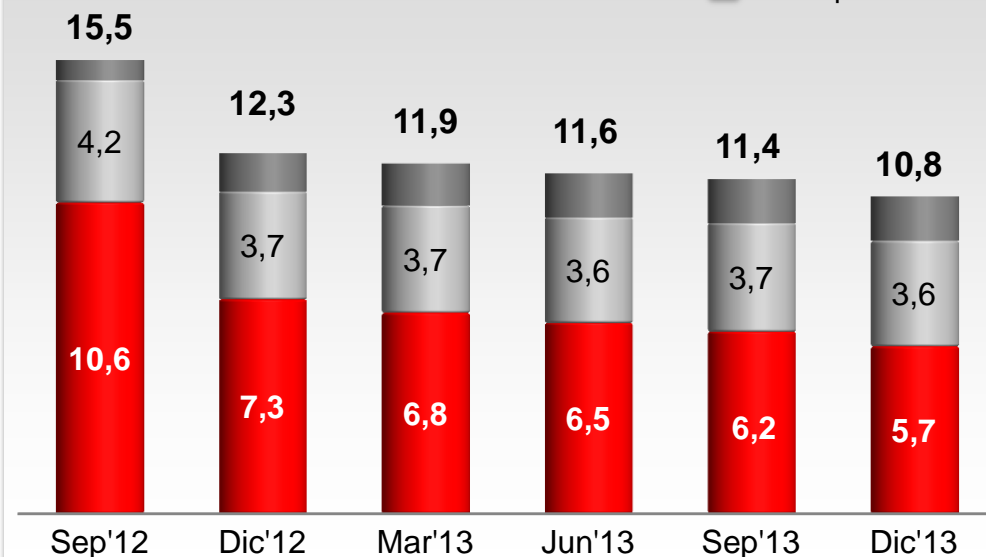
(\*) No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incorporándolo, beneficio atribuido 2013: 895 mill. € (+9% interanual)



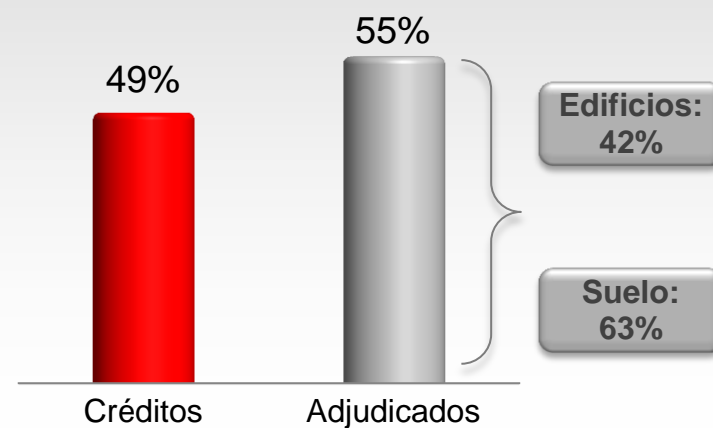
## Total Balance

Miles de millones de euros

■ Créditos netos  
■ Adjudicados netos  
■ Participaciones



## Coberturas



- **La exposición se reduce en un 12%** en los últimos doce meses
- **Coberturas en el entorno del 50%**
- **Resultado atribuido 2013: -635 mill. € (-143 mill. en 4T)**

## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Dic'13 / Dic'12

**Empresas:**  
**+13%**

**C/C:**  
**+75%**

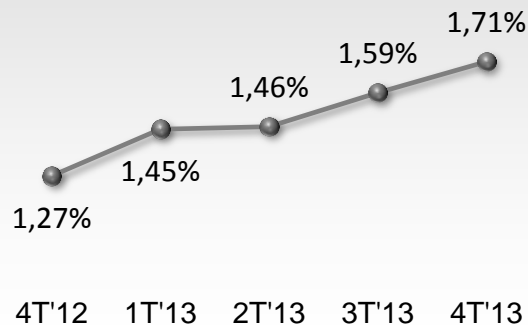
-4%

-3%

Créditos

Depósitos

### M. intereses s/ATMs



## Resultados

Millones de libras

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
<b>Margen bruto</b>	1.100	+8%	4.144	+4%
<b>Costes</b>	-547	+2%	-2.212	+1%
<b>Dotac. insolv.</b>	-121	-8%	-493	-25%
<b>B° operac. cont.</b>	296	+14%	984	+27%
<b>B° atribuido</b>	301	+15%	976	+8%

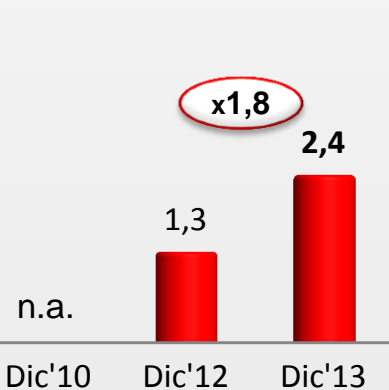
- **Los avances en el proceso de transformación comercial** se reflejan en actividad y resultados
- **Mejora progresiva del beneficio** trimestre a trimestre (operaciones continuadas: +27%)
- **El margen de intereses** de 4T, el mayor de los dos últimos años. Menor coste del pasivo
- **Costes** prácticamente planos y mejora del **coste del crédito**

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs

## Fortaleciendo la relación con clientes retail ...

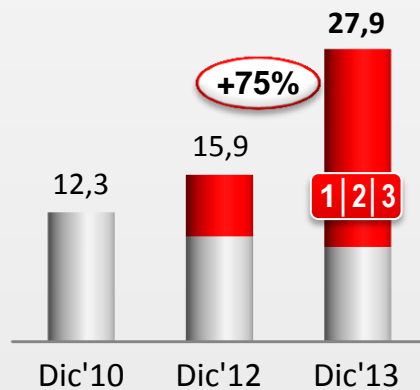
### Clientes 1|2|3 World

Millones



### Cuentas corrientes

Saldos en bn. £

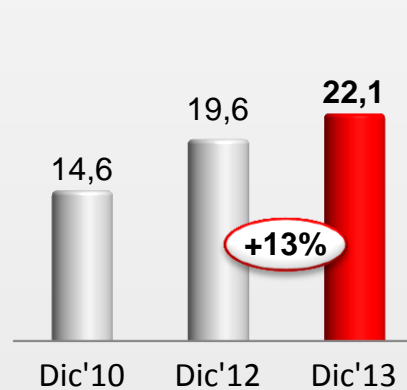


- **1,1 millones de clientes** nuevos en el año en la **gama 1|2|3**
- **Santander banco principal para el 87%** de los clientes con c/c 1|2|3
- **Nuevos productos y servicios: rentas altas (Select), hipotecas (Freedom), etc.**

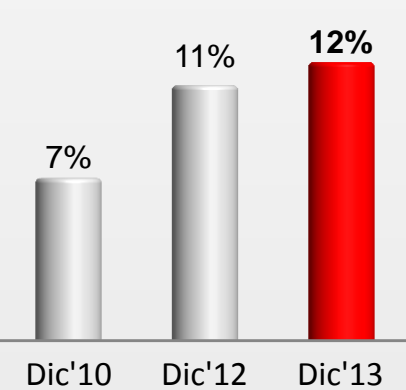
## ... y empresas

### Créditos empresas

Saldos en bn. £



### Peso empresas /créditos



- **Mayor diversificación del negocio:** aumento a doble dígito en créditos y depósitos
- **Nuevas iniciativas:** servicios online para pymes, nueva herramienta de *cash management* y portal para *trade finance* internacional.

## Actividad

### Santander Bank<sup>1</sup>

Var. Dic'13 / Dic'12

**Grandes  
empresas:  
+20%**

**Retail:  
+6%**

-5%

-3%

Créditos

Depósitos

### SCUSA<sup>2</sup>

Var. Dic'13 / Dic'12

+35%

+140%

Créditos  
brutos

Nueva  
producción

## Resultados

Millones de US\$

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
<b>Margen bruto</b>	670	-1%	2.863	-14%
<b>Costes</b>	-457	+5%	-1.673	+10%
<b>Dotac. insolv.</b>	31	n.s.	6	n.s.
<b>B° atribuido</b>	188	-13%	961	-7%
▪ <i>Santander Bank</i>	121	0%	548	-8%
▪ <i>SCUSA</i>	67	-31%	413	-5%

- **Santander Bank:** foco en construcción de franquicia con reflejo en costes
- **Ingresos:** compresión de márgenes y menos activos productivos. 4T estable con mejora coste del pasivo
- **Dotaciones:** fuerte reducción por mejora de calidad crediticia

- **SCUSA:** fuerte crecimiento de volúmenes e ingresos (acelerado por Chrysler y préstamos personales)
- Beneficio afectado por política de dotaciones *up-front*
- Reconocimiento por el mercado del valor de la entidad

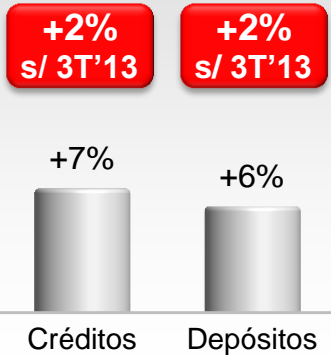
(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs

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

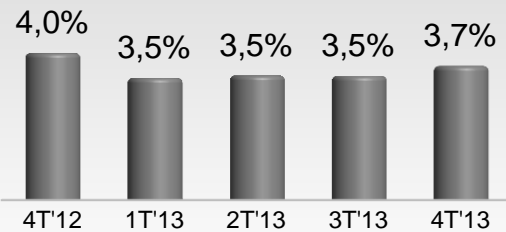
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Dic'13 / Dic'12



### M.I. – Dotaciones s/ ATMs



<b>M.I.</b>	7,67%	7,29%	7,10%	6,56%	6,59%
<b>Dot.</b>	3,71%	3,83%	3,59%	3,11%	2,88%

## Resultados

Millones de euros constantes

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
<b>Margen bruto</b>	3.352	0%	13.565	-6%
<b>Costes</b>	-1.454	+8%	-5.346	+4%
<b>Dotac. insolv.</b>	-1.086	-6%	-4.894	-9%
<b>Bº atribuido</b>	333	-14%	1.577	-18%

- **Buenas dinámicas comerciales:** crédito por encima de privados; depósitos aceleran
- **Mejora del m. intereses+comisiones** en el trimestre (+5%), apoyada en volúmenes
- **Costes por debajo de la inflación.** Plan eficiencia.
- **En 4T nueva disminución de dotaciones y mejora del spread neto**

## Margen de intereses

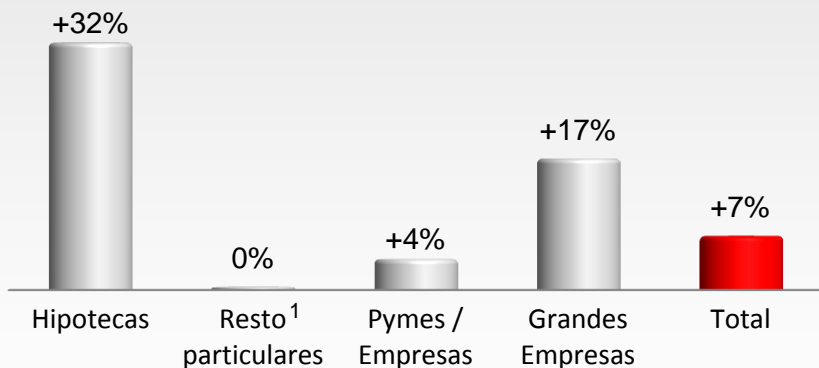
### Spread de Crédito (%)



1T'12 2T'12 3T'12 4T'12 1T'13 2T'13 3T'13 4T'13

### Cartera de crédito

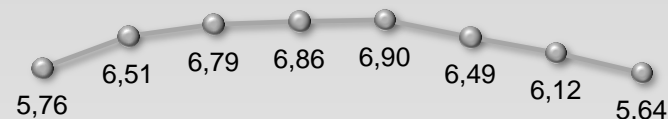
Var. Dic'13 / Dic'12



**Margen de intereses afectado por el cambio de mix a productos/segmentos de menor riesgo. Spread tiende a estabilizarse**

## Calidad crediticia

### Ratio de mora (%)



M'12 J'12 S'12 D'12 M'13 J'13 S'13 D'13

### Dotaciones y Coste del crédito

Millones de euros constantes



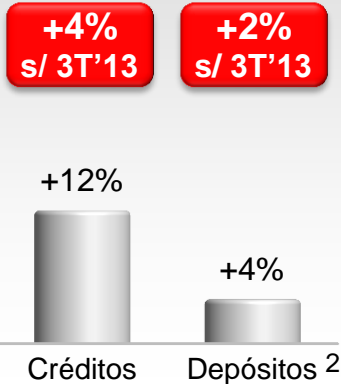
**Continúa reducción del coste del crédito, con dotaciones en mínimos**

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

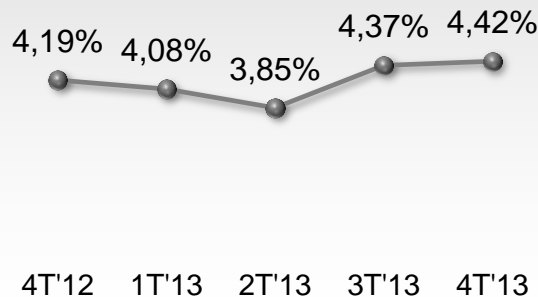
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Dic'13 / Dic'12



### M. intereses s/ATMs



## Resultados

Millones de euros constantes

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
Margen bruto	745	-2%	3.040	+8%
Costes	-332	+6%	-1.236	+10%
Dotac. insolv.	-227	-12%	-801	+72%
B <sup>o</sup> neto	205	+23%	936	-12%
B <sup>o</sup> atribuido <sup>2</sup>	157	+24%	713	-29%

- Dinamismo en la actividad, **aumento de cuota** (pymes, hipotecas, seguros y depósitos vista)
- **Ingresos suben el 8% interanual** apoyados en los ingresos comerciales (M.I: +3% en 4T)
- **Costes aumentan** conforme el plan de expansión (apertura de 90 sucursales en 2013; +8%)
- **Dotaciones** en el año afectadas principalmente por “vivienderas” y cambio metodología

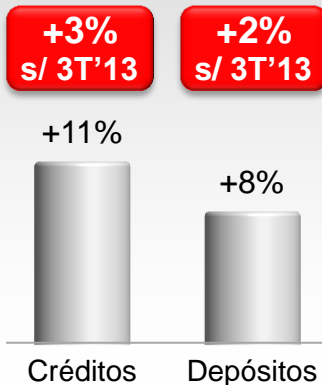
(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs. En términos homogéneos incluyendo pagares: depósitos +12%

(2) Afectado en comparativa interanual por el aumento de minoritarios tras IPO

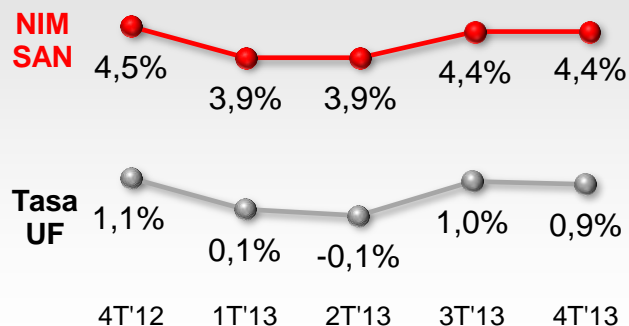
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Dic'13 / Dic'12



### Rentabilidad



## Resultados

Millones de euros constantes

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
<b>Margen bruto</b>	606	+3%	2.261	+3%
<b>Costes</b>	-237	-1%	-937	+6%
<b>Dotac. insolv.</b>	-151	-3%	-597	+9%
<b>B° atribuido</b>	126	+7%	435	-7%

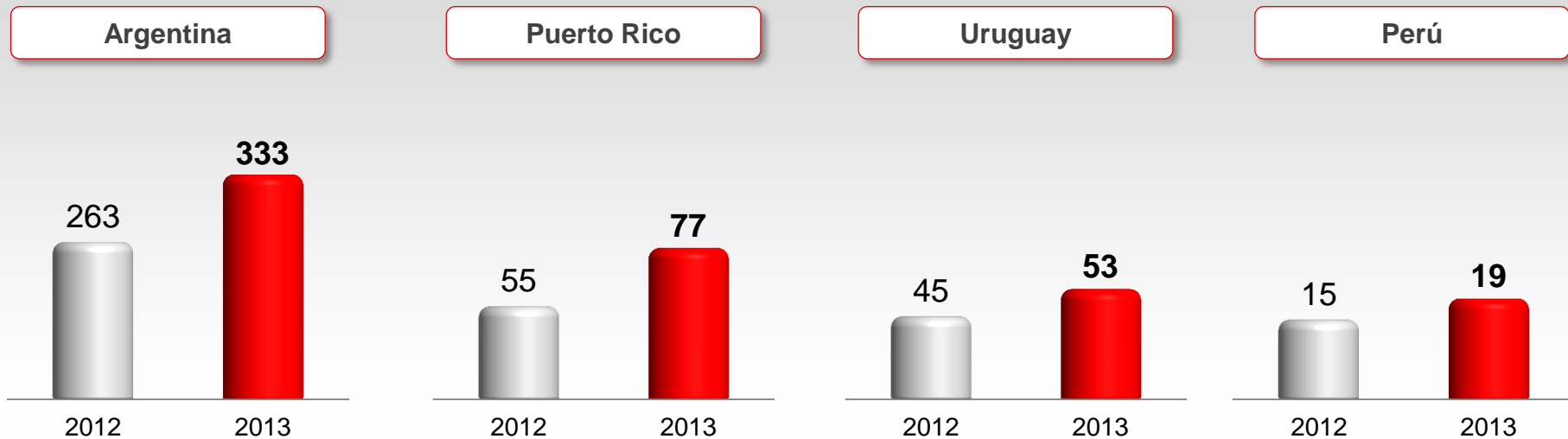
- **Créditos a doble dígito** (pymes, empresas y rentas altas) **y mejor mix depósitos** (vista: +10%)
- **Mejora de ingresos** por carteras UF (mayor inflación) y menor coste del pasivo
- **Reducción de dotaciones** en el trimestre. **Prima de riesgo estable**

(1) Moneda local. Sin ATAS ni CTAs.



## Evolución beneficio atribuido

Millones de euros constantes



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

## Resultados

Millones de euros

	2013	2012
<b>Margen bruto</b>	-953	-1.007
<b>Costes</b>	-698	-530
<b>Saneamientos, impuestos y minoritarios</b>	-236	-588
<b>Bº atribuido ordinario</b>	-1.887	-2.125

- **Ingresos planos:** mayores costes por buffer de liquidez se compensan con resultados por diferencias de cambio y gestión de riesgos estructurales del balance
- **Saneamientos y otros:** elevado en 2012 por cargos realizados para fondo de comercio Italia, fondo inmobiliario y gastos de integración en Alemania.

# Índice

- **Evolución Grupo 2013**
  - Claves del ejercicio
  - Resultados
- **Evolución áreas de negocio 2013**
- **Perspectivas**
- **Anexos**

# En 2013 Santander ha completado el intenso proceso de fortalecimiento de balance realizado durante la crisis

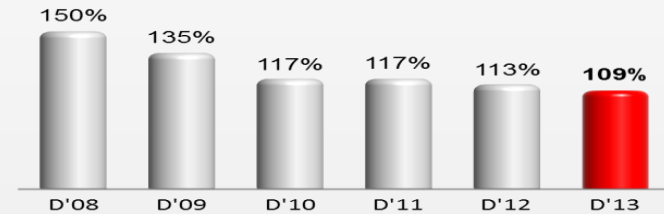
HOY

Holgada posición de **LIQUIDEZ**

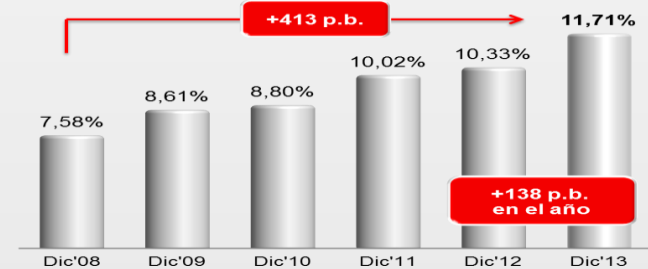
Nivel de **CAPITAL** adecuado al modelo de negocio

Nivel de **PROVISIONES** que más que duplica la pérdida esperada

Ratio Créditos netos / Depósitos<sup>2</sup> del Grupo



Evolución ratio Core capital BIS II



Saneamientos Grupo



Sin restricciones para aprovechar las oportunidades del cambio de ciclo

Los resultados del año, que todavía recogen el esfuerzo de fortalecimiento, muestran una mejora de sus tendencias básicas y del beneficio

### INGRESOS BÁSICOS

estabilidad trimestral durante 2013  
en emergentes y desarrollados

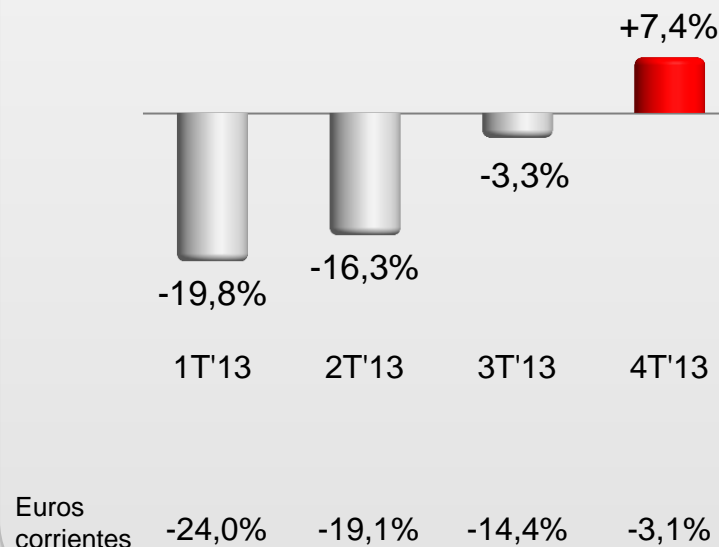
### COSTES

6 unidades por debajo de la inflación  
y planes de mejora de eficiencia

**DOTACIONES** para insolvencias y  
coste del crédito en descenso,  
reflejando el fin del ciclo de balance

### BENEFICIO OPERATIVO - GRUPO (Margen neto después de dotaciones)

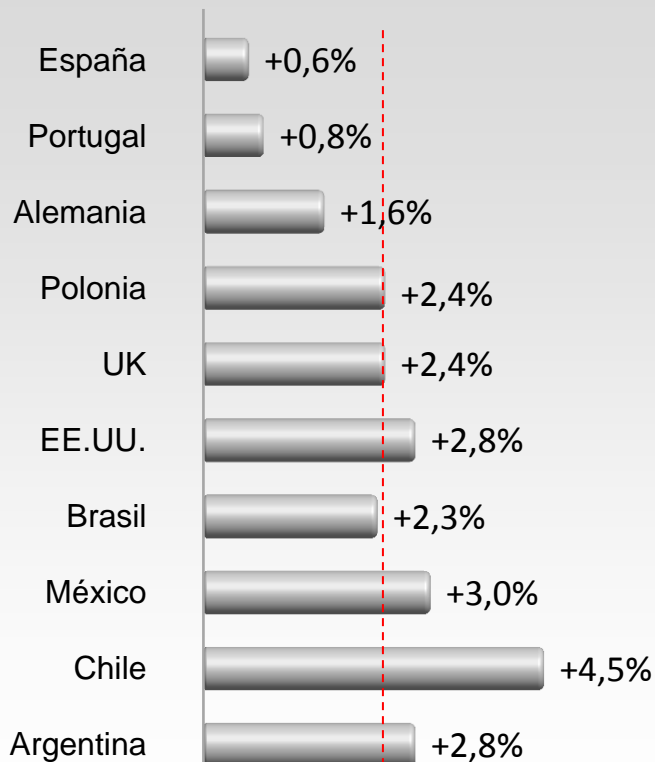
Var. % s/ mismo trimestre de 2012  
Euros constantes



Para los próximos años vemos un entorno más favorable para el negocio

## Mayor crecimiento económico

PIB 2014 FMI



2013  
media: +1,6%

Media: +2,4%

## Mayor estabilidad financiera

- **Por recuperación generalizada**
  - Zona Euro, incluidos España y Portugal
  - UK, USA: liderando mercados maduros
  - Latam: solidez de sus economías
- **Mayor estabilidad y mejor acceso a los mercados**
- **Avances en la Unión Bancaria Europea**

# Además en Santander tenemos planes definidos para mejorar la rentabilidad

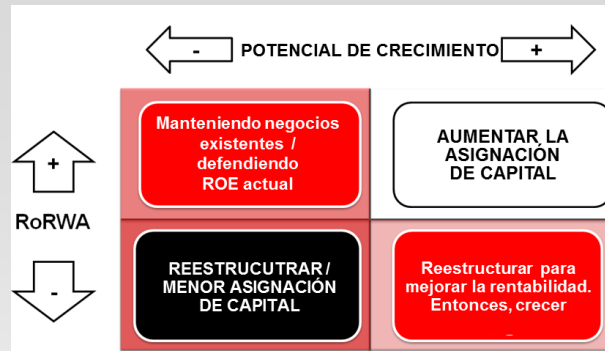


# Planes en marcha para mejorar la rentabilidad

1

## Mejorar la asignación del capital

- Estamos revisando todos los negocios y segmentos
- Priorizando acorde con riesgo y rentabilidad esperada
- Mayor énfasis en rentabilidad por segmentos



Análisis  
segmento a  
segmento

	Total	Segment A	Segment B	Segment C	
Country 1	2,5	-0,2	2,7	18,1	Profitable
Country 2	4,8	3,5	2,7	35,3	Profitable
Country 3	2,7	2,4	6,0	7,5	Profitable
Country 4	3,7	4,8	5,0	-9,8	Less profitable
Country 5	0,7	0,6	2,8	-1,6	Less profitable
Country 6	1,0	1,8	2,3	-8,3	Borderline
Country 7	2,5	1,9	1,8	13,1	Profitable
Country 8	1,1	0,0	1,0	6,6	Profitable
Country 9	1,7	1,6		11,6	Profitable
	0,8	1,3		-0,4	Less profitable



# Planes en marcha para mejorar la rentabilidad

2

## Transformación del modelo comercial

- **Contratación más ágil y efectiva**
- **Ejemplos éxito**
  - ✓ Concesión tarjetas
  - ✓ Seguros UK
  - ✓ Apertura cuentas SAN B.Privada

**Procesos comerciales**

**Multicanalidad**

*Vinculación y satisfacción de 103 millones de clientes*

- **Más eficiente y ajustada al cliente**
- **Ejemplos éxito**
  - ✓ Mobile banking y ATM de EE.UU.
  - ✓ Polonia: peso canales no-oficina

**Riesgos**

**Recursos Humanos**

- **Mejora procesos autorización y preclasificación**
- **Implicación front-middle-back**

- **“Empleado como empresario”**
- **Incentivos más alineados con P&L y calidad**

# Planes en marcha para mejorar la rentabilidad

3

## Aprovechar mejor la globalidad del Grupo

### UNIDADES GLOBALES

**División Banca  
Comercial**

**División Global  
Recuperaciones**

**Resto Negocios  
Globales**

**Áreas de Apoyo  
Corporativas**



- Aplicación de mejores prácticas comerciales y de procesos
- Aumento de “collaboration revenues”

### EJEMPLOS EN MARCHA

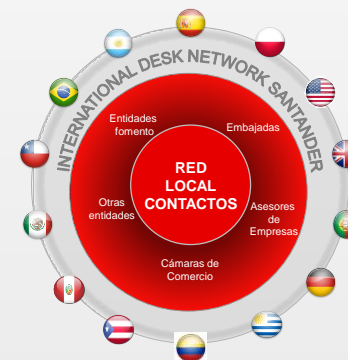
**SELECT**  
(particulares renta alta)



**Transformación oficinas  
con enfoque multicanal**



**Negocio internacional  
(pymes)**



**Enfoque más global  
de Recursos Humanos**

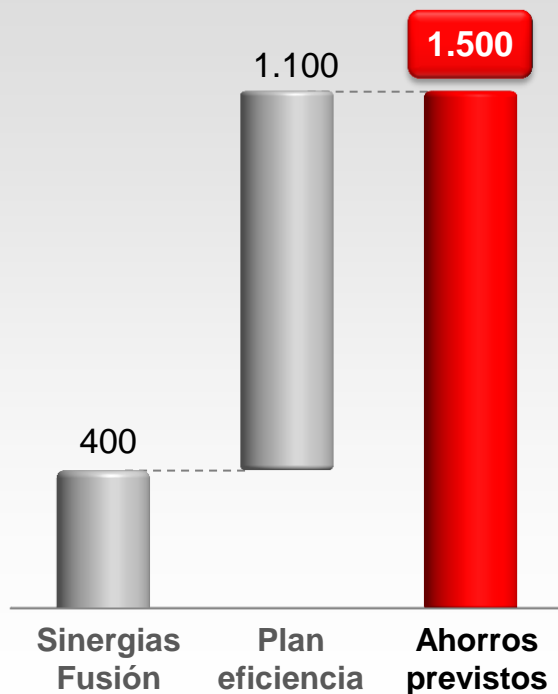


## Planes en marcha para recuperar rentabilidad

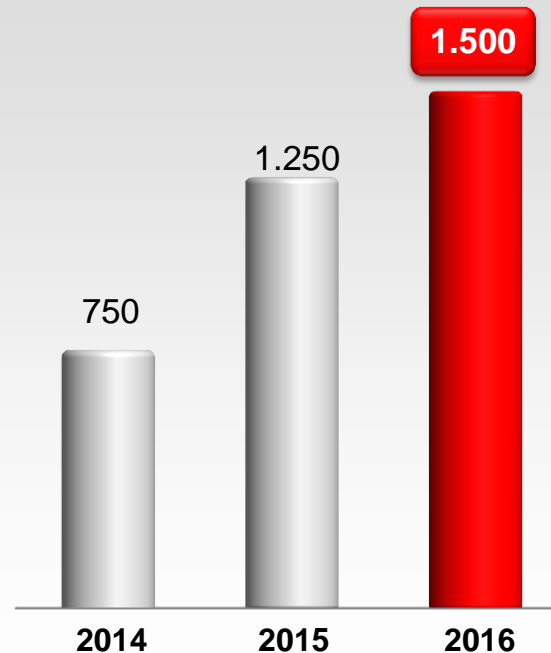
### 4 Plan de eficiencia y productividad 2014-16: ahorros en costes 1.500 mill. €

Millones de euros

Ahorro 2014-2016 por origen



Ahorros acumulados 2014-2016



**Todos estos planes se identifican en proyectos  
y objetivos concretos por unidades**



**El objetivo es aprovechar al máximo el nuevo  
ciclo de aumento de beneficio y rentabilidad**

# Índice

- **Evolución Grupo 2013**
  - Claves del ejercicio
  - Resultados
- **Evolución áreas de negocio 2013**
- **Perspectivas**
- **Anexos**

## **Anexos**

**Balance Grupo**

**Liquidez y Funding**

**Resultados segmentos secundarios**

**Morosidad, cobertura y coste del crédito**

**Spreads**

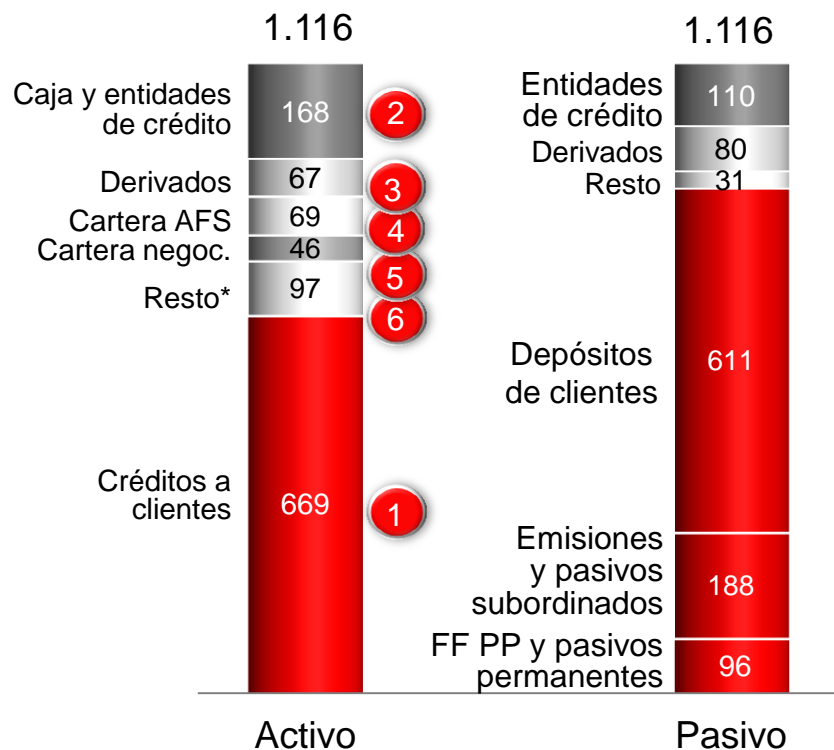
**Cuentas trimestrales de Resultados**

# Balance Grupo

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

## Balance a diciembre 2013

Miles de millones de euros



1

Inversiones crediticias: 60% del balance

2

Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 15%

3

Derivados (con contrapartida en pasivo): 6% del balance

4

Cartera disponibles para la venta (AFS): 6%

5

Cartera negociación: 4%

6

Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 9%

(\*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 23 bn €, activos materiales e intangibles 17 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn y periodificaciones y otras cuentas 55 bn.



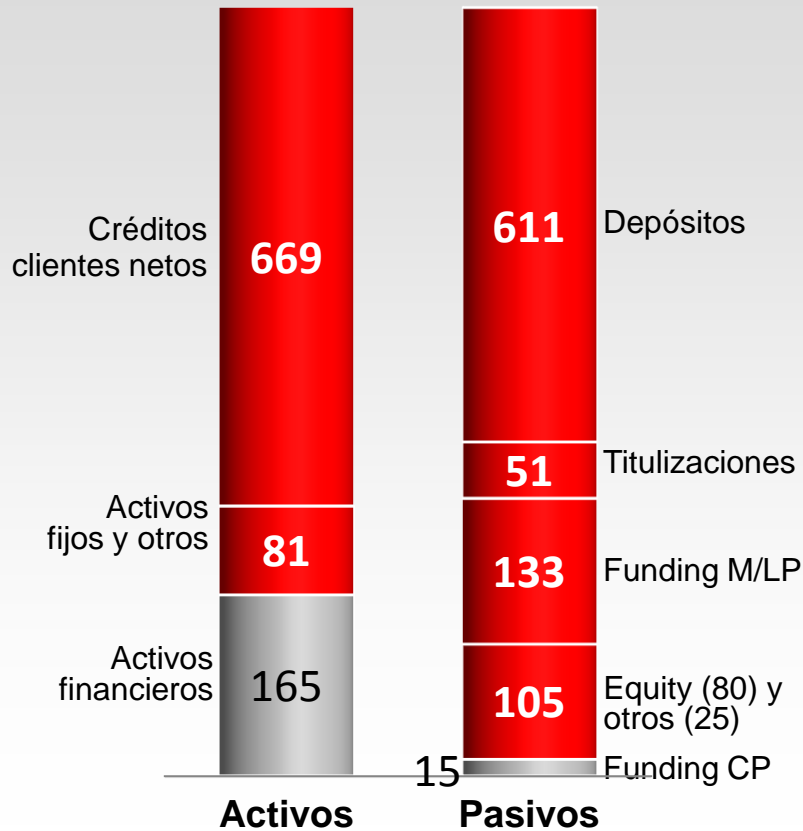
# Liquidez y Funding

# Liquidez y funding

## Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Diciembre 2013. Miles de millones de euros

### Balance liquidez Grupo Santander



**Gap comercial: 57,5 bill. €**  
(-23 bn. s/ Dic'12)

**Excedente estructural de liquidez<sup>1</sup>:**  
**150 bill. € (16% pasivo neto)**

Nota: Balance de liquidez a efectos de gestión (se netean derivados negociación y saldos interbancarios). Provisional.  
(1) Activos financieros – Funding mayorista CP mercados

# Liquidez y funding

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

## Métricas de seguimiento. Grupo Santander

	2008	2009	2010	2011	2012	Dic'13	
<b>Créditos netos sobre activo neto*</b>	79%	79%	75%	77%	74%	<b>73%</b>	✓
<b>Ratio créditos netos / depósitos (LTD)</b>	150%	135%	117%	117%	113%	<b>109%</b>	✓
<b>Depósitos de clientes y financiación a medio y largo plazo sobre créditos netos</b>	104%	106%	115%	113%	118%	<b>119%</b>	✓
<b>Financiación mayorista a corto plazo sobre pasivo neto*</b>	7%	5%	3%	2%	2%	<b>2%</b>	✓
<b>Excedente estructural de liquidez (% sobre pasivo neto*)</b>	4%	8%	14%	13%	16%	<b>16%</b>	✓

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

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

Diciembre 2013

### Principales unidades y Ratios de liquidez

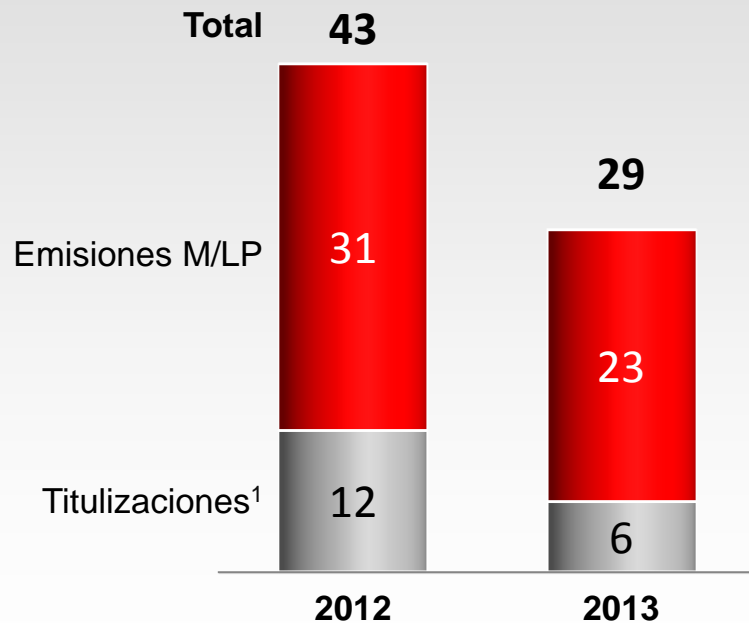
	Ratio LTD (créditos netos / depósitos)	Depósitos + financiación M/LP sobre créditos netos
España	87%	158%
Portugal	101%	108%
<b>Santander Consumer Finance</b>	181%	73%
Polonia	88%	117%
Reino Unido	123%	110%
Brasil	108%	123%
México	90%	118%
Chile	137%	96%
Argentina	87%	116%
EE.UU.	106%	116%
<b>Total Grupo</b>	<b>109%</b>	<b>119%</b>

# Liquidez y funding

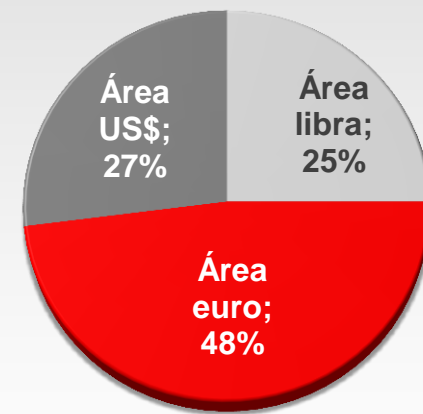
**La generación de liquidez por los negocios ha permitido al Grupo reducir el recurso a la financiación mayorista**

Diciembre 2013

**Emisiones realizadas (Bn. €)**



**Diversificación emisiones– 2013**



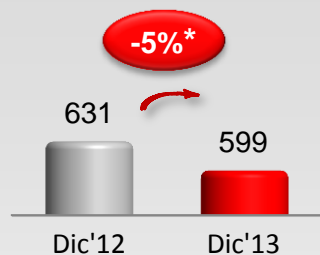
(!) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada

# Resultados segmentos secundarios

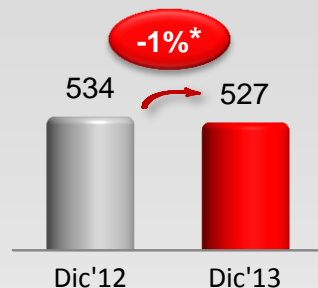
## Actividad<sup>1</sup>

Miles de millones de euros

### Créditos



### Depósitos

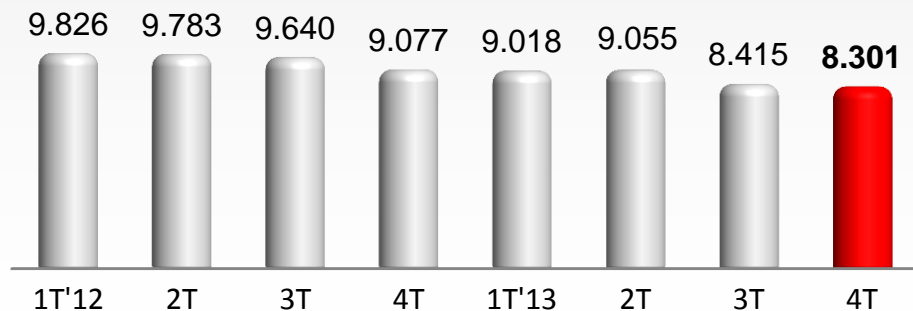


(\*) -1% sin efecto tipo de cambio

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

## Margen bruto

Millones de euros



## Resultados

Millones de euros

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
<b>Margen bruto</b>	8.301	-1%	34.790	-9%
<b>Costes</b>	-4.264	+3%	-16.917	-2%
<b>Dotac. insolv.</b>	-2.089	+1%	-9.448	-20%
<b>Bº atribuido</b>	1.140	-13%	5.077	-14%

- **Fuerte impacto de tipos de cambio** en los últimos trimestres
- Sin este impacto,
  - Estabilidad en **margen de intereses + comisiones**, con subida en 4T (+1%)
  - **Costes** por debajo de la inflación
  - **Dotaciones** todavía elevadas

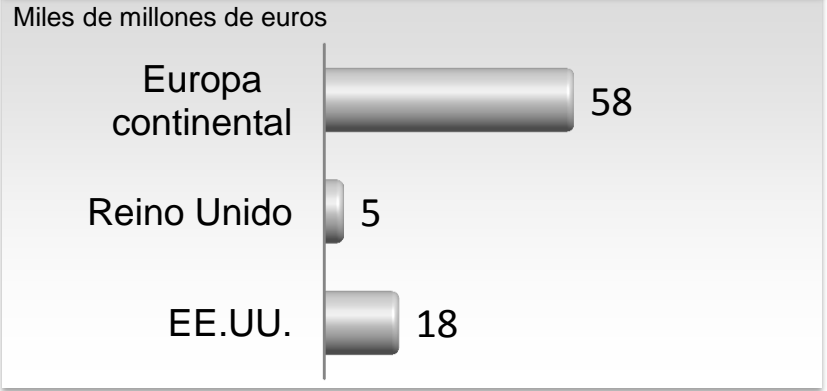
(1) Sin ATAs ni CTAs

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

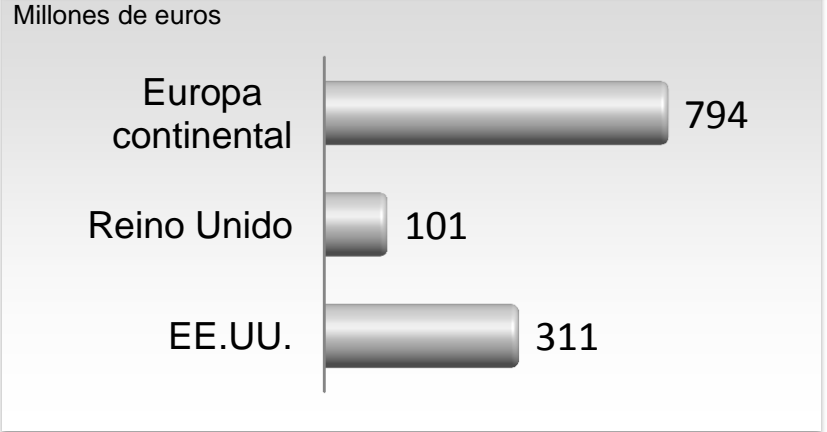
### Datos básicos

<b>14</b>	Países	<b>Top 3<sup>1</sup> en 12 países</b>
<b>61</b>	Acuerdos con fabricantes para financiación «cautiva»	
<b>14,3</b>	Millones de clientes	
<b>155.000</b>	Dealers-prescriptores	
<b>80.517</b>	Millones € en créditos <sup>2</sup>	
<b>30.878</b>	Millones € en depósitos	
<b>1.206</b>	Millones € de B <sup>0</sup> atribuido 2013	

### Créditos brutos (Dic'13): 81 bill. €



### B<sup>0</sup> atribuido 2013: 1.206 mill. €

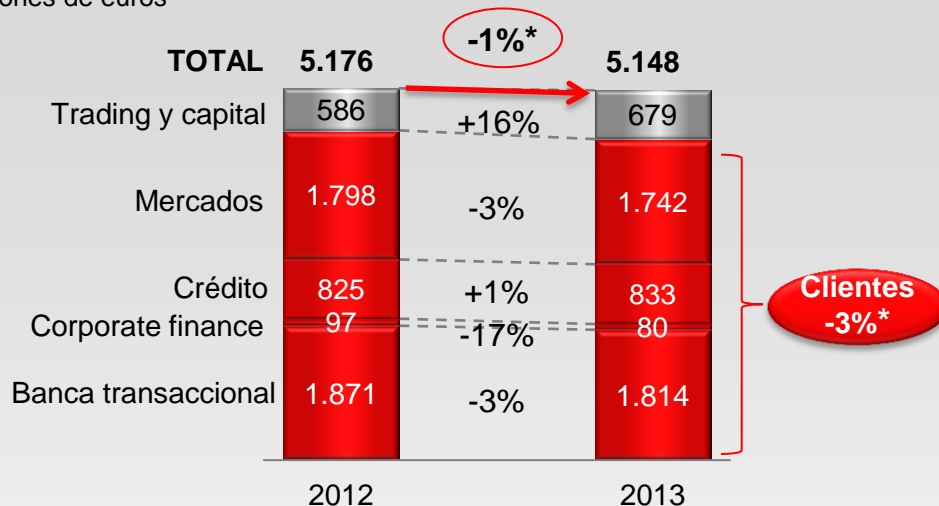


(1) Por cuota de mercado en nueva producción de financiación de vehículos y/o de bienes duraderos

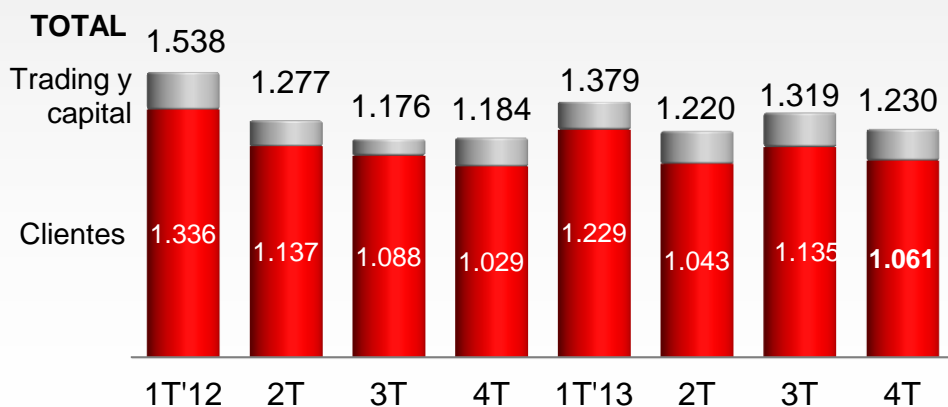


## Ingresos

Millones de euros



(\*) Sin efecto tipo de cambio: Ingresos totales 2013 / 2012: +5%; clientes +1%



## Resultados

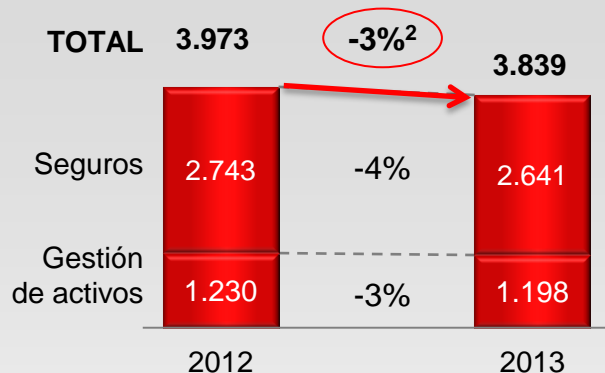
Millones de euros

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
<b>Margen bruto</b>	1.230	-7%	5.148	-1%
<b>Costes</b>	-421	-3%	-1.736	-2%
<b>Dotac. insolv.</b>	-161	-66%	-952	+127%
<b>Bº atribuido</b>	393	+60%	1.503	-21%

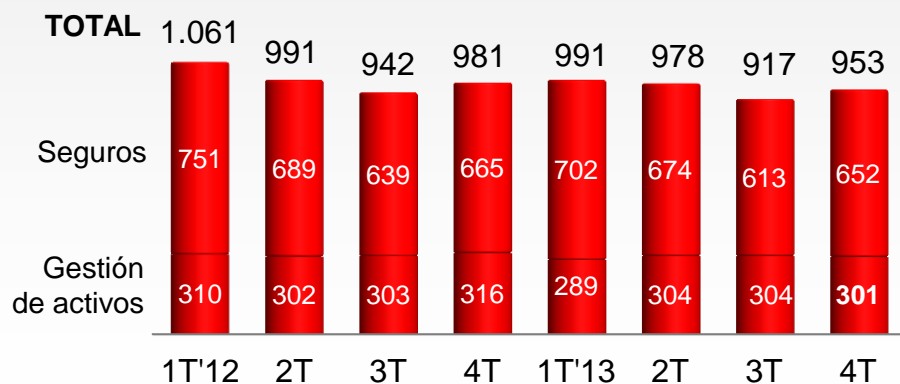
- **Impacto de los tipos de cambio en los últimos trimestres**
- **Aumento de ingresos sobre 2012 en euros constantes (+5%)**
- **Fuerte descenso de dotaciones en 4T, tras impacto 3T de España y México (“vivienderas”)**

## Ingresos totales para el Grupo<sup>1</sup>

Millones de euros



(2) A perímetro y cambio homogéneos: Total +3%; Seguros +4%; G.Activos +2%



## Resultados

Millones de euros

	4T'13	%3T'13	2013	%2012
<b>Margen bruto</b>	189	+5%	763	-15%
<b>Costes</b>	-85	+7%	-318	+4%
<b>Dotac. insolv.</b>	-	-	-	-
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	66	-8%	313	-22%

- **Afectado por tipos de cambio y menor perímetro por acuerdos estratégicos**
- **Alta aportación a los ingresos totales del Grupo (+9% total áreas operativas)**
- **Acuerdos estratégicos: para elevar potencial y poner en valor al negocio**
  - Aprox. 2 bn. € de plusvalías netas generadas para el Grupo (2011-13)

(1) Incluidas comisiones cedidas a las redes comerciales del Grupo

# Morosidad, cobertura y coste del crédito

# Tasa de Morosidad

%

	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13
<b>Europa continental</b>	<b>5,41</b>	<b>5,67</b>	<b>6,07</b>	<b>6,29</b>	<b>6,62</b>	<b>7,83</b>	<b>8,48</b>	<b>9,13</b>
España	3,35	3,26	3,64	3,84	4,12	5,75	6,40	7,49
Portugal	4,59	5,42	6,16	6,56	6,88	7,41	7,86	8,12
Polonia	4,74	4,93	4,69	4,72	7,39	8,08	7,75	7,84
Santander Consumer Finance	4,05	3,88	3,96	3,90	3,98	4,04	3,96	4,01
<b>Reino Unido</b>	<b>1,82</b>	<b>1,83</b>	<b>1,94</b>	<b>2,05</b>	<b>2,03</b>	<b>2,01</b>	<b>1,98</b>	<b>1,98</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>4,67</b>	<b>5,14</b>	<b>5,31</b>	<b>5,42</b>	<b>5,44</b>	<b>5,26</b>	<b>5,32</b>	<b>5,03</b>
Brasil	5,76	6,51	6,79	6,86	6,90	6,49	6,12	5,64
México	1,61	1,64	1,69	1,94	1,92	2,20	3,58	3,66
Chile	4,52	4,65	5,00	5,17	5,51	5,81	6,00	5,91
<b>Estados Unidos</b>	<b>2,46</b>	<b>2,27</b>	<b>2,31</b>	<b>2,29</b>	<b>2,23</b>	<b>2,22</b>	<b>2,26</b>	<b>2,23</b>
<b>Áreas Operativas</b>	<b>3,95</b>	<b>4,09</b>	<b>4,33</b>	<b>4,53</b>	<b>4,71</b>	<b>5,16</b>	<b>5,42</b>	<b>5,64</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>3,98</b>	<b>4,11</b>	<b>4,34</b>	<b>4,54</b>	<b>4,76</b>	<b>5,18</b>	<b>5,43</b>	<b>5,64</b>

# Tasa de Cobertura

%

	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13
<b>Europa continental</b>	<b>54,1</b>	<b>58,9</b>	<b>68,4</b>	<b>73,0</b>	<b>71,0</b>	<b>63,3</b>	<b>61,1</b>	<b>57,3</b>
España	49,4	43,6	45,7	50,0	50,3	43,1	45,0	44,0
Portugal	57,6	53,4	51,7	53,1	52,9	52,4	51,9	50,0
Polonia	66,3	62,1	64,0	68,3	67,6	59,3	64,1	61,8
Santander Consumer Finance	108,3	110,7	109,7	109,5	108,7	106,9	109,2	105,3
<b>Reino Unido</b>	<b>37,5</b>	<b>37,5</b>	<b>44,8</b>	<b>44,1</b>	<b>42,1</b>	<b>42,1</b>	<b>41,6</b>	<b>41,6</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>91,6</b>	<b>89,5</b>	<b>89,8</b>	<b>87,5</b>	<b>86,7</b>	<b>85,4</b>	<b>82,9</b>	<b>84,6</b>
Brasil	90,0	90,1	92,0	90,2	90,4	91,3	92,0	95,1
México	194,9	183,4	175,4	157,3	157,1	142,7	99,0	97,5
Chile	68,3	64,0	60,8	57,7	53,9	49,9	49,7	51,1
<b>Estados Unidos</b>	<b>107,4</b>	<b>113,3</b>	<b>109,7</b>	<b>105,9</b>	<b>102,8</b>	<b>102,8</b>	<b>96,6</b>	<b>93,6</b>
<b>Áreas Operativas</b>	<b>62,1</b>	<b>64,8</b>	<b>71,3</b>	<b>73,3</b>	<b>71,8</b>	<b>66,3</b>	<b>64,0</b>	<b>61,3</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>61,2</b>	<b>64,3</b>	<b>69,5</b>	<b>72,4</b>	<b>70,9</b>	<b>66,4</b>	<b>63,9</b>	<b>61,7</b>

# Coste del crédito

%

	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13
<b>Europa continental</b>	<b>1,28</b>	<b>2,13</b>	<b>2,77</b>	<b>3,16</b>	<b>3,13</b>	<b>2,33</b>	<b>1,71</b>	<b>1,23</b>
España	1,23	1,37	1,34	1,34	1,23	1,26	1,36	1,38
Portugal	1,04	1,23	1,45	1,40	1,18	1,10	0,93	0,73
Polonia	0,95	1,05	1,07	1,17	1,22	1,18	1,09	1,01
Santander Consumer Finance	1,41	1,41	1,33	1,27	1,26	1,15	1,13	0,96
<b>Reino Unido</b>	<b>0,28</b>	<b>0,29</b>	<b>0,29</b>	<b>0,30</b>	<b>0,29</b>	<b>0,26</b>	<b>0,26</b>	<b>0,24</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>4,16</b>	<b>4,45</b>	<b>4,56</b>	<b>4,93</b>	<b>4,96</b>	<b>4,77</b>	<b>4,63</b>	<b>4,43</b>
Brasil	6,13	6,61	6,86	7,38	7,46	7,07	6,72	6,34
México	1,87	1,86	1,96	2,23	2,46	2,73	3,27	3,47
Chile	1,59	1,67	1,74	1,90	1,95	2,00	1,96	1,92
<b>Estados Unidos</b>	<b>1,08</b>	<b>0,86</b>	<b>0,76</b>	<b>0,61</b>	<b>0,51</b>	<b>0,34</b>	<b>0,19</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>1,49</b>	<b>1,89</b>	<b>2,20</b>	<b>2,42</b>	<b>2,41</b>	<b>2,05</b>	<b>1,73</b>	<b>1,48</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>1,51</b>	<b>1,91</b>	<b>2,20</b>	<b>2,38</b>	<b>2,38</b>	<b>2,05</b>	<b>1,77</b>	<b>1,53</b>

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

# Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

## Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

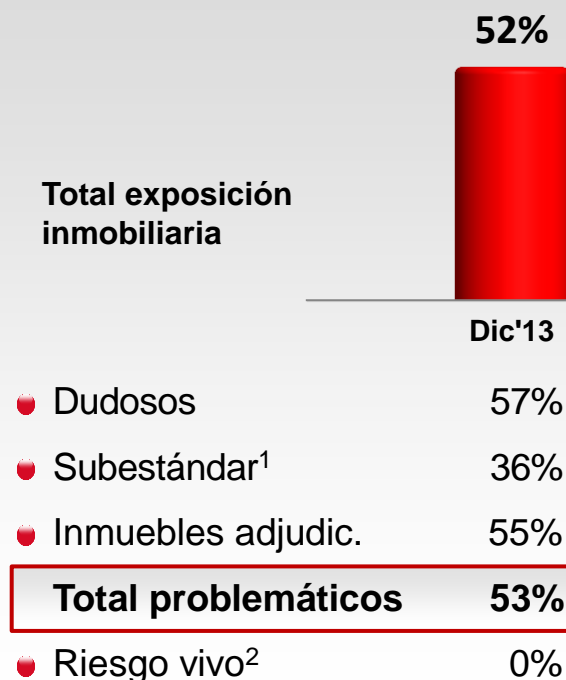
### Detalle de saldos por situación acreditado (Diciembre 13)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
● Dudosos	8.116	4.602	3.514
● Subestándar <sup>1</sup>	2.815	1.018	1.797
● Inmuebles adjudicados	7.990	4.390	3.600
● <b>Total problemáticos</b>	<b>18.921</b>	<b>10.010</b>	<b>8.911</b>
● Riesgo vivo <sup>2</sup>	424	0	424
<b>Exposición inmobiliaria</b>	<b>19.345</b>	<b>10.010</b>	<b>9.335</b>

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

provisiones / exposición (%)



(1) 100% al corriente de pago

(2) Riesgo vivo: créditos en situación normal

# Actividades inmobiliarias discontinuadas en España. Créditos e inmuebles adjudicados

## CRÉDITOS finalidad inmobiliaria

Millones de euros

	Dic'13	Dic'12	Dif <sup>a</sup>
Edif. terminados	4.673	6.218	-1.545
Edif. en construcción	614	1.289	-675
Suelo urbanizado	3.124	3.861	-737
Suelo urbanizable y resto	1.116	1.210	-94
Sin garantía hipotecaria	1.828	2.072	-244
<b>Total</b>	<b>11.355</b>	<b>14.650</b>	<b>-3.295</b>

## INMUEBLES adjudicados

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.343	40%	1.397
Edif. en construcción	733	47%	391
Suelo urbanizado	2.114	60%	840
Suelo urbanizable	2.727	65%	945
Resto suelo	73	63%	27
<b>Total</b>	<b>7.990</b>	<b>55%</b>	<b>3.600</b>



# Spreads

# Spreads inversión y depósitos

%

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13
<b>Comercial España</b>								
Spread inversión	1,60	1,59	1,64	1,81	2,21	2,26	2,33	2,43
Spread depósitos	1,64	1,68	1,44	0,81	0,16	0,28	0,15	0,20
<b>SUMA</b>	<b>3,24</b>	<b>3,27</b>	<b>3,08</b>	<b>2,62</b>	<b>2,37</b>	<b>2,54</b>	<b>2,48</b>	<b>2,63</b>
<b>Comercial Portugal</b>								
Spread inversión	2,34	2,39	2,47	2,47	2,44	2,44	2,44	2,42
Spread depósitos	(0,91)	(0,96)	(1,13)	(1,24)	(1,22)	(1,18)	(1,06)	(0,99)
<b>SUMA</b>	<b>1,43</b>	<b>1,43</b>	<b>1,34</b>	<b>1,23</b>	<b>1,22</b>	<b>1,26</b>	<b>1,38</b>	<b>1,43</b>
<b>Comercial Polonia</b>								
Spread inversión	3,29	3,33	3,41	3,48	2,41	2,45	2,43	2,53
Spread depósitos	1,27	1,26	1,16	0,96	0,73	0,72	0,73	0,98
<b>SUMA</b>	<b>4,56</b>	<b>4,59</b>	<b>4,57</b>	<b>4,44</b>	<b>3,14</b>	<b>3,17</b>	<b>3,16</b>	<b>3,51</b>
<b>Santander Consumer Finance</b>								
Spread inversión	4,51	4,57	4,67	4,73	4,76	4,83	4,93	4,91
<b>Comercial Reino Unido</b>								
Spread inversión	2,49	2,54	2,60	2,66	2,78	2,80	2,85	2,84
Spread depósitos	(1,02)	(1,18)	(1,26)	(1,27)	(1,25)	(1,17)	(1,00)	(0,86)
<b>SUMA</b>	<b>1,47</b>	<b>1,36</b>	<b>1,34</b>	<b>1,39</b>	<b>1,53</b>	<b>1,63</b>	<b>1,85</b>	<b>1,98</b>

# Spreads inversión y depósitos

%

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13
<b>Comercial Brasil</b>								
Spread inversión	14,44	14,84	14,25	13,41	13,09	12,51	11,93	11,82
Spread depósitos	0,73	0,65	0,56	0,51	0,72	0,75	0,84	0,95
<b>SUMA</b>	<b>15,17</b>	<b>15,49</b>	<b>14,81</b>	<b>13,92</b>	<b>13,81</b>	<b>13,26</b>	<b>12,77</b>	<b>12,77</b>
<b>Comercial Mexico</b>								
Spread inversión	8,20	8,35	8,33	8,49	8,46	8,41	8,34	8,23
Spread depósitos	1,96	1,92	1,93	2,00	1,86	1,64	1,56	1,51
<b>SUMA</b>	<b>10,16</b>	<b>10,27</b>	<b>10,26</b>	<b>10,49</b>	<b>10,32</b>	<b>10,05</b>	<b>9,90</b>	<b>9,74</b>
<b>Comercial Chile</b>								
Spread inversión	4,56	4,62	4,48	4,36	4,31	4,27	4,01	3,98
Spread depósitos	2,45	2,36	2,36	2,25	2,39	2,47	2,42	2,31
<b>SUMA</b>	<b>7,01</b>	<b>6,98</b>	<b>6,84</b>	<b>6,61</b>	<b>6,70</b>	<b>6,74</b>	<b>6,43</b>	<b>6,29</b>
<b>Comercial Estados Unidos</b>								
Spread inversión	2,36	2,45	2,37	2,39	2,51	2,52	2,52	2,49
Spread depósitos	0,46	0,41	0,37	0,29	0,34	0,33	0,57	0,41
<b>SUMA</b>	<b>2,82</b>	<b>2,86</b>	<b>2,74</b>	<b>2,68</b>	<b>2,85</b>	<b>2,85</b>	<b>3,09</b>	<b>2,90</b>

# Cuentas trimestrales de resultados

# Grupo Santander

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	11.287	11.123	10.713	10.283	10.290	10.320	9.738	9.405	43.406	39.753
Costes de explotación	(5.043)	(4.934)	(5.067)	(4.939)	(4.996)	(5.000)	(4.862)	(4.985)	(19.983)	(19.843)
<b>Margen neto</b>	<b>6.244</b>	<b>6.188</b>	<b>5.646</b>	<b>5.344</b>	<b>5.294</b>	<b>5.320</b>	<b>4.876</b>	<b>4.420</b>	<b>23.422</b>	<b>19.909</b>
Dotaciones insolvencias	(3.118)	(3.401)	(2.987)	(3.134)	(2.919)	(3.065)	(2.600)	(2.279)	(12.640)	(10.863)
Otros resultados	(570)	(478)	(556)	(697)	(372)	(542)	(510)	(361)	(2.301)	(1.785)
<b>BAI ordinario</b>	<b>2.556</b>	<b>2.309</b>	<b>2.103</b>	<b>1.512</b>	<b>2.003</b>	<b>1.713</b>	<b>1.766</b>	<b>1.779</b>	<b>8.481</b>	<b>7.262</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>1.853</b>	<b>1.663</b>	<b>1.463</b>	<b>1.257</b>	<b>1.508</b>	<b>1.306</b>	<b>1.302</b>	<b>1.278</b>	<b>6.236</b>	<b>5.393</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>1.627</b>	<b>1.427</b>	<b>1.264</b>	<b>1.024</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>	<b>1.055</b>	<b>1.060</b>	<b>5.341</b>	<b>4.370</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.627</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>423</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>	<b>1.055</b>	<b>1.060</b>	<b>2.295</b>	<b>4.370</b>

# Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	10.359	10.446	9.977	9.875	9.923	10.037	9.995	9.798	40.657	39.753
Costes de explotación	(4.701)	(4.687)	(4.771)	(4.756)	(4.857)	(4.885)	(4.958)	(5.142)	(18.915)	(19.843)
<b>Margen neto</b>	<b>5.658</b>	<b>5.759</b>	<b>5.206</b>	<b>5.120</b>	<b>5.066</b>	<b>5.152</b>	<b>5.036</b>	<b>4.655</b>	<b>21.743</b>	<b>19.909</b>
Dotaciones insolvencias	(2.825)	(3.157)	(2.782)	(3.021)	(2.794)	(2.975)	(2.693)	(2.402)	(11.785)	(10.863)
Otros resultados	(524)	(440)	(518)	(696)	(365)	(534)	(515)	(371)	(2.178)	(1.785)
<b>BAI ordinario</b>	<b>2.308</b>	<b>2.163</b>	<b>1.906</b>	<b>1.402</b>	<b>1.907</b>	<b>1.644</b>	<b>1.828</b>	<b>1.883</b>	<b>7.779</b>	<b>7.262</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>1.669</b>	<b>1.554</b>	<b>1.317</b>	<b>1.166</b>	<b>1.435</b>	<b>1.252</b>	<b>1.350</b>	<b>1.357</b>	<b>5.707</b>	<b>5.393</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>1.478</b>	<b>1.337</b>	<b>1.137</b>	<b>944</b>	<b>1.147</b>	<b>1.006</b>	<b>1.094</b>	<b>1.123</b>	<b>4.896</b>	<b>4.370</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.478</b>	<b>33</b>	<b>(9)</b>	<b>343</b>	<b>1.147</b>	<b>1.006</b>	<b>1.094</b>	<b>1.123</b>	<b>1.845</b>	<b>4.370</b>

# Europa continental

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	3.470	3.332	3.147	3.018	3.198	3.188	3.176	3.023	12.967	12.585
Costes de explotación	(1.618)	(1.602)	(1.625)	(1.613)	(1.668)	(1.637)	(1.630)	(1.641)	(6.457)	(6.576)
<b>Margen neto</b>	<b>1.853</b>	<b>1.730</b>	<b>1.522</b>	<b>1.405</b>	<b>1.530</b>	<b>1.551</b>	<b>1.547</b>	<b>1.382</b>	<b>6.510</b>	<b>6.009</b>
Dotaciones insolvencias	(1.095)	(1.087)	(866)	(1.056)	(901)	(993)	(946)	(763)	(4.104)	(3.603)
Otros resultados	(179)	(175)	(73)	(147)	(192)	(194)	(188)	(186)	(575)	(760)
<b>BAI ordinario</b>	<b>579</b>	<b>469</b>	<b>583</b>	<b>202</b>	<b>437</b>	<b>363</b>	<b>413</b>	<b>433</b>	<b>1.832</b>	<b>1.646</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>436</b>	<b>365</b>	<b>432</b>	<b>181</b>	<b>336</b>	<b>293</b>	<b>321</b>	<b>314</b>	<b>1.413</b>	<b>1.264</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>421</b>	<b>351</b>	<b>419</b>	<b>173</b>	<b>307</b>	<b>250</b>	<b>275</b>	<b>294</b>	<b>1.365</b>	<b>1.127</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>421</b>	<b>(1.635)</b>	<b>(1.048)</b>	<b>(484)</b>	<b>307</b>	<b>250</b>	<b>275</b>	<b>294</b>	<b>(2.745)</b>	<b>1.127</b>

# España

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	2.043	1.961	1.919	1.758	1.815	1.794	1.755	1.656	7.681	7.020
Costes de explotación	(969)	(954)	(963)	(937)	(962)	(951)	(950)	(906)	(3.823)	(3.769)
<b>Margen neto</b>	<b>1.074</b>	<b>1.008</b>	<b>956</b>	<b>821</b>	<b>853</b>	<b>844</b>	<b>805</b>	<b>750</b>	<b>3.858</b>	<b>3.251</b>
Dotaciones insolvencias	(724)	(670)	(466)	(613)	(516)	(690)	(630)	(575)	(2.473)	(2.411)
Otros resultados	(55)	(46)	7	(34)	(36)	(29)	(59)	(12)	(128)	(136)
<b>BAI</b>	<b>295</b>	<b>291</b>	<b>496</b>	<b>175</b>	<b>301</b>	<b>125</b>	<b>116</b>	<b>162</b>	<b>1.257</b>	<b>704</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>204</b>	<b>202</b>	<b>343</b>	<b>115</b>	<b>208</b>	<b>87</b>	<b>74</b>	<b>110</b>	<b>864</b>	<b>479</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>202</b>	<b>201</b>	<b>342</b>	<b>116</b>	<b>207</b>	<b>86</b>	<b>73</b>	<b>111</b>	<b>862</b>	<b>478</b>



# Portugal

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	318	267	258	195	231	233	228	224	1.037	916
Costes de explotación	(126)	(126)	(126)	(128)	(124)	(122)	(123)	(126)	(507)	(495)
<b>Margen neto</b>	<b>191</b>	<b>141</b>	<b>132</b>	<b>67</b>	<b>107</b>	<b>112</b>	<b>105</b>	<b>97</b>	<b>531</b>	<b>421</b>
Dotaciones insolvencias	(131)	(91)	(106)	(65)	(64)	(62)	(56)	(11)	(393)	(192)
Otros resultados	(16)	(5)	6	4	(13)	(17)	(6)	(42)	(11)	(78)
<b>BAI</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>31</b>	<b>7</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>127</b>	<b>150</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>122</b>	<b>106</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>37</b>	<b>122</b>	<b>114</b>

# Polonia

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	220	246	233	265	315	340	350	326	964	1.331
Costes de explotación	(106)	(105)	(105)	(108)	(156)	(144)	(140)	(160)	(424)	(601)
<b>Margen neto</b>	<b>114</b>	<b>140</b>	<b>128</b>	<b>157</b>	<b>159</b>	<b>196</b>	<b>210</b>	<b>166</b>	<b>540</b>	<b>731</b>
Dotaciones insolvencias	(20)	(33)	(27)	(32)	(41)	(51)	(36)	(39)	(112)	(167)
Otros resultados	2	(0)	0	(3)	(5)	6	(2)	(4)	(1)	(6)
<b>BAI</b>	<b>96</b>	<b>108</b>	<b>102</b>	<b>122</b>	<b>112</b>	<b>150</b>	<b>172</b>	<b>122</b>	<b>427</b>	<b>557</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>75</b>	<b>88</b>	<b>81</b>	<b>97</b>	<b>90</b>	<b>123</b>	<b>137</b>	<b>96</b>	<b>340</b>	<b>447</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>73</b>	<b>85</b>	<b>78</b>	<b>92</b>	<b>70</b>	<b>91</b>	<b>101</b>	<b>72</b>	<b>328</b>	<b>334</b>

# Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	810	782	780	770	776	775	801	759	3.141	3.111
Costes de explotación	(338)	(337)	(347)	(360)	(351)	(341)	(345)	(353)	(1.381)	(1.391)
<b>Margen neto</b>	<b>472</b>	<b>445</b>	<b>433</b>	<b>410</b>	<b>425</b>	<b>434</b>	<b>456</b>	<b>405</b>	<b>1.760</b>	<b>1.720</b>
Dotaciones insolvencias	(176)	(199)	(174)	(204)	(171)	(131)	(158)	(105)	(753)	(565)
Otros resultados	(18)	(6)	(17)	1	(21)	(29)	(15)	(5)	(40)	(70)
<b>BAI</b>	<b>278</b>	<b>240</b>	<b>242</b>	<b>207</b>	<b>233</b>	<b>274</b>	<b>283</b>	<b>295</b>	<b>967</b>	<b>1.085</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>216</b>	<b>186</b>	<b>190</b>	<b>167</b>	<b>184</b>	<b>210</b>	<b>217</b>	<b>213</b>	<b>759</b>	<b>824</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>206</b>	<b>176</b>	<b>181</b>	<b>162</b>	<b>176</b>	<b>201</b>	<b>208</b>	<b>209</b>	<b>724</b>	<b>794</b>

# Reino Unido

Millones de libras

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	1.088	1.006	936	948	973	1.048	1.022	1.100	3.977	4.144
Costes de explotación	(552)	(558)	(546)	(524)	(560)	(567)	(538)	(547)	(2.180)	(2.212)
<b>Margen neto</b>	<b>535</b>	<b>448</b>	<b>390</b>	<b>423</b>	<b>413</b>	<b>481</b>	<b>484</b>	<b>553</b>	<b>1.797</b>	<b>1.932</b>
Dotaciones insolvencias	(172)	(173)	(147)	(161)	(137)	(103)	(132)	(121)	(654)	(493)
Otros resultados	(53)	(32)	(24)	(27)	(35)	(87)	(22)	(55)	(135)	(200)
<b>BAI ordinario</b>	<b>311</b>	<b>244</b>	<b>218</b>	<b>236</b>	<b>241</b>	<b>291</b>	<b>330</b>	<b>377</b>	<b>1.008</b>	<b>1.239</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>243</b>	<b>198</b>	<b>190</b>	<b>207</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>301</b>	<b>838</b>	<b>976</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>243</b>	<b>198</b>	<b>190</b>	<b>207</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>301</b>	<b>838</b>	<b>976</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>243</b>	<b>198</b>	<b>256</b>	<b>207</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>301</b>	<b>904</b>	<b>976</b>

# Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	869	868	803	805	803	717	674	670	3.345	2.863
Costes de explotación	(365)	(381)	(380)	(393)	(392)	(390)	(434)	(457)	(1.519)	(1.673)
<b>Margen neto</b>	<b>505</b>	<b>487</b>	<b>423</b>	<b>411</b>	<b>411</b>	<b>326</b>	<b>240</b>	<b>213</b>	<b>1.826</b>	<b>1.190</b>
Dotaciones insolvencias	(93)	(101)	(65)	(81)	(36)	(6)	17	31	(340)	6
Otros resultados	(25)	(35)	(180)	1	(11)	(12)	(36)	(27)	(240)	(86)
<b>BAI</b>	<b>387</b>	<b>350</b>	<b>178</b>	<b>331</b>	<b>365</b>	<b>308</b>	<b>221</b>	<b>217</b>	<b>1.246</b>	<b>1.110</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>312</b>	<b>275</b>	<b>155</b>	<b>292</b>	<b>307</b>	<b>248</b>	<b>217</b>	<b>188</b>	<b>1.034</b>	<b>961</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>312</b>	<b>275</b>	<b>155</b>	<b>292</b>	<b>307</b>	<b>248</b>	<b>217</b>	<b>188</b>	<b>1.034</b>	<b>961</b>

# Brasil

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	3.535	3.743	3.683	3.528	3.504	3.366	3.343	3.352	14.488	13.565
Costes de explotación	(1.248)	(1.243)	(1.301)	(1.355)	(1.262)	(1.285)	(1.345)	(1.454)	(5.147)	(5.346)
<b>Margen neto</b>	<b>2.287</b>	<b>2.500</b>	<b>2.382</b>	<b>2.173</b>	<b>2.242</b>	<b>2.081</b>	<b>1.998</b>	<b>1.898</b>	<b>9.341</b>	<b>8.219</b>
Dotaciones insolvencias	(1.210)	(1.514)	(1.339)	(1.308)	(1.360)	(1.297)	(1.152)	(1.086)	(5.371)	(4.894)
Otros resultados	(181)	(215)	(213)	(102)	(72)	(125)	(131)	(171)	(711)	(500)
<b>BAI</b>	<b>896</b>	<b>771</b>	<b>829</b>	<b>763</b>	<b>810</b>	<b>660</b>	<b>715</b>	<b>641</b>	<b>3.259</b>	<b>2.826</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>666</b>	<b>574</b>	<b>591</b>	<b>605</b>	<b>604</b>	<b>499</b>	<b>506</b>	<b>435</b>	<b>2.437</b>	<b>2.044</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>521</b>	<b>442</b>	<b>473</b>	<b>484</b>	<b>461</b>	<b>397</b>	<b>386</b>	<b>333</b>	<b>1.919</b>	<b>1.577</b>

# México

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	680	662	723	743	764	767	764	745	2.808	3.040
Costes de explotación	(252)	(257)	(289)	(328)	(297)	(295)	(313)	(332)	(1.126)	(1.236)
<b>Margen neto</b>	<b>428</b>	<b>405</b>	<b>434</b>	<b>415</b>	<b>467</b>	<b>473</b>	<b>451</b>	<b>413</b>	<b>1.682</b>	<b>1.804</b>
Dotaciones insolvencias	(78)	(103)	(127)	(157)	(140)	(177)	(257)	(227)	(465)	(801)
Otros resultados	(2)	30	6	22	25	(2)	(3)	(3)	55	17
<b>BAI</b>	<b>348</b>	<b>332</b>	<b>313</b>	<b>280</b>	<b>352</b>	<b>294</b>	<b>191</b>	<b>182</b>	<b>1.272</b>	<b>1.020</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>296</b>	<b>266</b>	<b>266</b>	<b>237</b>	<b>311</b>	<b>252</b>	<b>167</b>	<b>205</b>	<b>1.065</b>	<b>936</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>296</b>	<b>265</b>	<b>266</b>	<b>179</b>	<b>238</b>	<b>191</b>	<b>127</b>	<b>157</b>	<b>1.006</b>	<b>713</b>

# Chile

Millones de euros constantes

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	550	554	516	574	526	542	587	606	2.194	2.261
Costes de explotación	(209)	(227)	(223)	(228)	(222)	(239)	(239)	(237)	(888)	(937)
<b>Margen neto</b>	<b>341</b>	<b>327</b>	<b>293</b>	<b>346</b>	<b>304</b>	<b>303</b>	<b>348</b>	<b>369</b>	<b>1.306</b>	<b>1.324</b>
Dotaciones insolvencias	(122)	(117)	(158)	(148)	(147)	(142)	(157)	(151)	(545)	(597)
Otros resultados	(4)	(10)	13	6	(1)	3	5	(4)	5	4
<b>BAI</b>	<b>214</b>	<b>200</b>	<b>148</b>	<b>203</b>	<b>156</b>	<b>164</b>	<b>197</b>	<b>214</b>	<b>766</b>	<b>731</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>185</b>	<b>177</b>	<b>127</b>	<b>181</b>	<b>141</b>	<b>135</b>	<b>169</b>	<b>179</b>	<b>670</b>	<b>624</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>128</b>	<b>121</b>	<b>91</b>	<b>126</b>	<b>98</b>	<b>94</b>	<b>118</b>	<b>126</b>	<b>466</b>	<b>435</b>



# Actividades Corporativas

Millones de euros

	1T 12	2T 12	3T 12	4T 12	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	2012	2013
Margen bruto	(326)	(184)	(280)	(218)	(328)	(141)	(168)	(316)	(1.007)	(953)
Costes de explotación	(171)	(156)	(149)	(54)	(178)	(177)	(170)	(172)	(530)	(698)
<b>Margen neto</b>	<b>(496)</b>	<b>(340)</b>	<b>(429)</b>	<b>(272)</b>	<b>(507)</b>	<b>(319)</b>	<b>(338)</b>	<b>(488)</b>	<b>(1.537)</b>	<b>(1.651)</b>
Dotaciones insolvencias	(4)	4	(30)	(54)	(29)	(189)	14	2	(85)	(201)
Otros resultados	(61)	18	(74)	(439)	(66)	(89)	(124)	105	(555)	(173)
<b>BAI ordinario</b>	<b>(562)</b>	<b>(318)</b>	<b>(533)</b>	<b>(765)</b>	<b>(602)</b>	<b>(596)</b>	<b>(447)</b>	<b>(380)</b>	<b>(2.177)</b>	<b>(2.025)</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>(559)</b>	<b>(381)</b>	<b>(565)</b>	<b>(639)</b>	<b>(547)</b>	<b>(523)</b>	<b>(424)</b>	<b>(386)</b>	<b>(2.144)</b>	<b>(1.880)</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>(531)</b>	<b>(397)</b>	<b>(577)</b>	<b>(619)</b>	<b>(547)</b>	<b>(521)</b>	<b>(422)</b>	<b>(397)</b>	<b>(2.125)</b>	<b>(1.887)</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>(531)</b>	<b>285</b>	<b>(333)</b>	<b>(563)</b>	<b>(547)</b>	<b>(521)</b>	<b>(422)</b>	<b>(397)</b>	<b>(1.142)</b>	<b>(1.887)</b>

