

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero - Septiembre 2014

4 de noviembre 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 9M'14**
 - **Claves del ejercicio**
 - **Resultados**
- **Evolución áreas de negocio 9M'14**
- **Conclusiones**
- **Anexos**



RESULTADOS

**Fuerte incremento del
BENEFICIO ATRIBUIDO**

3T'14: 1.605 mill. € (+10% s/2T'14)
9M'14: 4.361 mill. € (+32% s/9M'13)

**Mejora de ingresos, costes
y dotaciones s/ 9M'13**

M.I. + Comisiones (+1%)
costes (-2%) y dotaciones (-15%)

BALANCE

**VOLÚMENES consolidan tendencia
con nuevo aumento s/ 2T'14**

Créditos: +2% Depósitos: 3% F. Inv.: +4%

**Mejoras de CALIDAD CREDITICIA
y coste del crédito en 3T**

Mora: 5,28% (5,45% en junio'14)

Sólidos ratios de CAPITAL y LIQUIDEZ

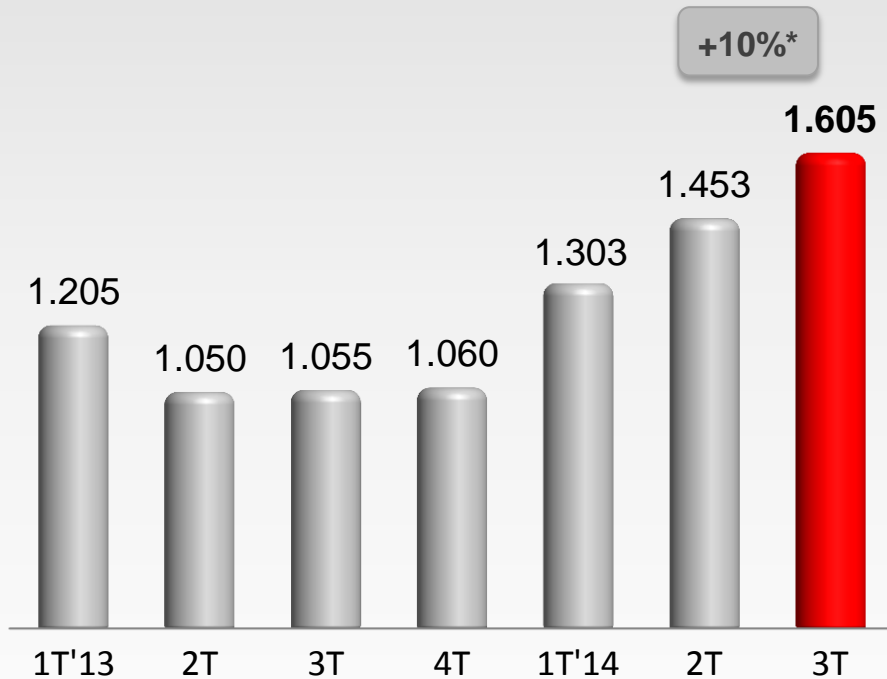
CET1: 11,44% Ratio capital total: 12,59%
LTD: 112%

Resultados

Continúa la recuperación del beneficio sobre trimestres precedentes

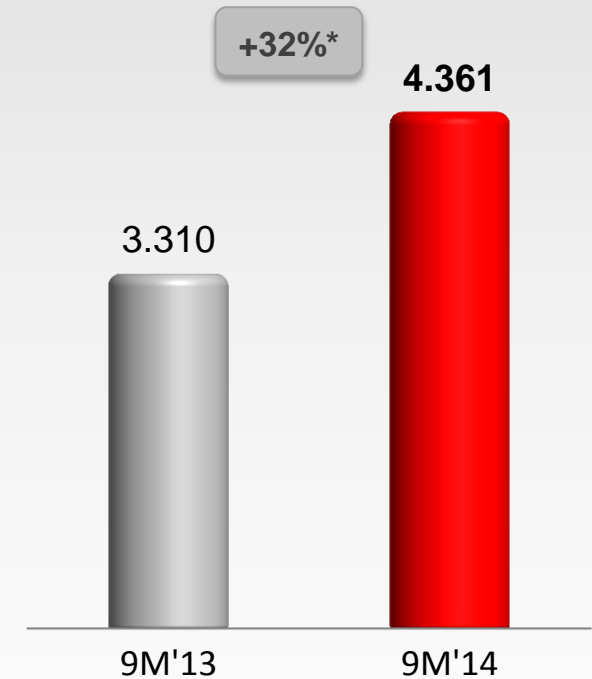
Millones de euros

Beneficio atribuido trimestral



(*) Sin tipo de cambio: +9% vs. 2T'14

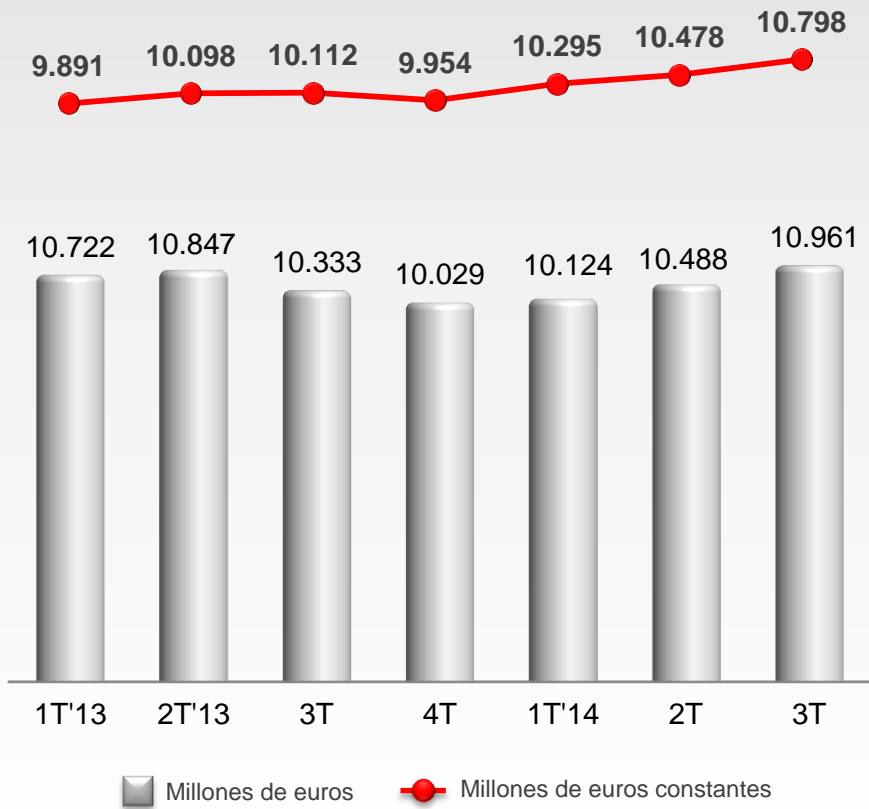
Beneficio atribuido acumulado



(*) Sin tipo de cambio: +45%

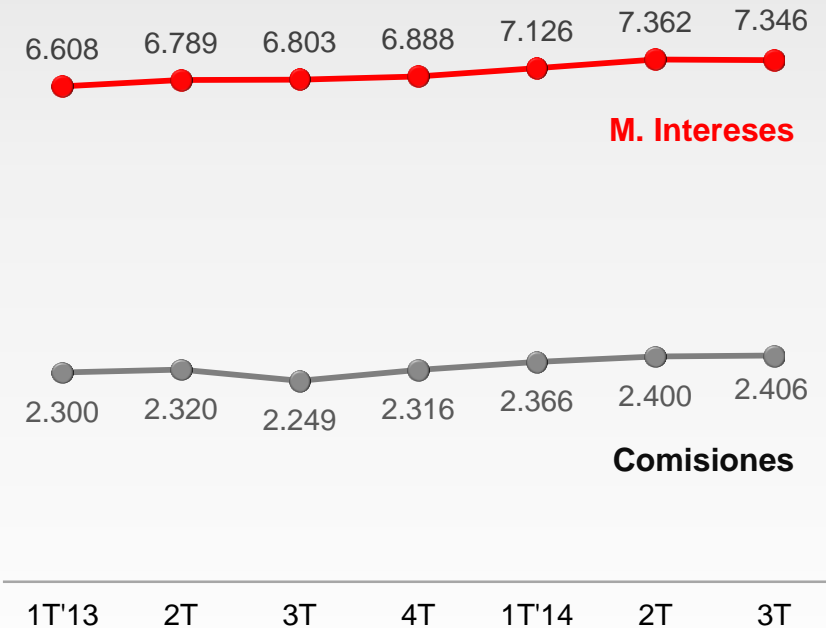
Los INGRESOS vuelven a aumentar en el último trimestre con estabilidad de los comerciales y aumento de ROF

Margen bruto - Grupo



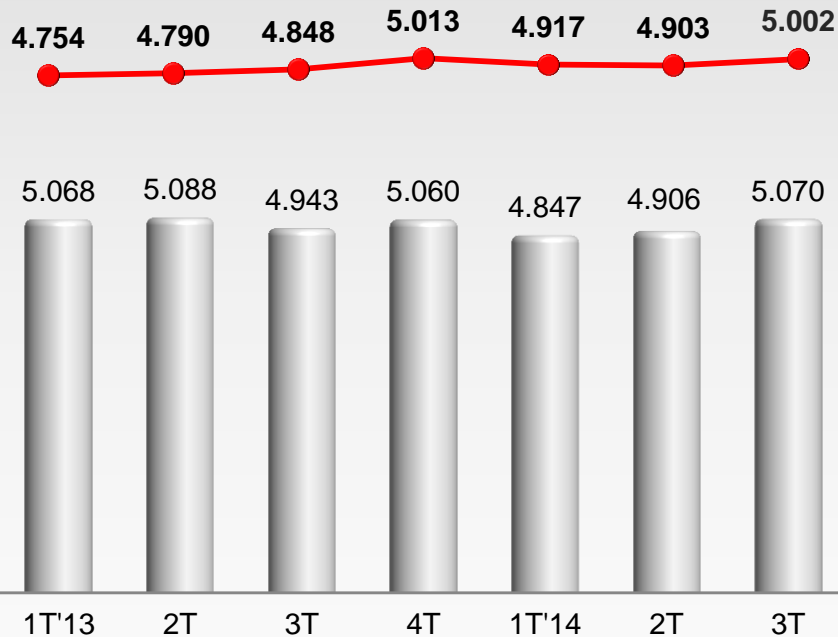
M. intereses y Comisiones - Grupo

Millones de euros constantes



Los COSTES del Grupo reflejan las sinergias de las integraciones y la aplicación de los planes de productividad y eficiencia

Costes Grupo



■ Millones de euros ● Millones de euros constantes

Variación 9M'14 / 9M'13 por principales unidades

% en euros constantes

	Costes (en nominal)	Inflación media ¹	Costes (términos reales)
España	-7,4	0,0	-7,4
Portugal	-1,1	-0,3	-0,8
Polonia	0,3	0,3	0,0
Brasil	1,5	6,3	-4,8
SCF (sin perímetro)	0,1	0,5	-0,4
Reino Unido	3,5	1,6	1,9
México	9,8	4,0	5,8
Chile	4,9	4,1	0,8
EE.UU.	8,5	1,8	6,7

(1) Inflación interanual media del periodo enero-septiembre (Fuente: Thomson Datastream)

Plan de eficiencia y productividad 2014-16: elevamos el objetivo 2016 a 2.000 mill. € tras superar las previsiones de 2014

Millones de euros

Objetivos plan eficiencia



Ahorros previstos 2014(e)

- **Brasil** 430
(en términos reales)
- **España** 300
(integración y plan eficiencia)
- **Servicios Centrales / Holding** 50
(Proyecto Base cero)
- **Resto unidades** 220
(integración Polonia, Plan Reino Unido, etc.)

1.000

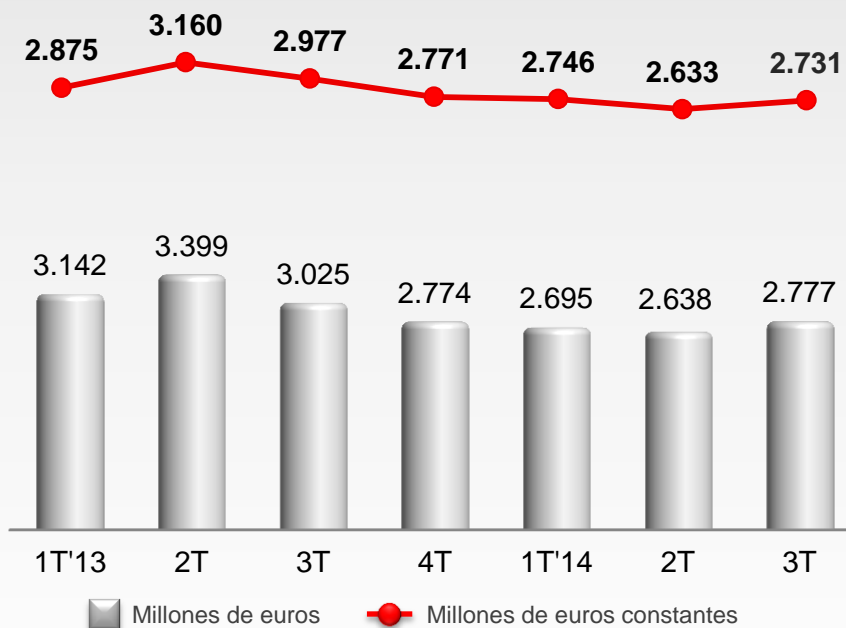
Objetivos del Grupo: crecer por debajo de la inflación los próximos años

(*) Incluidas sinergias derivadas de integraciones

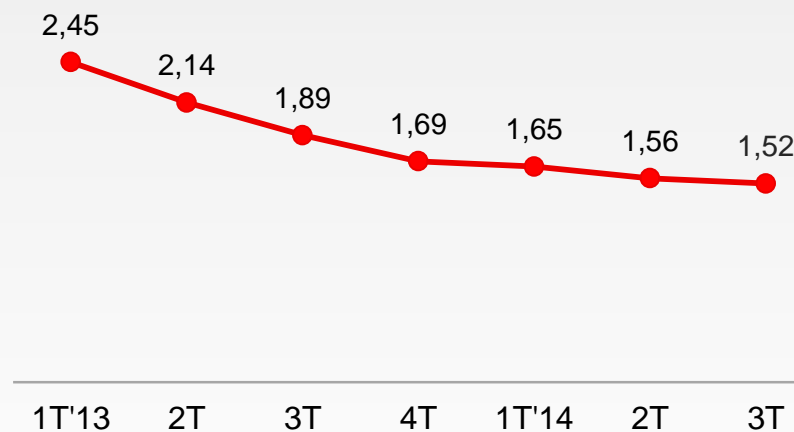
Nota: Ahorros calculados sobre costes 2013 más evolución vegetativa (inflación, deslizamientos, inversiones en marcha...). Excluye perímetro y nuevos proyectos

Tendencia sostenida de mejora del COSTE DEL CRÉDITO por reducción generalizada de dotaciones sobre 2013

Dotaciones para insolvencias



Coste del crédito (%)



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

En resumen, aumento del beneficio por crecimiento del margen neto y normalización de dotaciones para insolvencias

Millones de euros	3T'14	Var. / 2T'14		9M'14	Var. / 9M'13	
		%	%*		%	%*
M. Intereses + comisiones	9.910	1,4	-0,1	29.006	0,8	7,2
Margen bruto	10.961	4,5	3,1	31.572	-1,0	4,9
Costes	-5.070	3,3	2,0	-14.822	-1,8	3,0
Margen neto	5.891	5,5	4,0	16.750	-0,3	6,6
Dotaciones insolvencias	-2.777	5,2	3,7	-8.110	-15,2	-10,0
BAI	2.556	5,0	3,2	7.140	22,9	34,5
Bº atribuido	1.605	10,4	8,5	4.361	31,7	44,7

(*) Variación sin impacto de tipo de cambio

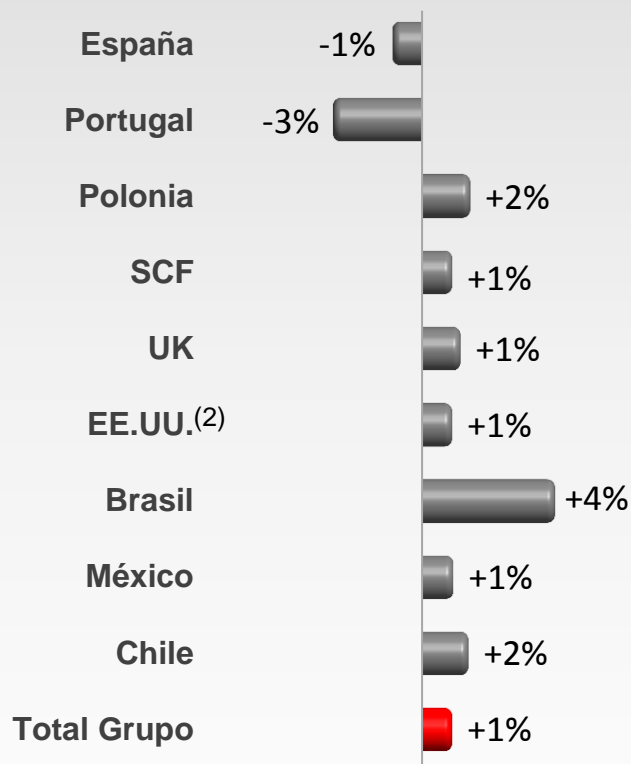
Nota: el beneficio atribuido no incluye las plusvalías netas previstas en las operaciones anunciadas de Custodia (410 mill. €) y de Seguros (250 mill. €), que se prevé se completen en el cuarto trimestre de 2014

Balance

En el trimestre continúa la recuperación en créditos y la aceleración en recursos

Créditos brutos

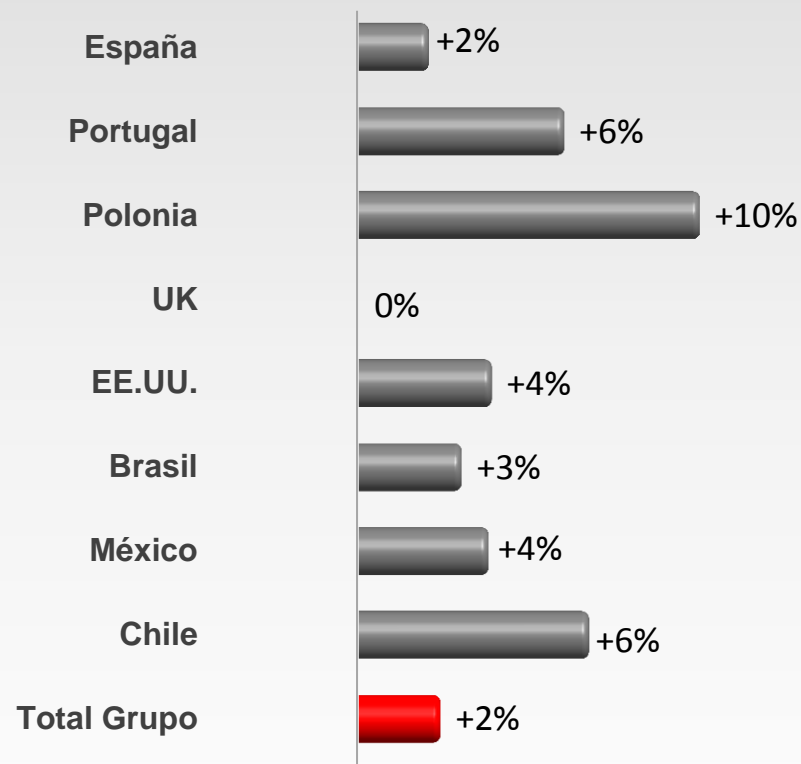
% Var. S'14 / J'14 en euros constantes¹



S/ Dic'13
Grupo: +3,0%

Depósitos + Fondos de inversión

% Var. S'14 / J'14 en euros constantes¹



S/ Dic'13
Grupo: +4,7%

(1) No incluye ATAs ni CTAs

(2) Excluida venta de carteras y titulizaciones. Considerándolas: -2%

Nueva mejora de la calidad crediticia del Grupo en el trimestre

Ratio de morosidad (%)



S'13 D'13 M'14 J'14 S'14

- Ratio de mora sigue en descenso
- Fuerte caída de las entradas en mora en los últimos trimestres

Ratio de cobertura (%)

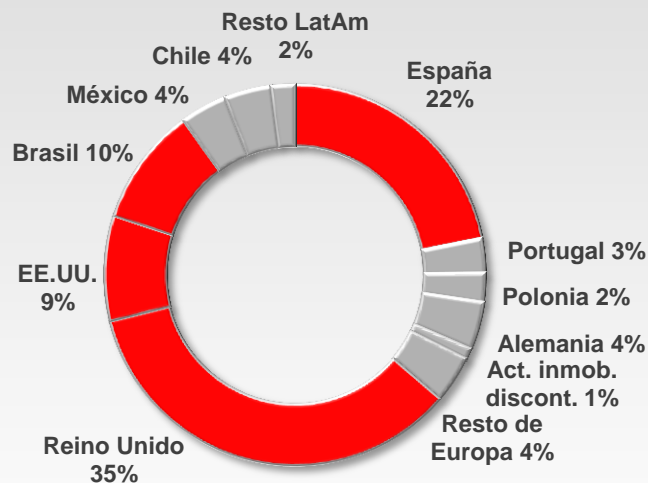


S'13 D'13 M'14 J'14 S'14

- Aumento de cobertura todos los trimestres del año

Mejora generalizada del ratio de mora por unidades

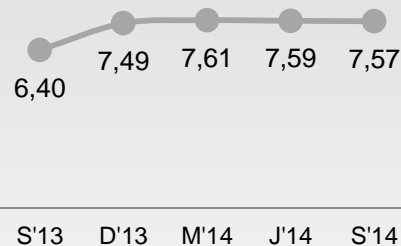
Créditos netos a clientes



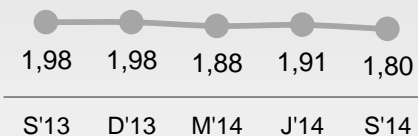
Cuatro grandes unidades del Grupo

%

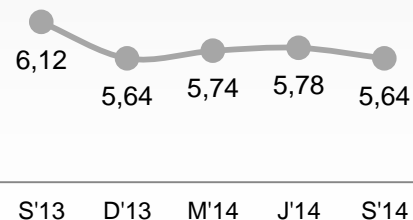
España



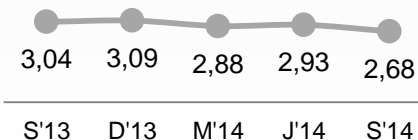
Reino Unido



Brasil

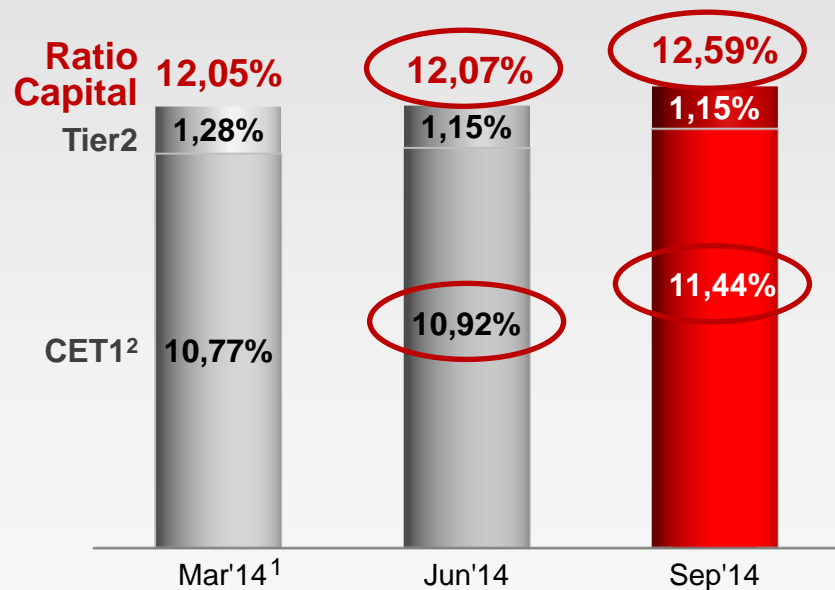


EE.UU.



Elevados ratios de solvencia, apalancamiento y liquidez

Ratios de capital



Crecimiento de 52 p.b. en el trimestre

- Generación orgánica de capital
- Emisión AT1

Ratio de apalancamiento CRDIV

- Septiembre 14: 4,5% (estable en el trimestre)

LCR

- Grupo y principales unidades por encima del 100% (vs. 60% exigido a 1-10-2015)

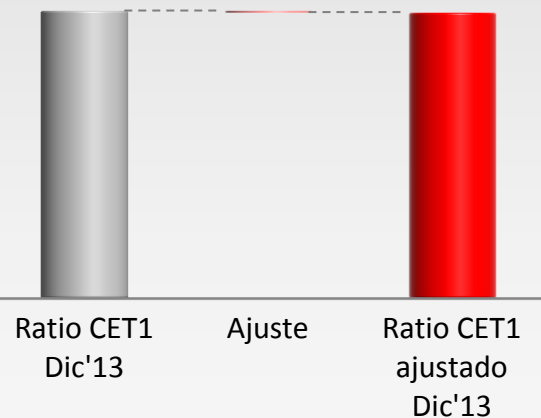
(1) Considerando homogenización de la normativa española a la europea sobre activos intangibles aplicada a partir del segundo trimestre

(2) Incluye el impacto de considerar el modelo Alternative Standard Approach (ASA) de riesgo operacional de Brasil aprobado por BACEN (0,29 p.p.) sin aprobar por el regulador del consolidado

Los resultados reflejan una buena gestión y calidad del balance del Grupo, así como los beneficios de la diversificación

Ratio AQR (%)

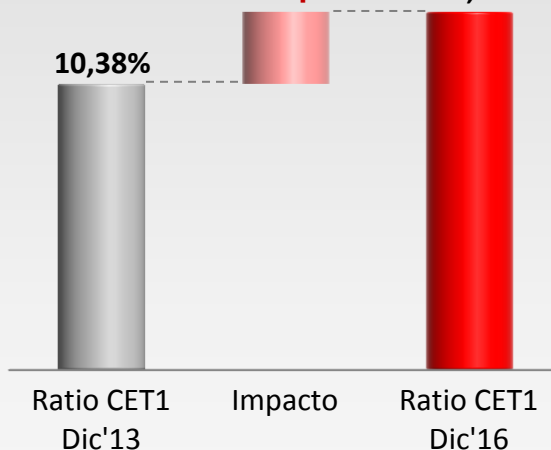
10,38% -4 p.b. 10,34%



Correcta valoración de los activos y adecuadas provisiones

Ratio ST Base (%)

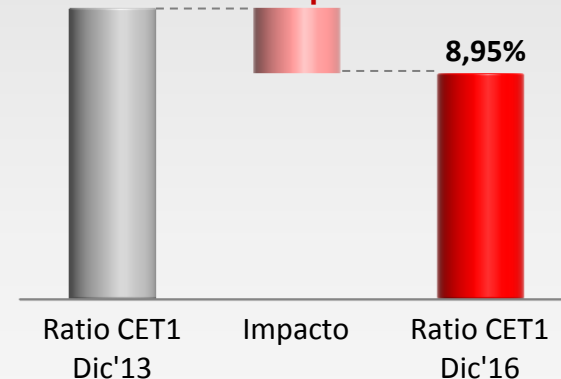
10,38% +161 p.b. 11,99%



Fuerte generación de capital

Ratio ST Adverso (%)

10,38% -143 p.b. 8,95%

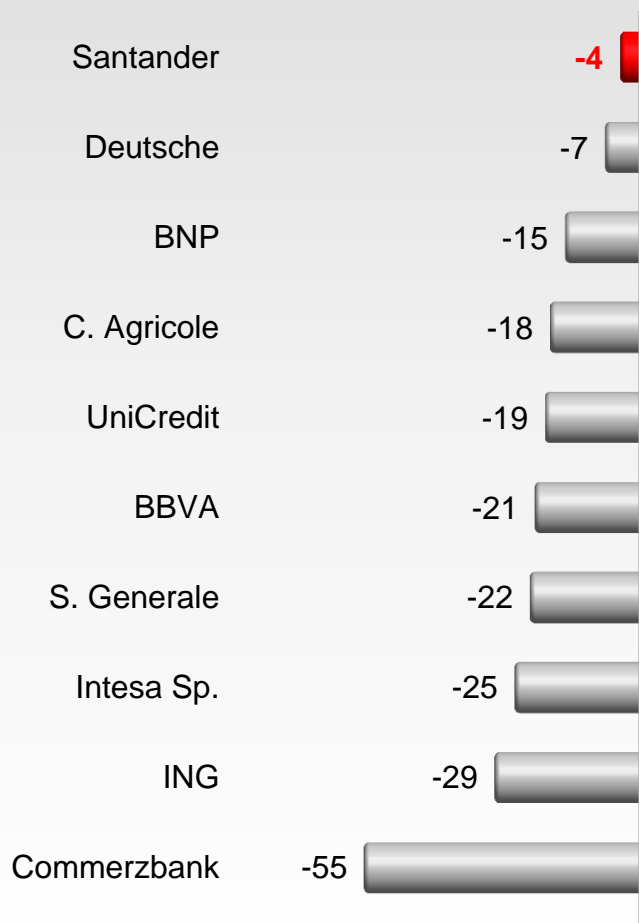


Reducido impacto por perfil de bajo riesgo y diversificación

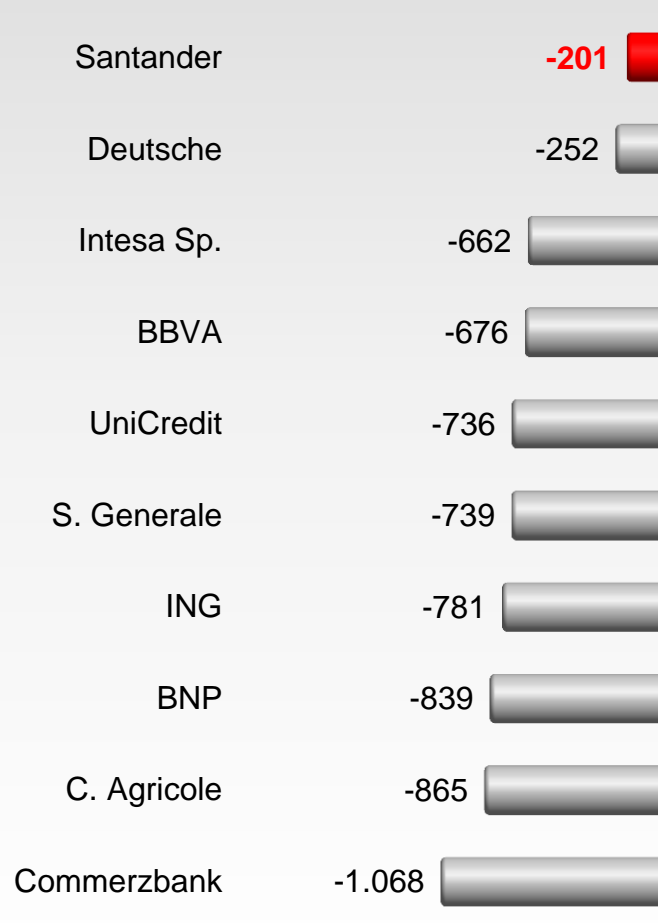
En el escenario adverso tenemos un excedente de 19.456 mill. € sobre mínimo exigido

Santander registra el menor ajuste por AQR entre los competidores, lo que muestra unos riesgos correctamente clasificados y unas adecuadas coberturas

Impacto AQR en CET1 (p.b.)



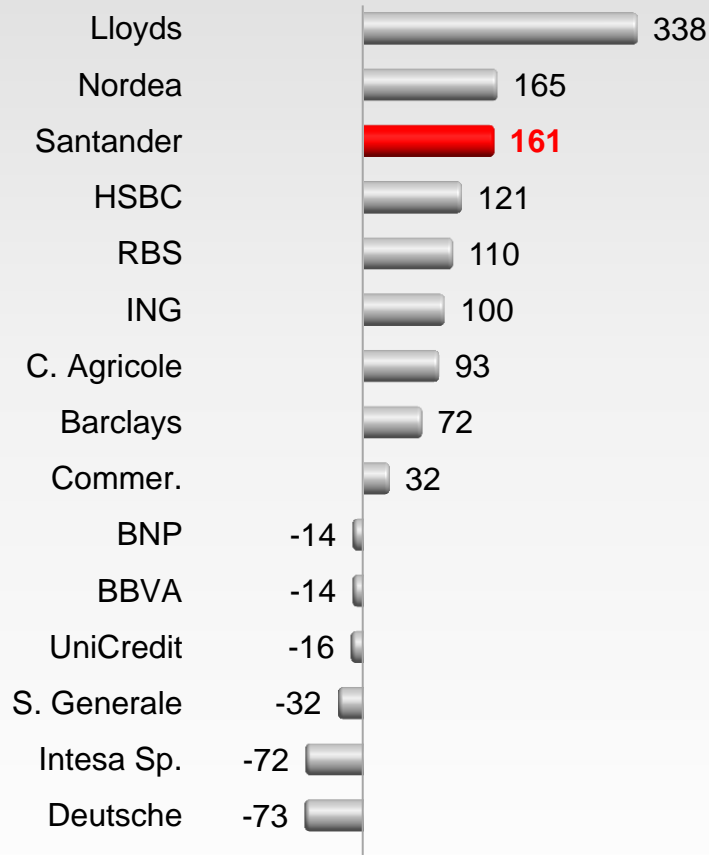
Impacto AQR en CET1 (mill. €)



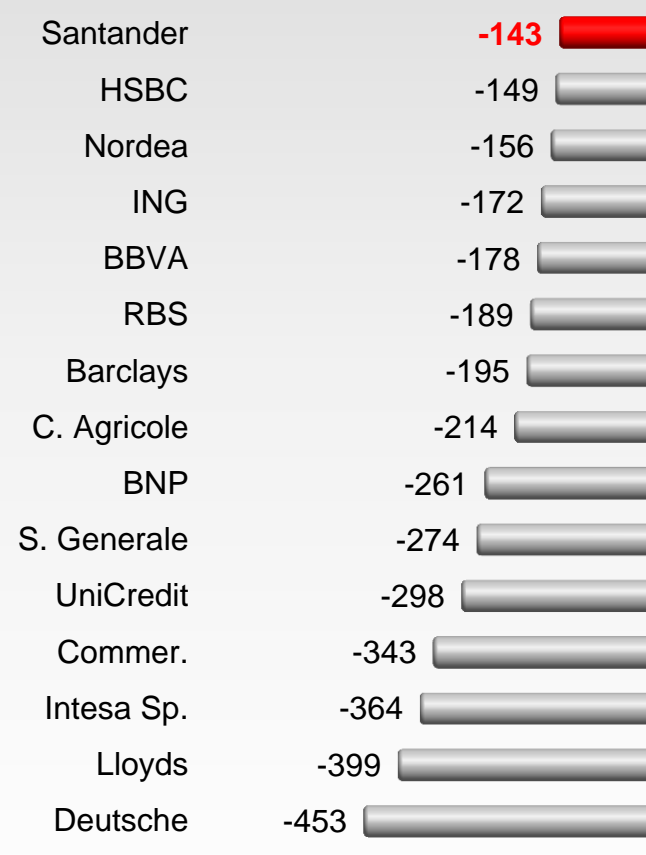
Stress test. Impacto sobre CET1 en escenario base y adverso (2013-2016)

En el escenario base, Santander entre los bancos que más capital genera.
En el adverso, el que menos impacto tiene entre sus competidores

Impacto* stress test en CET1 **escenario base** (p.b.)



Impacto* stress test en CET1 **escenario adverso** (p.b.)



(*) Diferencia entre CET1 pre AQR 2013 y CET1 2016 escenario base

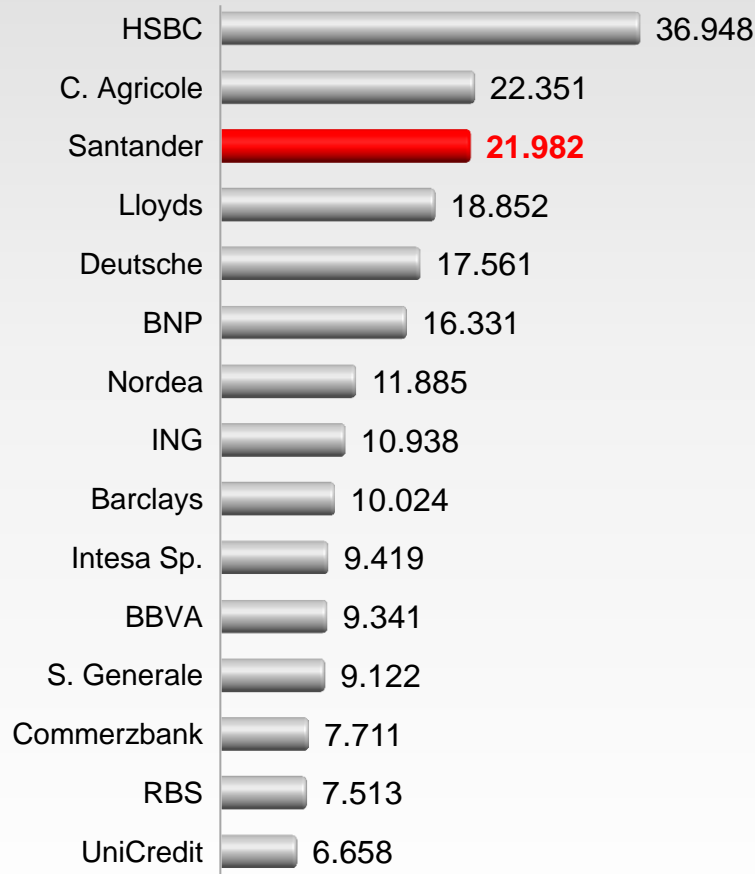
(*) Diferencia entre CET1 pre AQR 2013 y CET1 2016 escenario adverso

Entidades de la UE que cotizan y con activos > 500.000 millones de euros (dic-13)

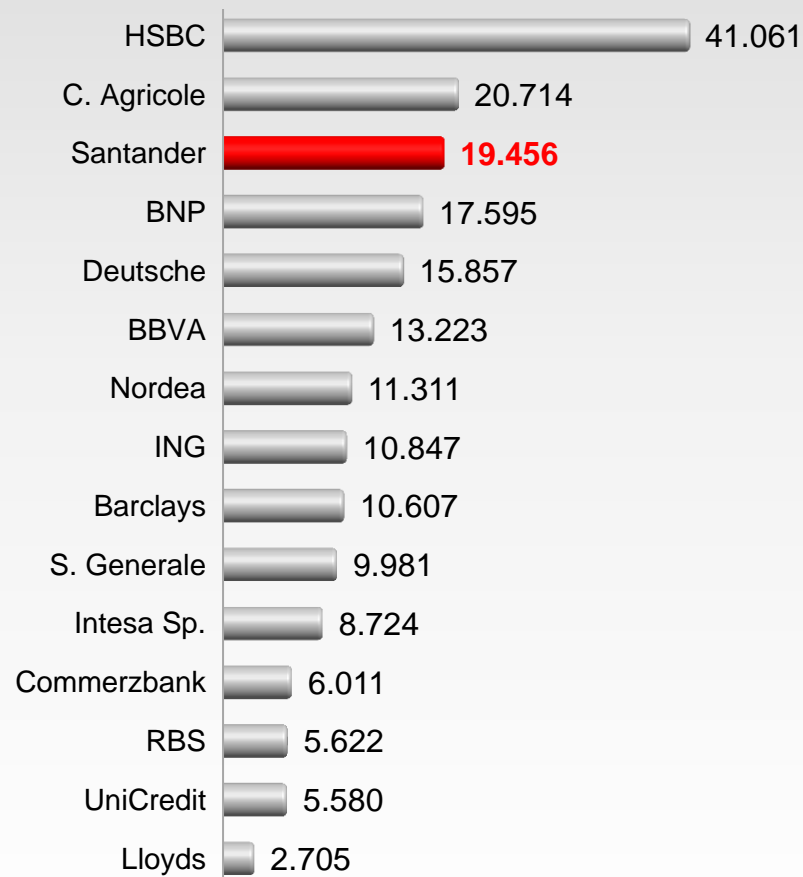
Stress test. Superávit / Déficit 2016 sobre requerimiento mínimo de CET1 ²⁰

Tanto en el escenario base como en el adverso
Santander tiene uno de los mayores superávits de capital

Superávit / Déficit sobre el 8%
del escenario base (mill. €)



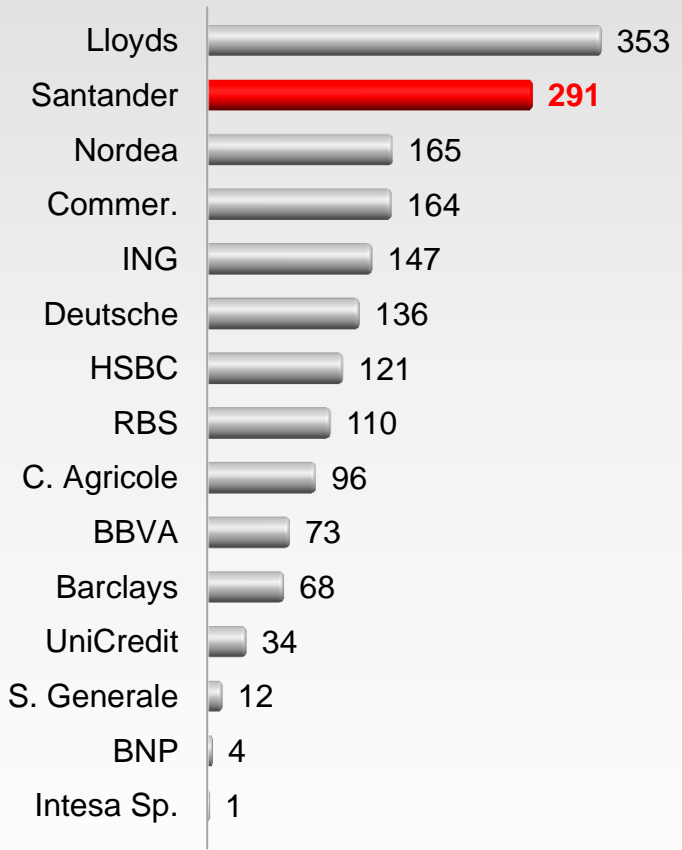
Superávit / Déficit sobre el 5,5%
del escenario adverso (mill. €)



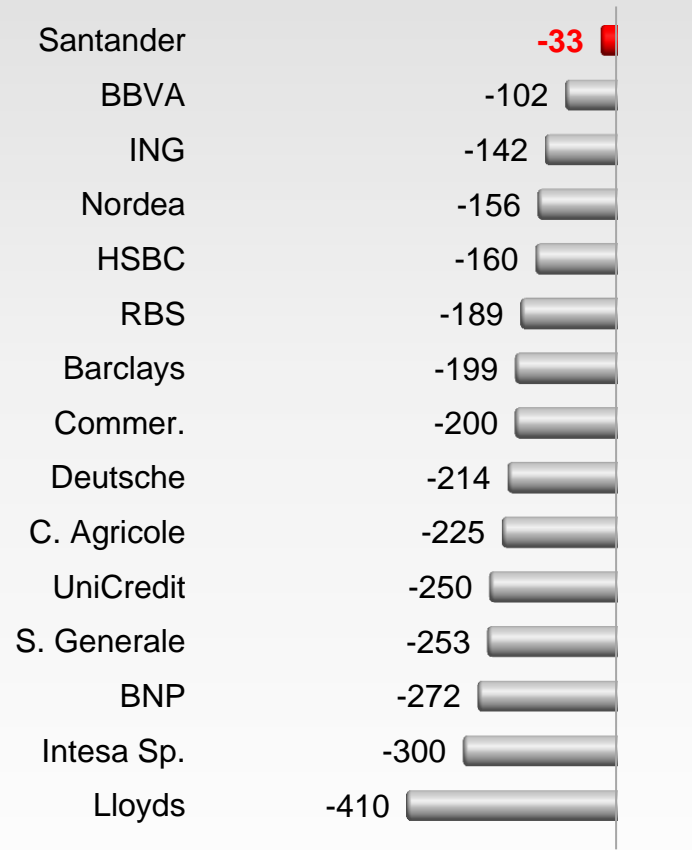
Stress test. Impacto sobre fully loaded CET1 en escenario base y adverso (2013-2016)

También en fully loaded, mejor comportamiento que competidores, reflejo de un modelo de negocio de menor riesgo y más diversificado

**Impacto* stress test en fully loaded CET1
escenario base (p.b.)**



**Impacto* stress test en fully loaded CET1
escenario adverso (p.b.)**



(*) Diferencia entre FL CET1 2013 y FL CET1 2016 escenario base

(*) Diferencia entre FL CET1 2013 y FL CET1 2016 escenario adverso



Índice

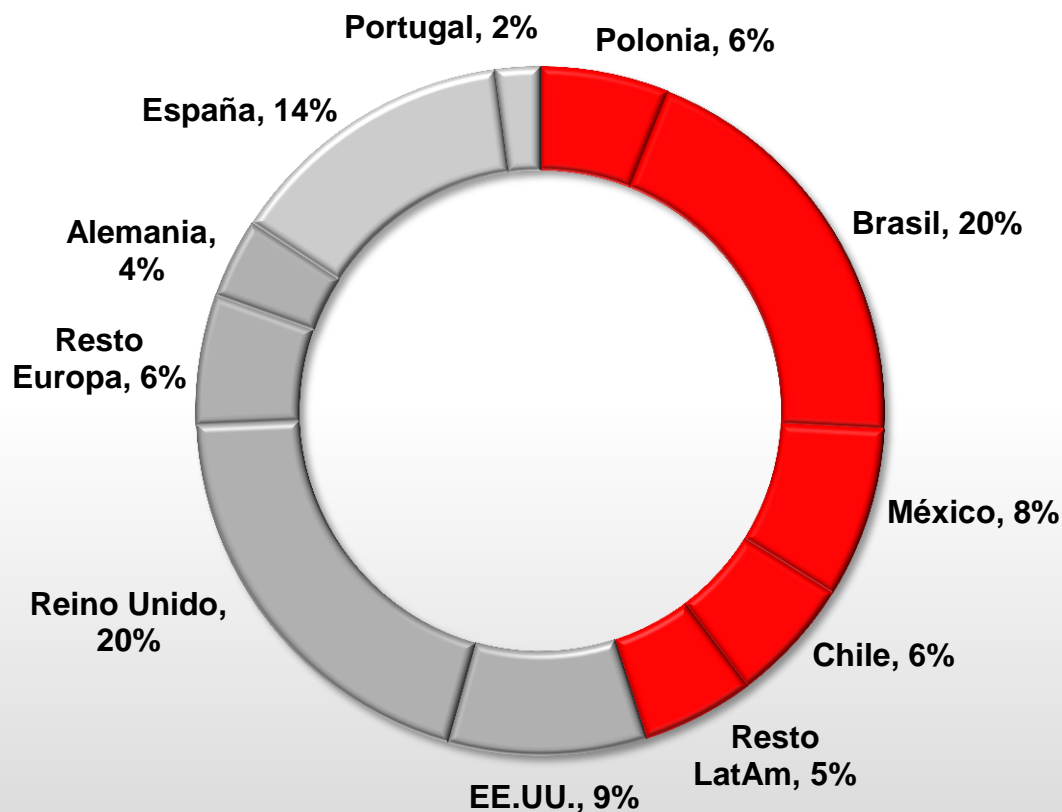
- **Evolución Grupo 9M'14**
 - Claves del ejercicio
 - Resultados

- **Evolución áreas de negocio 9M'14**

- **Conclusiones**
- **Anexos**

Elevada diversificación por geografías en la generación del beneficio

Beneficio atribuido por segmentos geográficos en 9M'14

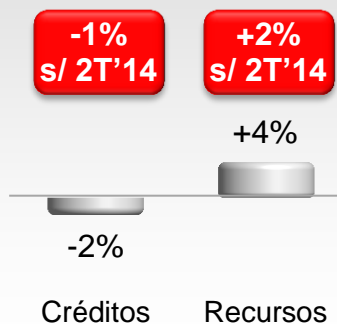


Porcentaje sobre beneficio atribuido áreas operativas excluyendo Actividades inmobiliarias discontinuadas en España

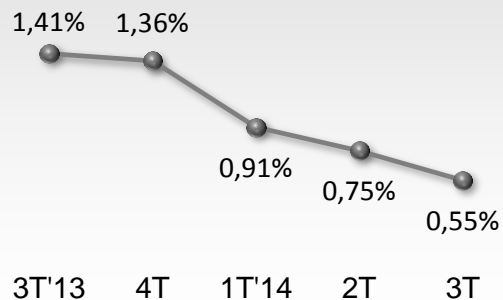
Actividad

Volúmenes¹

Var. Sep'14 / Sep'13



Coste depósitos plazo Nuevas producciones



Resultados

Millones de euros

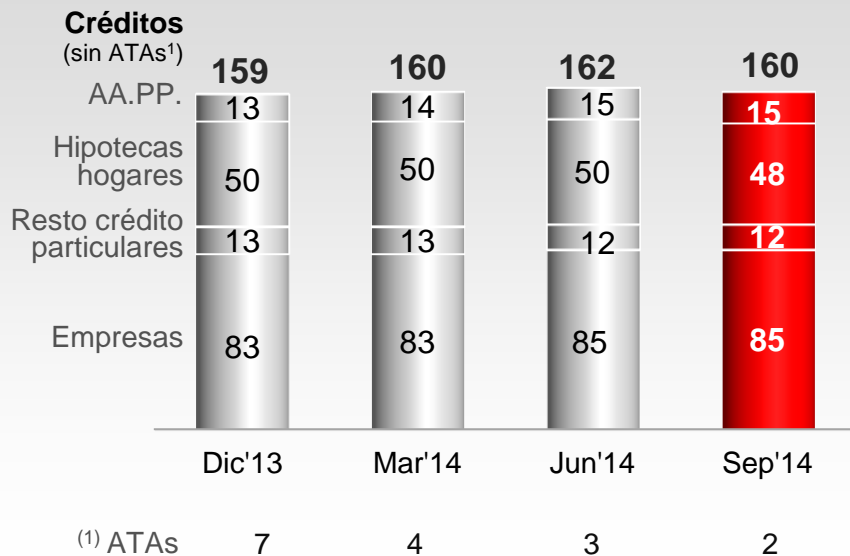
	3T'14	%2T'14	9M'14	%9M'13
M.I. + Comisiones	1.635	-1,7	4.899	5,0
Margen bruto	1.733	-2,8	5.307	-0,2
Costes	-855	-2,1	-2.622	-7,4
Margen neto	878	-3,4	2.685	7,9
Dotac. insolv.	-429	-12,0	-1.425	-22,4
B^o atribuido	309	18,4	822	123,6

- **Aumento de depósitos compatible con bajada del coste. Créditos afectados por estacionalidad**
- **Aumento del beneficio por menores costes (integración y plan de eficiencia) y dotaciones**
- **Ingresos contabilizan menores ROF y dividendos de actividad mayorista**
- **Margen de intereses sube en el trimestre y acelera en interanual (+9%)**

(1) Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

Créditos brutos

Miles de millones de euros



Depósitos

Miles de millones de euros

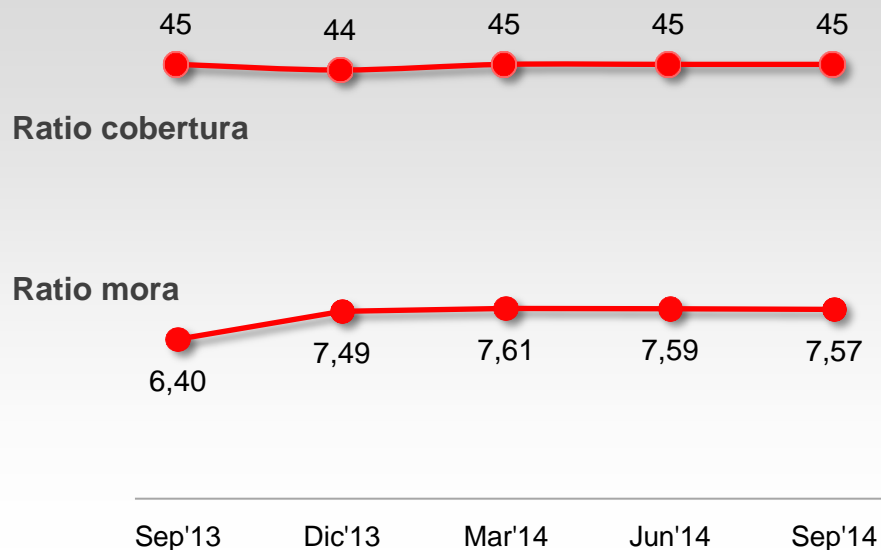


- **El crédito aumenta en el año** (1.600 mill. sin ATAs) por empresas e instituciones
- **Mayores producciones*** en pymes (+34%, por Santander Advance) y grandes empresas (+23%)
- **En hipotecas hogares** el aumento de la producción (+73%) aún no compensa las amortizaciones

- **Aumento de recursos con foco en rentabilidad**
- Los depósitos crecen por las **cuentas a la vista** (5.200 mill. en el trimestre)
- Continúa **crecimiento en fondos de inversión** (+4% en 3T; +32% en 12M), con aumento de cuota

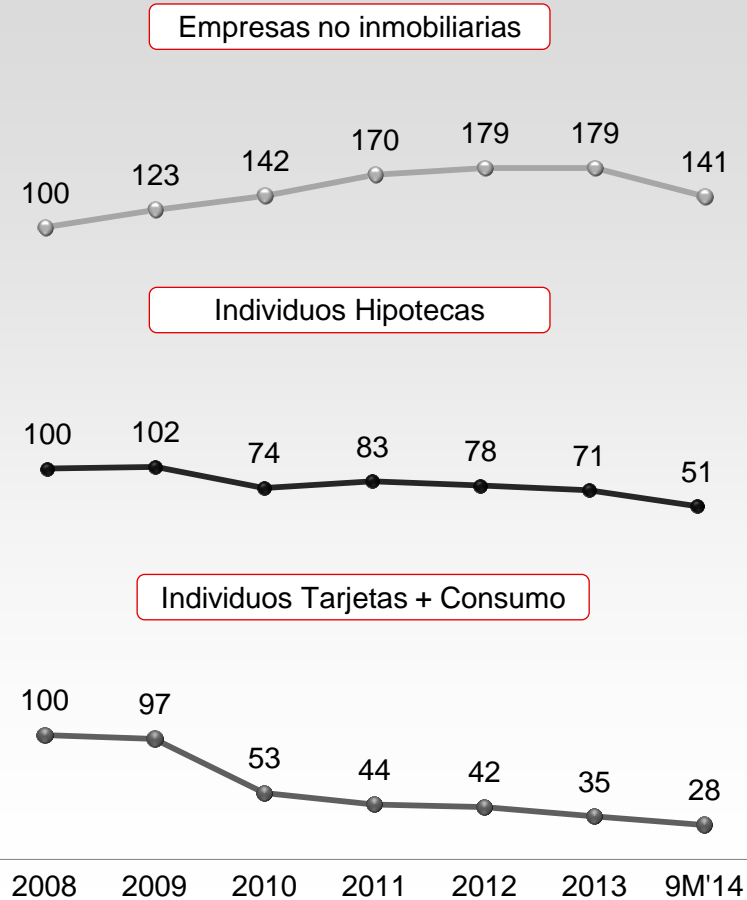
(*) Crecimientos 9M'14 / 9M'13 sin descuento comercial

Ratio de mora y cobertura (%)



Entradas¹ NPL+90d

Base 100: 2008



- Fuerte reducción **entradas netas (-94% s/9M'13)**
- Mejora de ratio de mora en últimos trimestres

(1) Entradas brutas por calendario (antes de recuperaciones) anualizadas. Provisional.

Actividad

Volúmenes¹

Var. Sep'14 / Sep'13

-3%
s/ 2T'14

+6%
s/ 2T'14

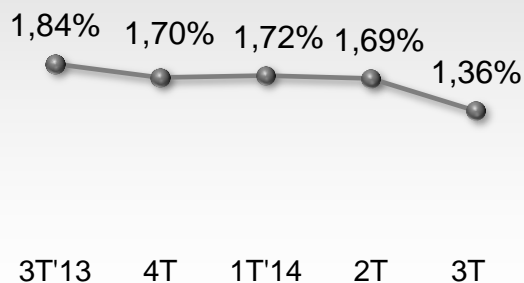
+4%

-5%

Créditos

Recursos

Coste depósitos plazo – Nueva producción



Resultados

Millones de euros

	3T'14	%2T'14	9M'14	%9M'13
M.I. + Comisiones	206	0,7	612	-3,5
Margen bruto	230	-3,1	695	0,4
Costes	-122	0,6	-365	-1,1
Margen neto	108	-7,0	330	2,0
Dotac. insolv.	-32	-21,3	-106	-41,4
B⁰ atribuido	42	7,2	116	50,0

- **Fuerte captación de depósitos** en el trimestre con nueva mejora del coste
- El **beneficio** continúa su **proceso de normalización**. Incremento interanual del 50%
- **Ingresos comerciales** favorecidos por menor coste del pasivo
- **Control de gastos** y tendencia sostenida de **reducción del coste del crédito**

(1) Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

Actividad

Volúmenes¹

Var. Sep'14 / Sep'13

+2%
s/ 2T'14

+10%
s/ 2T'14

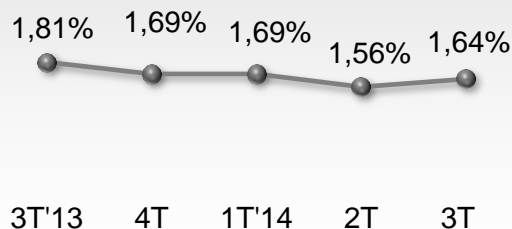
+13%

+5%

Créditos

Recursos

Coste depósitos stock



Resultados

Millones de euros

	3T'14	%2T'14*	9M'14	%9M'13*
M.I. + Comisiones	322	-1,7	967	10,5
Margen bruto	335	-4,8	1.023	2,3
Costes	-143	-2,8	-438	0,3
Margen neto	192	-6,3	585	3,8
Dotac. insolv.	-44	5,5	-129	-0,2
Bº atribuido	91	4,4	264	0,5

(*) Variación sin tipo de cambio

- Finalizando el proceso de integración con **mejora en productividad y actividad**
- **El aumento de créditos y depósitos** en el trimestre refleja el éxito de la estrategia comercial
- **Gestión del M. intereses en un entorno de bajada de tipos.** Menores dividendos sobre 2T
- Disminución de **costes** (integración) y mejora del **coste del crédito** (caída tasa de mora)

Actividad

Volúmenes

Var. Sep'14 / Sep'13

+1%
s/ 2T'14

+2%
s/ 2T'14

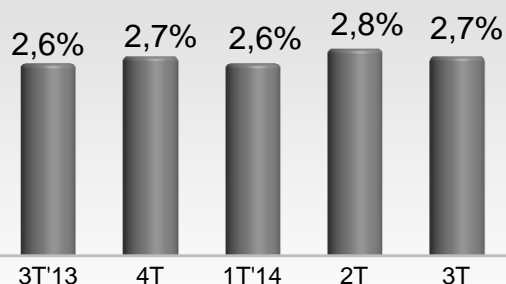
+5%

+13%

Créditos
brutos

Nueva
producción

M.I. – Dotaciones s/ ATMs



M.I. 3,48% 3,31% 3,33% 3,50% 3,54%

Dot. 0,93% 0,61% 0,74% 0,70% 0,86%

Resultados

Millones de euros

	3T'14	%2T'14	9M'14	%9M'13
M.I. + Comisiones	822	0,0	2.444	3,7
Margen bruto	821	-0,7	2.447	4,0
Costes	-354	-0,8	-1.076	3,7
Margen neto	467	-0,6	1.371	4,3
Dotac. insolv.	-149	21,3	-401	-12,8
Bº atribuido	170	-28,4	626	7,0

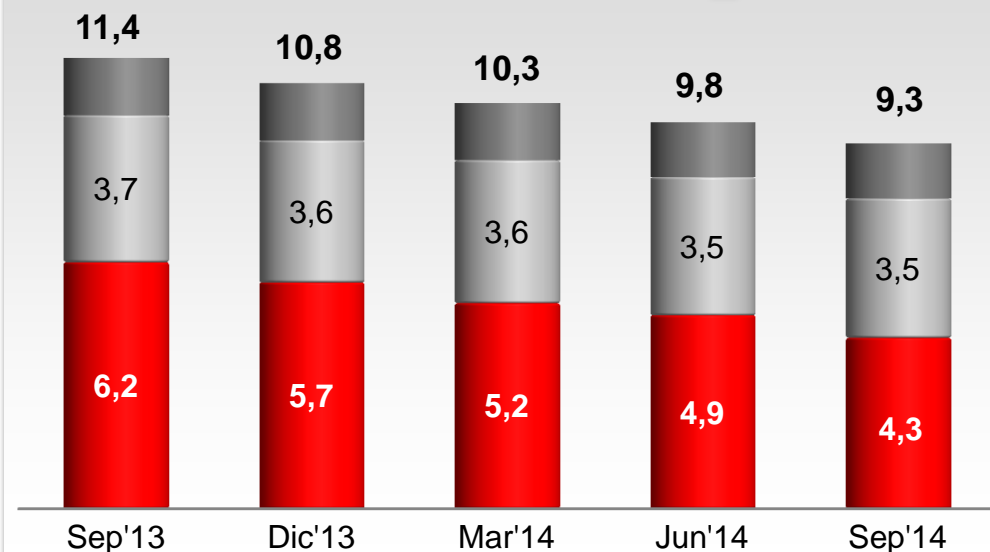
- **Producciones a doble dígito permiten aumentar cuota** en un mercado ya en crecimiento
- **En el conjunto del área:** solidez de ingresos, costes controlados y menor coste del crédito
- **Las principales unidades** mejoran margen neto después de dotaciones sobre 2013
- **Mayores saneamientos** en el trimestre (en parte por venta de carteras en 2T)
- **Acuerdos estratégicos (GE Nordics y PSA) para impulsar el negocio en el futuro**

Nota: No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incorporándolo, beneficio atribuido 3T'14: 196 mill. € (-26%); 9M'14: 713 mill. € (+7% interanual)

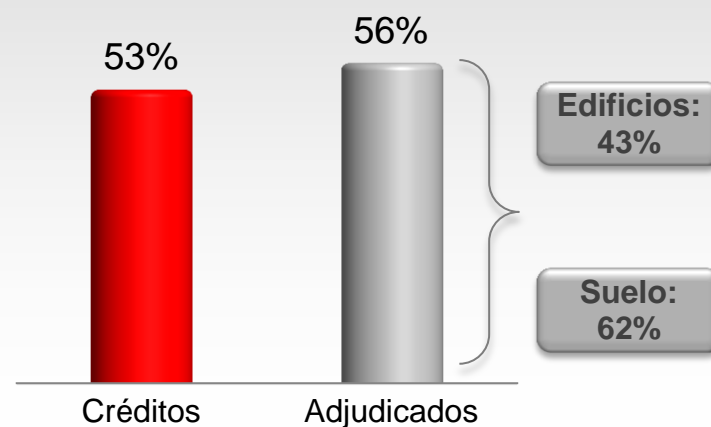
Total Balance

Miles de millones de euros

■ Créditos netos
■ Adjudicados netos
■ Participaciones



Coberturas



- **La exposición se reduce un 19%** en los últimos doce meses (**créditos -31%**)
- Las **coberturas** de créditos y adjudicados **suben en el trimestre**
- Resultado atribuido 9M'14: -451 mill. € (-493 mill. en 9M'13)

Actividad

Volúmenes¹

Var. Sep'14 / Sep'13

+1%
s/ 2T'14

0%
s/ 2T'14

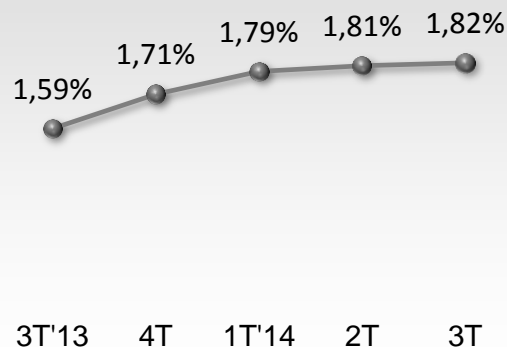
+2%

-1%

Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs²



Resultados

Millones de libras

	3T'14	%2T'14	9M'14	%9M'13
M.I. + Comisiones	1.070	2,4	3.139	13,8
Margen bruto	1.124	1,7	3.328	9,3
Costes	-579	1,3	-1.724	3,5
Margen neto	545	2,2	1.604	16,4
Dotac. insolv.	-70	-1,1	-240	-35,3
B° atribuido	326	0,2	962	42,5

- Continúa la **transformación** de la franquicia (retail y empresas), con reflejo positivo en resultados
- **Mejorando tendencias de volúmenes**
- **Aumento de ingresos comerciales** por menor coste de depósitos y crecimiento de créditos
- **Eficiencias en costes permiten nuevas inversiones** en transformación comercial
- Las **dotaciones** reflejan la **buena gestión** y un entorno crediticio más favorable en Reino Unido

(1) Volúmenes en moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

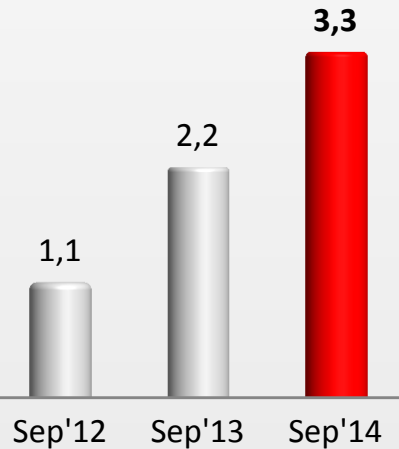
(2) En criterio local

Reino Unido

Fortaleciendo la relación con clientes retail ...

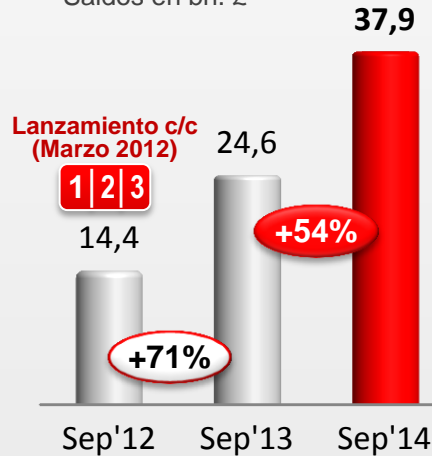
Clientes 1|2|3 World

Millones



Cuentas corrientes

Saldos en bn. £

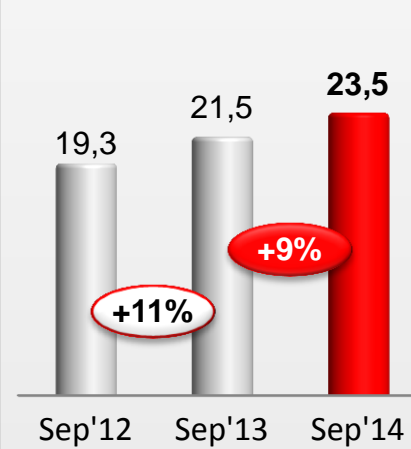


- **Primera opción de clientes que han cambiado de proveedor de cuenta corriente¹** (casi 1 de cada 4)
- Los depósitos de **'clientes vinculados'** aumentaron un 36% en 12 meses

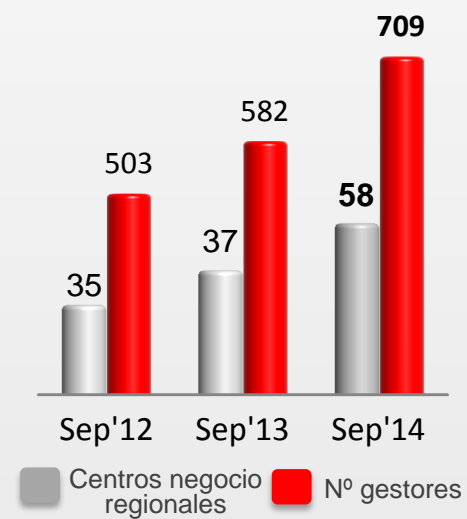
... y con empresas

Créditos empresas

Saldos en bn. £



Centros regionales / gestores



- **Avance en diversificación:** aumento en depósitos y en crédito a empresas (en un mercado en descenso)
- **Aumento capacidad comercial:** nuevas inversiones en centros regionales y mejora de plataformas

(1) Desde la introducción en sep'13 del nuevo sistema para garantizar a los clientes el cambio de proveedor de cuenta corriente.

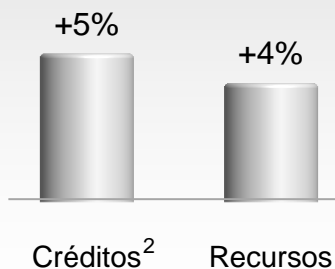
Actividad

Santander Bank¹

Var. Sep'14 / Sep'13

+1%
s/ 2T'14

+4%
s/ 2T'14

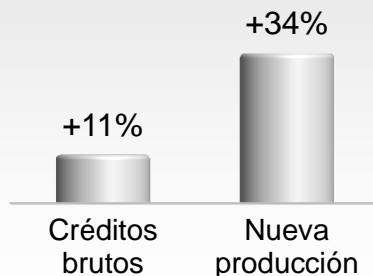


SCUSA

Var. Sep'14 / Sep'13

+0,5%
s/ 2T'14

+7%
s/ 2T'14



Resultados

Millones de dólares

	3T'14	%2T'14	9M'14	%9M'13
M.I. + Comisiones	1.794	-0,3	5.320	13,8
Margen bruto	1.931	3,6	5.585	18,0
Costes	-684	5,4	-1.985	8,5
Margen neto	1.248	2,7	3.600	24,0
Dotac. insolv.	-811	18,5	-2.244	64,9
Bº atribuido	259	-5,0	747	-12,9

- **En actividad**, crecimiento producciones de SCUSA y mejora de tendencia en Santander Bank
- **Ingresos** apoyados en el crecimiento interanual de volúmenes
- **Costes** impactados por costes regulatorios y mejora de la franquicia
- **Aumento de dotaciones** por mayores producciones de SCUSA (sube su cobertura al 296%)

(1) Moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados.

(2) Excluidas operaciones reposicionamiento. Incluyéndolas -2% s/2T'14 ; +2% s/sep'13

Actividad

Volúmenes¹

Var. Sep'14 / Sep'13

+4%
s/ 2T'14

+3%
s/ 2T'14

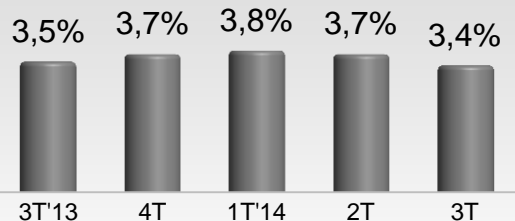
+6%

+8%

Créditos

Recursos

M.I. – Dotaciones s/ ATMs



M.I.	6,56%	6,59%	6,48%	6,27%	5,88%
Dot.	3,11%	2,88%	2,67%	2,55%	2,47%

Resultados

Millones de euros

	3T'14	%2T'14*	9M'14	%9M'13*
M.I. + Comisiones	3.018	-0,3	8.826	-1,0
Margen bruto	3.192	5,3	9.029	-3,6
Costes	-1.291	6,5	-3.620	1,5
Margen neto	1.900	4,5	5.410	-6,7
Dotac. insolv.	-958	1,1	-2.795	-20,2
B° atribuido	409	1,9	1.167	1,9

(*) Variación sin tipo de cambio

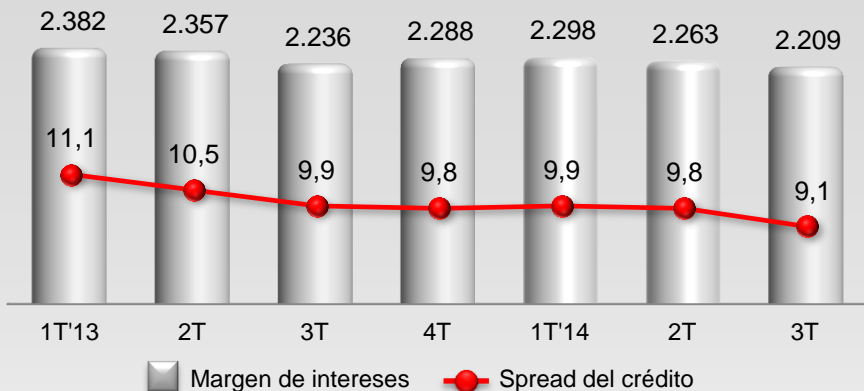
- **En el trimestre** continúa el aumento de los recursos y **acelera el crecimiento del crédito**
- **El beneficio pasa a crecer en acumulado** tras aumentar por tercer trimestre consecutivo:
 - Costes muy por debajo de la inflación (en 3T suben por GetNet y anticipo convenio)
 - El coste del crédito continúa disminuyendo
 - Ingresos comerciales estables, con ROF reflejando una gestión de coberturas
- **El 13,65% del capital ha acudido al canje voluntario (tras ello, participación del Grupo: 88,30%)**

(1) Moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

Margen de intereses

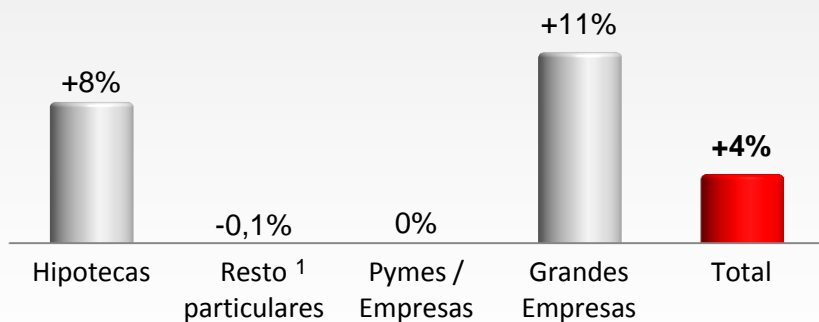
M. Intereses y Spread del crédito

Millones de euros constantes



Cartera de crédito

Var. Sep'14 / Jun'14



Margen de intereses sigue afectado por moderado crecimiento y cambio de mix

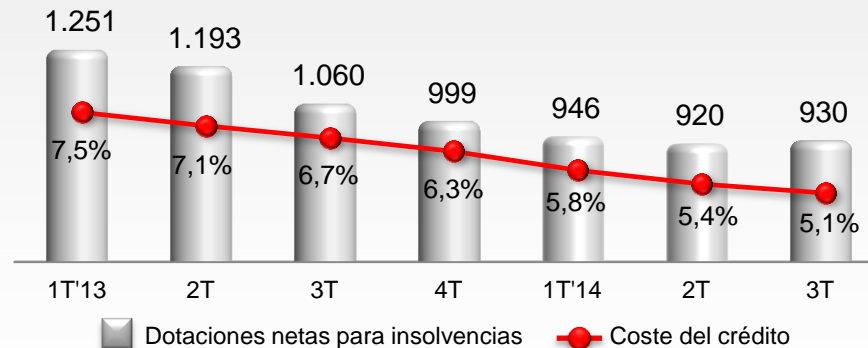
Calidad crediticia

Ratio de mora (%)



Dotaciones y Coste del crédito

Millones de euros constantes



Reducción del coste del crédito por mejora de la calidad crediticia

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

Actividad

Volúmenes¹

Var. Sep'14 / Sep'13

+1%
s/ 2T'14

+4%
s/ 2T'14

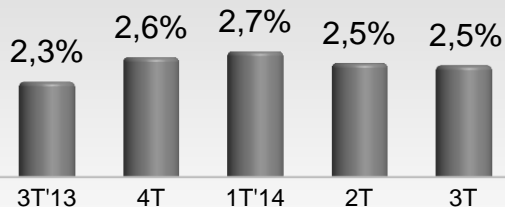
+17%

+10%

Créditos

Recursos

M.I. – Dotaciones s/ ATMs



	3T'13	4T	1T'14	2T	3T
M.I.	4,37%	4,42%	4,10%	3,98%	3,98%
Dot.	2,09%	1,81%	1,44%	1,43%	1,49%

Resultados

Millones de euros

	3T'14	%2T'14*	9M'14	%9M'13*
M.I. + Comisiones	752	1,9	2.171	5,9
Margen bruto	791	-0,6	2.279	4,8
Costes	-319	-0,3	-938	9,8
Margen neto	471	-0,8	1.341	1,6
Dotac. insolv.	-210	7,4	-579	5,9
BAI	267	-3,8	764	-3,5
Bº atribuido	167	-3,4	474	-10,4

(*) Variación sin tipo de cambio

- **El plan de expansión** se refleja en un **aumento** interanual de **cuota en créditos y depósitos vista**
- **Mejora de ingresos comerciales** absorbiendo tipos de interés en mínimos históricos y cambio de mix
- **Crecimiento interanual de costes** por el plan de apertura de oficinas
- **Las dotaciones** crecen menos que el crédito
- **Beneficio** afectado en comparativa interanual por aumento de la tasa fiscal

(1) Moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

Actividad

Volúmenes¹

Var. Sep'14 / Sep'13

+2%
s/ 2T'14**+6%**
s/ 2T'14

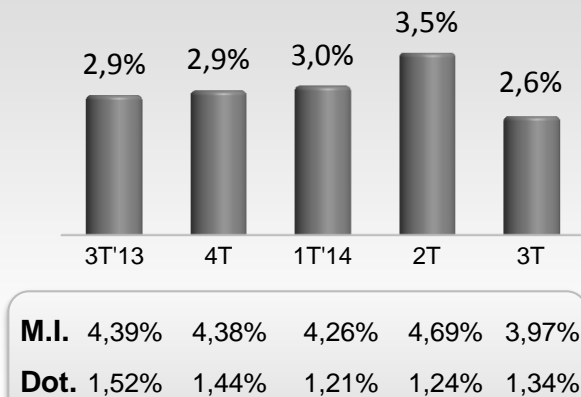
+8%

+12%

Créditos

Recursos

M.I. – Dotaciones s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	3T'14	%2T'14*	9M'14	%9M'13*
M.I. + Comisiones	470	-10,0	1.486	13,7
Margen bruto	505	-7,7	1.589	11,7
Costes	-217	3,7	-628	4,9
Margen neto	288	-14,8	961	16,6
Dotac. insolv.	-131	11,6	-365	-5,2
B° atribuido	92	-29,5	347	29,9

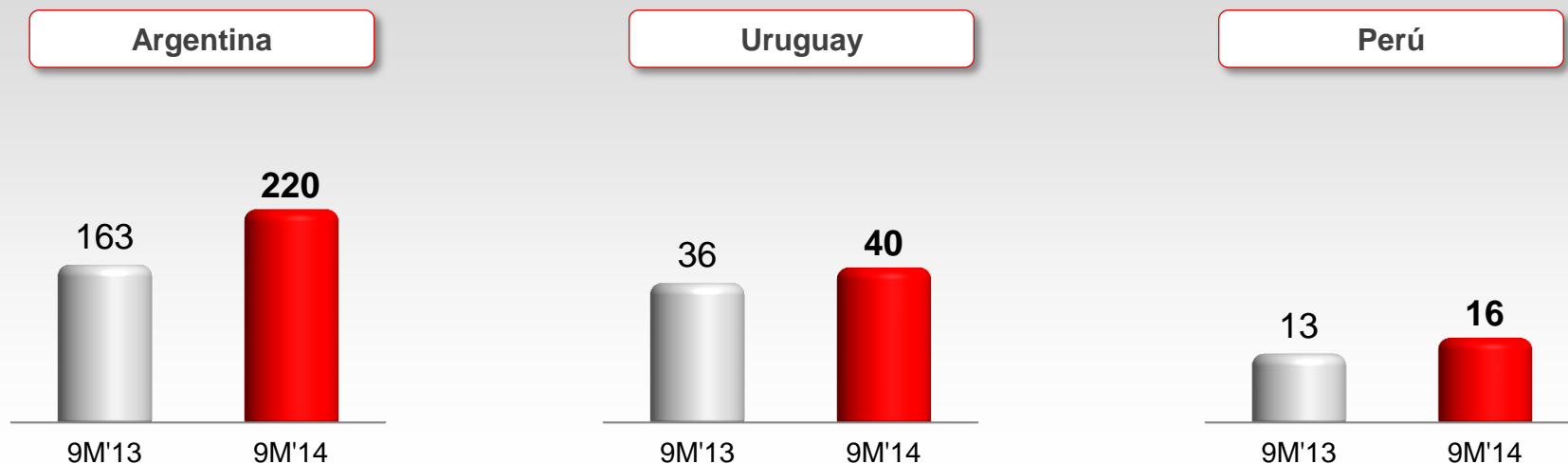
(*) Variación sin tipo de cambio

- El esfuerzo en transformación comercial se traduce en **aumentos de cuota en segmentos objetivo**
- Elevado crecimiento de beneficio sobre 2013:** aumento de ingresos (volúmenes, coste del pasivo e inflación) y reducción del coste del crédito
- En 3T, impacto ya anticipado de la menor inflación. **El M. intereses sin UF se mantiene en máximos**

(1) Moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

Evolución beneficio atribuido

Millones de euros constantes



- **Foco en vinculación, transaccionalidad y segmentos objetivo**
- **Volúmenes** creciendo a **doble dígito**
- Resultados basados en el **crecimiento de ingresos**

Resultados

Millones de euros

	9M'14	9M'13
Margen bruto	-451	-623
Costes	-582	-529
Saneamientos, impuestos y minoritarios	-75	-340
Bº atribuido	-1.108	-1.492

- **Menor pérdida** por el cargo realizado en 2013 por la integración de los bancos en España
- **Mejor margen de intereses** por menor coste de emisiones
- Mayores ROF por **gestión de coberturas** de tipos de interés y cambio

Índice

- **Evolución Grupo 9M'14**
 - Claves del ejercicio
 - Resultados
- **Evolución áreas de negocio 9M'14**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

Crecimiento del beneficio del Grupo con mejor calidad de resultados

- **Sólida tendencia de ingresos** en un entorno de tipos más bajos y cierta ralentización económica. **Drivers:**
 - Crecimiento del crédito
 - Menor coste del pasivo
- Buena evolución de costes de explotación
- Tendencia de reducción de dotaciones, con recorrido hacia la normalización

BENEFICIO OPERATIVO - GRUPO (Margen neto después de dotaciones)

Var. interanuales en euros constantes



Planes para mejorar productividad, eficiencia y vinculación

Portfolio de negocios y operaciones en curso ofrecen potencial de crecimiento futuro

1

Actuaciones para mejorar la visión integral del cliente

Objetivos

- **Mejorar la calidad de nuestros datos y las capacidades analíticas**
- **Maximizar la efectividad comercial con herramientas comerciales potentes**
- **Propuestas de valor más adaptadas a cada cliente**

Actuaciones

- **Mejorar la calidad de datos** junto a Tecnología & Operaciones y Risk Data Aggregation (RDA)
- **Implantación de herramientas de gestión comercial avanzada** (Front/Neo)
- Creación de **modelos especializados** para los **segmentos de valor**

Estamos apalancando el Neo CRM de Chile como modelo de herramienta comercial avanzada (*front* comercial)

Neo CRM Chile

NEOCRM
LESLIE CAROL NAVARRETE BUSTOS | Buscar: 12795180-2 | Anexos | Santander | 27 Noviembre

Ejecutivo [8733255-1] JENNIFER CAROLINA ALLEN NORAMBUENA
Sucursal (54) Plaza Bulnes
Territorial TERRITORIAL CENTR...
Cartera Zonal 2102
Zonal Zona Centro Civico 5

Comerciales (1) **Riesgos (0)** **Operacionales (1)** **Relacionales (0)**

Cliente **Campañas** **Contactos** **Riesgo** **Marcas**

RODRIGO HERNAN SANCHEZ ESPINOZA
RUT: 12.795.180-2
Fecha Nacimiento: 04/05/1975 (38 Años)
Teléfonos Particular (P): 02-22456639 / 09-66696085
Comercial (C): 02-26930537
Email: Isanhueza@Presto.cl
Cliente Desde: 11/03/2011
Segmento: PREFERENTE
Renta: \$1.379.133 Eval: \$1.384.942
Profesión: INGENIERO AGRÓNOMO

OFERTA
OFRÉCELE
OFERTA DE CONSUMO PREAPROBADA
\$ 9.347.000
OFERTA PRINCIPAL
8 Campañas
Diapositiva03

RELACIONAMIENTO Cuentas (1) Líneas (1) Tarjetas (3) Prestamos (0) Inversiones (0) Seguros (0) PaoPat (0)

¿CONOCES A TU CLIENTE?

USO DE CANALES
ATM (1) Internet (1) VOX (1)

PERFIL
Vinculado (V) Nómina (N) Plan (P) Riesgo (R) Universitario (U)

CERCANÍA VINCULACIÓN

PARTICIPACIÓN SBIF

PRODUCTO	SBIF	BSAN	%
Consumo	8.88	0.52	5.869
Comercial	0	0	0
Vivienda	0	0	0
Directa	8.88	0.52	5.869

- Visión cliente 360°
- Integración de canales
- Inteligencia comercial
- Usabilidad y amigable
- En fase de implantación:





 Brasil USA UK España

Mejora de la productividad comercial (53% en Chile) y de la satisfacción de nuestros gestores

- En 2015




 México Polonia Portugal

1

Actuaciones para mejorar la visión integral del cliente

Objetivos

- Mejorar la calidad de nuestros datos y las capacidades analíticas
- Maximizar la efectividad comercial con herramientas comerciales potentes
- Propuestas de valor más adaptadas a cada cliente

Actuaciones

- Mejorar la calidad de datos junto a Tecnología & Operaciones y Risk Data Aggregation (RDA)
- Implantación de herramientas de gestión comercial avanzada (Front/Neo)
- Creación de modelos especializados para los segmentos de valor

2

Modernización de los modelos de distribución

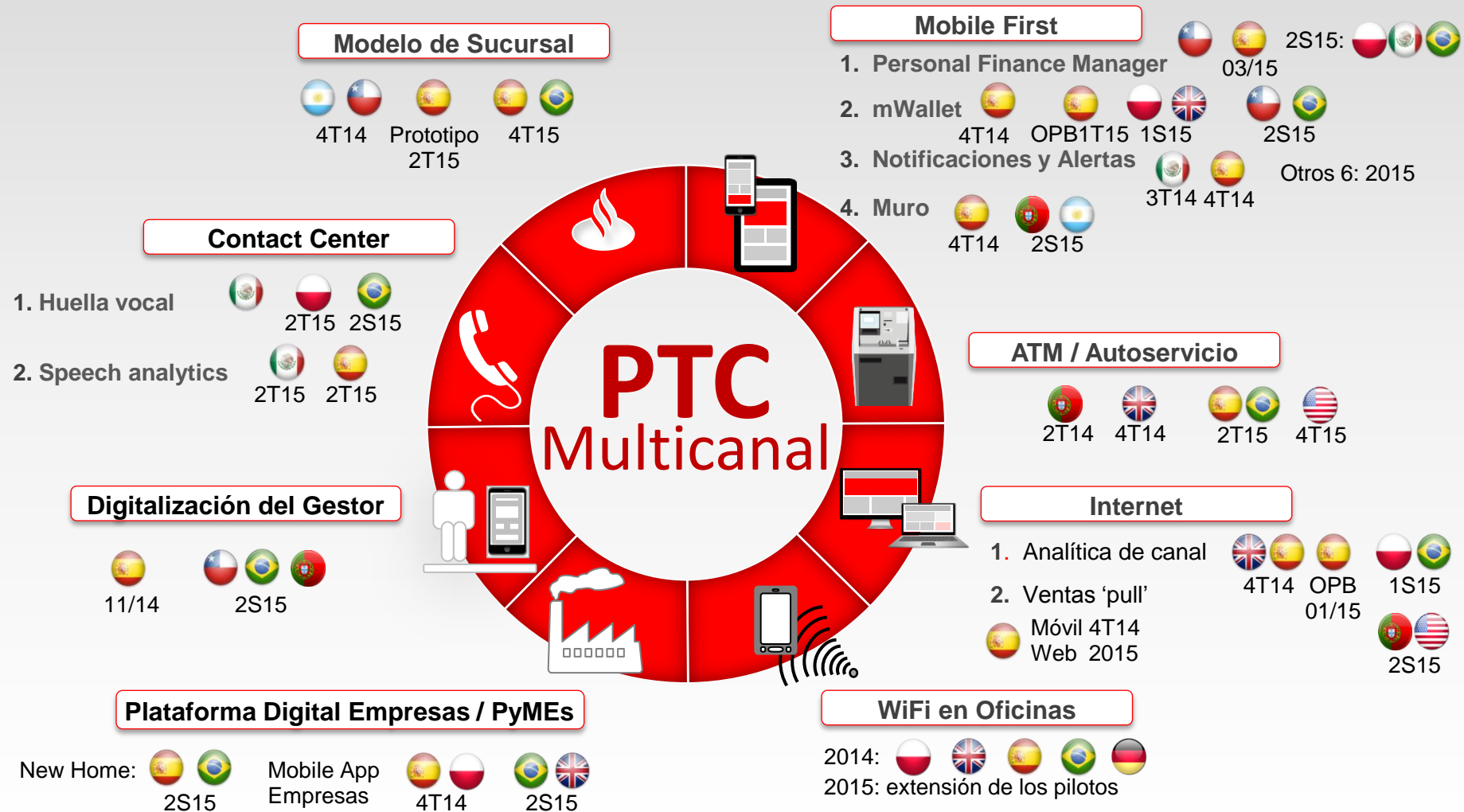
Objetivos

- Redefinir el modelo de oficina como canal de más valor
- Potenciar los canales digitales
- Evolucionar a un modelo de banca simple, con mejora de la experiencia del cliente

Actuaciones

- Revisión del modelo de oficina
- Proyectos corporativos de desarrollo de canales
- Proyectos de mejora de los procesos críticos que viven todos los días los clientes (ej.: apertura cuenta)

Modernización de los modelos de distribución con planes de transformación multicanal lanzados en todos los países, para atender a los clientes por su canal preferido



Índice

- **Evolución Grupo 9M'14**
 - Claves del ejercicio
 - Resultados
- **Evolución áreas de negocio 9M'14**
- **Conclusiones**
- **Anexos**

Anexos

Balance Grupo

Liquidez y Funding

Resultados segmentos secundarios

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Spreads

Cuentas trimestrales de Resultados

Balance Grupo

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

Miles de millones de euros

Balance a septiembre 2014



- 1 Inversiones crediticias: 58% 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): 7%
- 5 Cartera negociación: 5%
- 6 Resto (fondos comercio, activos fijos, periodificaciones): 9%

(*) Detalle resto activo: fondos de comercio de 27 bn €, activos materiales e intangibles 21 bn, otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn y periodificaciones y otras cuentas 58 bn.

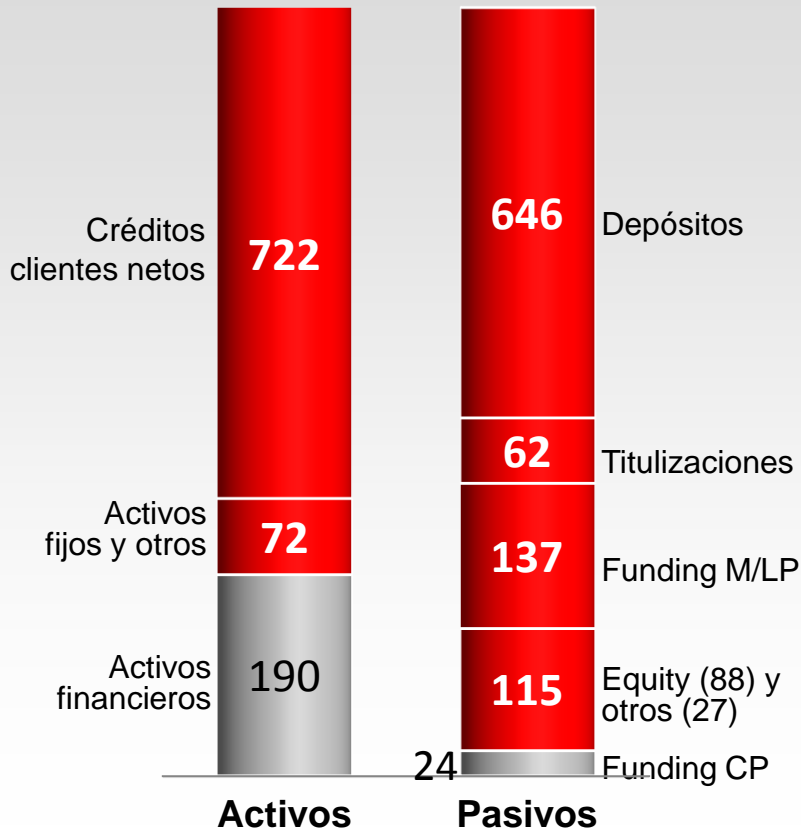
Liquidez y Funding

Liquidez y funding

Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Septiembre 2014. Miles de millones de euros

Balance liquidez Grupo Santander



Gap comercial: 76 bill. €

**Excedente estructural de liquidez¹:
166 bill. € (17% 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

Con una adecuada estructura de las unidades autónomas en liquidez

Septiembre 2014

Principales unidades y Ratios de liquidez

	Ratio LTD (créditos netos / depósitos)	Depósitos + financiación M/LP sobre créditos netos
España	85%	155%
Portugal	97%	119%
Santander Consumer Finance	192%	75%
Polonia	85%	121%
Reino Unido	122%	109%
Brasil	103%	128%
México	91%	115%
Chile	136%	97%
Argentina	81%	126%
EE.UU.*	144%	106%
Total Grupo	112%	117%

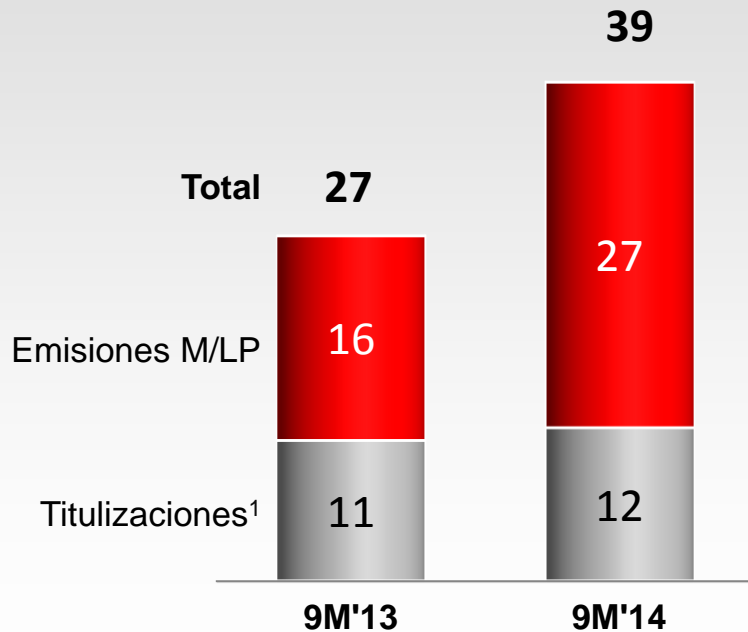
(*) Incluye Santander Bank, Puerto Rico y SCUSA

Liquidez y funding

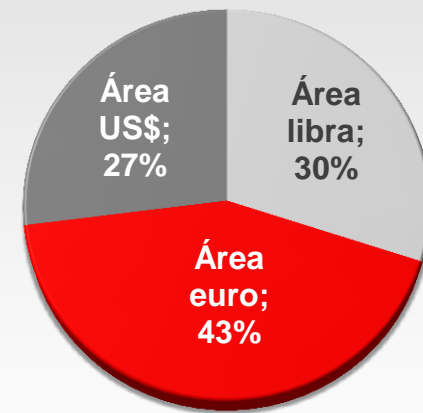
**Mayor recurso a la financiación mayorista en el inicio de año
ante las mejores condiciones de los mercados**

Septiembre 2014

Emisiones realizadas (Bn. €)



Diversificación emisiones– 9M'14



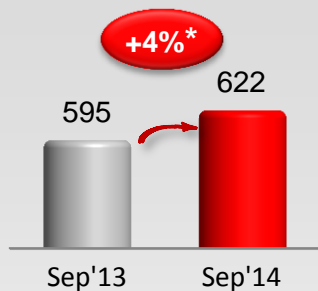
(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada.
Nota: datos 2013 a perímetro homogéneo

Resultados segmentos secundarios

Actividad

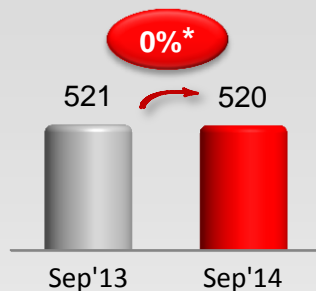
Miles de millones de euros

Créditos netos



(*) +1% sin efecto tipo de cambio

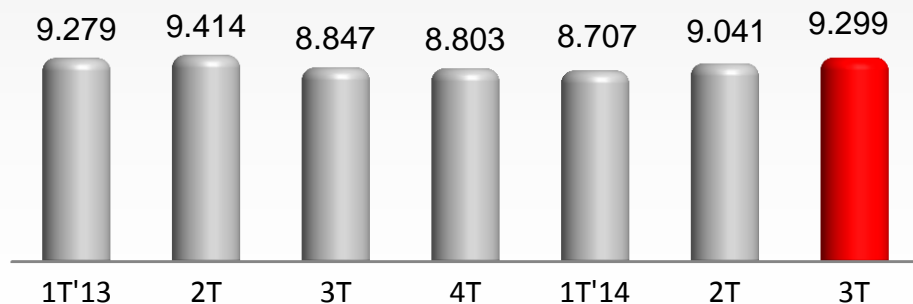
Depósitos



(*) -3% sin efecto tipo de cambio

Margen bruto

Millones de euros



Resultados

Millones de euros

	3T'14	%2T'14*	9M'14	%9M'13*
M.I. + Comisiones	9.141	0,2	26.810	5,7
Margen bruto	9.299	1,4	27.048	4,1
Costes	-4.209	2,1	-12.296	2,1
Margen neto	5.090	0,7	14.752	5,8
Dotac. insolv.	-2.582	7,3	-7.441	-4,2
Bº atribuido	1.394	-5,4	4.086	15,9

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Fuerte impacto de tipos de cambio** en los últimos trimestres
- Sin este impacto,
 - Recuperación del **margen de intereses + comisiones** (+6% s/ 9M'13)
 - **Costes** por debajo de la inflación
 - **Dotaciones:** descenso interanual

Actividad de Consumo

Agrupar las unidades de Europa continental, Reino Unido y EE.UU. (SCUSA)

Datos básicos

14

Países

Top 3 en
12 países¹

67

Acuerdos con fabricantes
para financiación «cautiva»

19,0

Millones de clientes

157.000

Dealers-prescriptores

87.509

Millones € en créditos

30.571

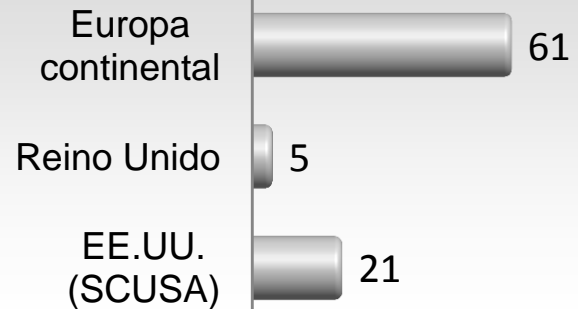
Millones € en depósitos

967

Millones € de B⁰ atribuido 9M'14

Créditos brutos (Sep'14): 87 bill. €

Miles de millones de euros



B⁰ atribuido 9M'14: 967 mill. €

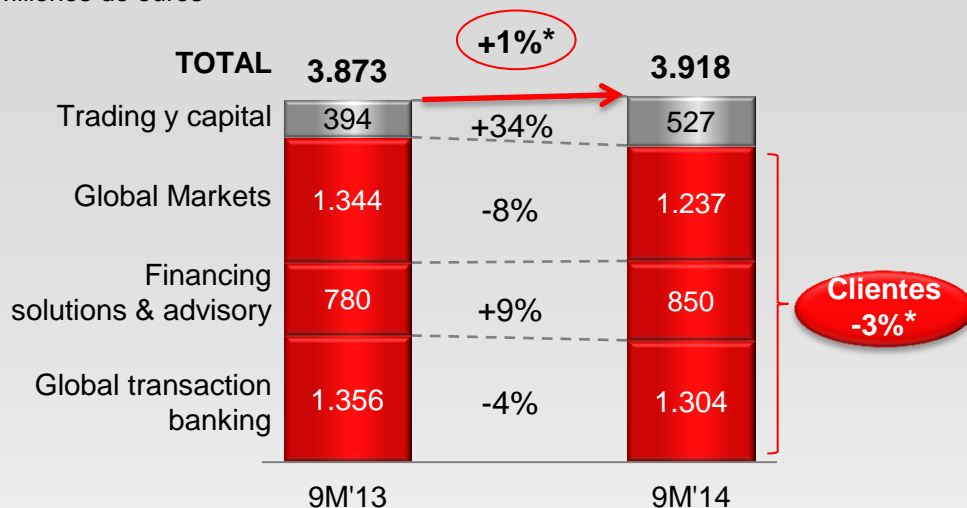
Millones de euros



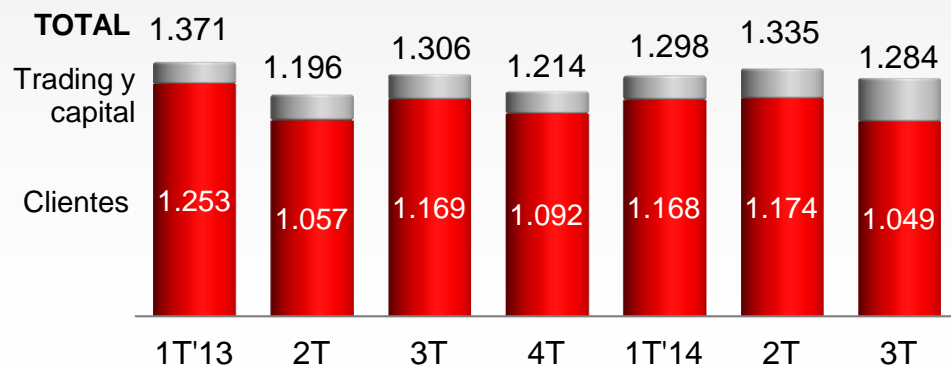
(1) Por cuota de mercado en nueva producción de financiación de vehículos y/o de bienes duraderos

Ingresos

Millones de euros



(*) Sin efecto tipo de cambio: Ingresos totales, +7%; clientes +2%



Resultados

Millones de euros

	3T'14	%2T'14*	9M'14	%9M'13*
M.I. + Comisiones	961	-7,4	2.907	13,9
Margen bruto	1.284	-4,8	3.918	6,7
Costes	-468	3,8	-1.353	6,0
Margen neto	816	-9,2	2.564	7,0
Dotac. insolv.	-130	-35,9	-438	-43,3
Bº atribuido	426	-1,3	1.328	31,4

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Ingresos de clientes suponen el 87% del total**
- **Aumento de ingresos en euros constantes (+7% s/9M'13)**
- **Excelente ratio de eficiencia: 35%**
- **Proceso de normalización de dotaciones**

Ingresos totales para el Grupo¹

Millones de euros

	9M'13	%	9M'14
TOTAL	3.399	-2%²	3.320
Seguros	2.002	-4%	1.920
Gestión de activos	722	+4%	753
Banca privada	675	-4%	647

(2) A perímetro y cambio homogéneos: Total +3%; Seguros +1%; G.Activos +14%; Banca Privada -2%.

	1T'13	2T	3T	4T	1T'14	2T	3T
TOTAL	1.161	1.161	1.078	1.044	1.080	1.107	1.133
Seguros	706	678	618	643	631	648	641
Gestión de activos	234	246	243	195	233	251	269
Banca privada	221	237	217	206	215	208	224

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

Resultados

Millones de euros

	3T'14	%2T'14*	9M'14	%9M'13*
M.I. + Comisiones	273	5,1	787	4,0
Margen bruto	378	2,8	1.092	2,5
Costes	-147	0,7	-432	3,3
Margen neto	232	4,2	660	2,0
Dotac. insolv.	18	52,9	4	—
B^o atribuido	189	3,8	506	9,9

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Afectado por tipos de cambio** y menor **perímetro** por venta 50% gestoras
- **Elevada aportación de ingresos totales al Grupo** (10% total áreas operativas)
- A perímetro y cambio **homogéneos**, **aumento de ingresos totales para el Grupo** (+3% s/9M'13)

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Ratio de Morosidad

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14
Europa continental	6,62	7,83	8,48	9,13	9,12	9,04	8,96
España	4,12	5,75	6,40	7,49	7,61	7,59	7,57
Portugal	6,88	7,41	7,86	8,12	8,26	8,16	8,49
Polonia	7,39	8,08	7,75	7,84	7,35	7,42	7,43
Santander Consumer Finance	3,98	4,04	3,96	4,01	4,14	4,07	3,97
Reino Unido	2,03	2,01	1,98	1,98	1,88	1,91	1,80
Latinoamérica	5,40	5,23	5,29	5,00	5,06	5,03	4,98
Brasil	6,90	6,49	6,12	5,64	5,74	5,78	5,64
México	1,92	2,20	3,58	3,66	3,62	3,52	3,74
Chile	5,51	5,81	6,00	5,91	5,99	5,94	5,98
Estados Unidos	3,01	2,96	3,04	3,09	2,88	2,93	2,68
Areas Operativas	4,70	5,13	5,39	5,61	5,54	5,46	5,29
Total Grupo	4,75	5,15	5,40	5,61	5,52	5,45	5,28

Ratio de Cobertura

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14
Europa continental	71,0	63,3	61,1	57,3	58,0	58,3	58,1
España	50,3	43,1	45,0	44,0	44,6	44,9	45,5
Portugal	52,9	52,4	51,9	50,0	50,6	53,1	53,9
Polonia	67,6	59,3	64,1	61,8	64,6	65,3	65,8
Santander Consumer Finance	108,7	106,9	109,2	105,3	105,1	105,2	106,4
Reino Unido	42,1	42,1	41,6	41,6	42,9	41,1	43,4
Latinoamérica	87,4	86,1	83,6	85,4	86,1	86,3	83,5
Brasil	90,4	91,3	92,0	95,1	95,2	94,8	91,4
México	157,1	142,7	99,0	97,5	98,6	96,6	90,1
Chile	53,9	49,9	49,7	51,1	50,7	51,7	52,3
Estados Unidos	149,6	156,5	148,9	148,1	163,3	165,0	184,1
Areas Operativas	75,0	69,6	67,2	64,6	66,0	66,4	67,0
Total Grupo	74,1	69,7	67,1	64,9	66,3	66,7	67,5

Coste del crédito

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14
Europa continental	3,13	2,33	1,71	1,23	1,21	1,14	1,08
España	1,23	1,26	1,36	1,36	1,37	1,31	1,21
Portugal	1,18	1,10	0,93	0,73	0,63	0,55	0,47
Polonia	1,22	1,18	1,09	1,01	0,98	0,92	0,95
Santander Consumer Finance	1,26	1,15	1,13	0,96	0,89	0,87	0,85
Reino Unido	0,29	0,26	0,26	0,24	0,23	0,22	0,19
Latinoamérica	5,07	4,87	4,73	4,53	4,24	3,95	3,77
Brasil	7,46	7,07	6,72	6,34	5,82	5,38	5,14
México	2,46	2,73	3,27	3,47	3,59	3,58	3,26
Chile	1,95	2,00	1,96	1,92	1,82	1,76	1,71
Estados Unidos	1,89	1,95	2,17	2,48	2,94	3,15	3,40
Areas Operativas	2,49	2,15	1,85	1,65	1,61	1,55	1,50
Total Grupo	2,45	2,14	1,89	1,69	1,65	1,56	1,52

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

Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

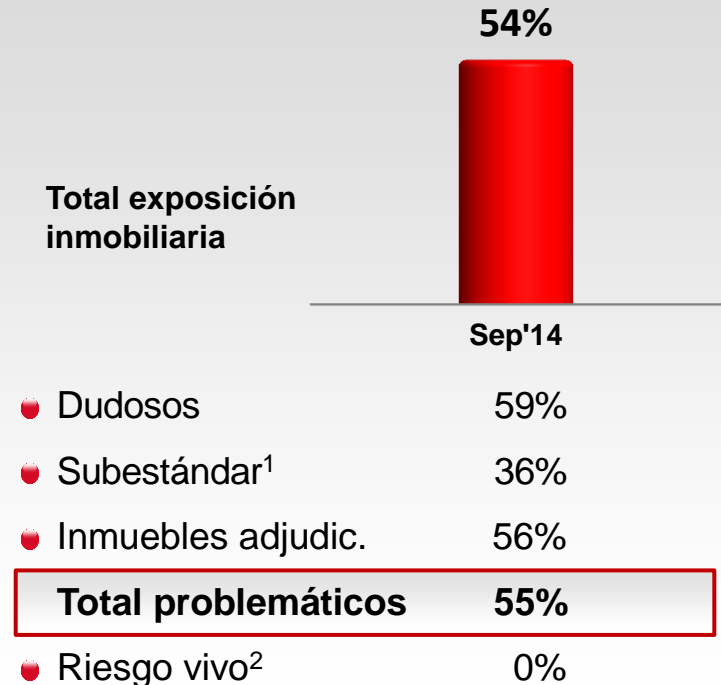
Detalle de saldos por situación acreditado (Septiembre 2014)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
● Dudosos	7.235	4.251	2.984
● Subestándar ¹	1.775	636	1.139
● Inmuebles adjudicados	7.946	4.416	3.530
● Total problemáticos	16.956	9.303	7.653
● Riesgo vivo ²	207	0	207
Exposición inmobiliaria	17.163	9.303	7.860

Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

provisiones / exposición (%)



(1) 100% al corriente de pago

(2) Riesgo vivo: créditos en situación normal

Actividades inmobiliarias discontinuadas en España. Créditos e inmuebles adjudicados

CRÉDITOS finalidad inmobiliaria

Millones de euros

	Sep'14	Dic'13	Dif ^a
Edif. terminados	3.850	4.673	-823
Edif. en construcción	345	614	-269
Suelo urbanizado	2.949	3.124	-175
Suelo urbanizable y resto	803	1.116	-313
Sin garantía hipotecaria	1.270	1.828	-558
Total	9.217	11.355	-2.138

INMUEBLES adjudicados (Sep. 2014)

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.329	43%	1.335
Edif. en construcción	559	47%	298
Suelo urbanizado	2.523	61%	988
Suelo urbanizable	2.467	64%	884
Resto suelo	68	62%	25
Total	7.946	56%	3.530

Spreads

Spreads inversión y depósitos

%

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14
Comercial España							
Spread inversión	2,21	2,26	2,33	2,43	2,39	2,36	2,37
Spread depósitos	0,16	0,28	0,15	0,20	0,45	0,47	0,41
SUMA	2,37	2,54	2,48	2,63	2,84	2,83	2,78
Comercial Portugal							
Spread inversión	2,44	2,44	2,44	2,42	2,44	2,39	2,36
Spread depósitos	(1,22)	(1,18)	(1,06)	(0,99)	(0,93)	(0,84)	(0,89)
SUMA	1,22	1,26	1,38	1,43	1,51	1,55	1,47
Comercial Polonia							
Spread inversión	2,41	2,45	2,43	2,53	2,51	2,47	2,45
Spread depósitos	0,73	0,72	0,73	0,98	1,12	1,22	1,16
SUMA	3,14	3,17	3,16	3,51	3,63	3,69	3,61
Santander Consumer Finance							
Spread inversión	4,76	4,83	4,93	4,91	5,04	5,03	5,06
Comercial Reino Unido							
Spread inversión	2,78	2,80	2,85	2,84	2,83	2,76	2,69
Spread depósitos	(1,25)	(1,17)	(1,00)	(0,86)	(0,82)	(0,70)	(0,61)
SUMA	1,53	1,63	1,85	1,98	2,01	2,06	2,08

Spreads inversión y depósitos

%

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14
Comercial Brasil							
Spread inversión	13,09	12,51	11,93	11,82	11,76	11,60	10,98
Spread depósitos	0,72	0,75	0,84	0,95	0,90	0,92	1,00
SUMA	13,81	13,26	12,77	12,77	12,66	12,52	11,98
Comercial Mexico							
Spread inversión	8,46	8,41	8,34	8,23	8,17	7,83	7,69
Spread depósitos	1,86	1,64	1,56	1,51	1,52	1,46	1,38
SUMA	10,32	10,05	9,90	9,74	9,69	9,29	9,07
Comercial Chile							
Spread inversión	4,31	4,27	4,01	3,98	3,98	4,00	3,97
Spread depósitos	2,39	2,47	2,42	2,31	2,35	2,37	2,35
SUMA	6,70	6,74	6,43	6,29	6,33	6,37	6,32
Comercial Estados Unidos							
Spread inversión	2,51	2,52	2,52	2,49	2,44	2,57	2,61
Spread depósitos	0,34	0,33	0,57	0,41	0,73	0,65	0,64
SUMA	2,85	2,85	3,09	2,90	3,17	3,22	3,25

Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	9.689	9.833	9.245	9.275	9.323	9.773	9.910	28.766	29.006
Margen bruto	10.722	10.847	10.333	10.029	10.124	10.488	10.961	31.903	31.572
Costes de explotación	(5.068)	(5.088)	(4.943)	(5.060)	(4.847)	(4.906)	(5.070)	(15.098)	(14.822)
Margen neto	5.655	5.760	5.390	4.968	5.277	5.582	5.891	16.804	16.750
Dotaciones insolvencias	(3.142)	(3.399)	(3.025)	(2.774)	(2.695)	(2.638)	(2.777)	(9.566)	(8.110)
Otros resultados	(372)	(549)	(509)	(366)	(433)	(508)	(558)	(1.430)	(1.500)
BAI	2.141	1.812	1.856	1.828	2.149	2.435	2.556	5.808	7.140
Bfº consolidado	1.564	1.345	1.337	1.301	1.579	1.771	1.901	4.246	5.252
Beneficio atribuido	1.205	1.050	1.055	1.060	1.303	1.453	1.605	3.310	4.361

Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	8.908	9.109	9.052	9.204	9.492	9.762	9.751	27.068	29.006
Margen bruto	9.891	10.098	10.112	9.954	10.295	10.478	10.798	30.102	31.572
Costes de explotación	(4.754)	(4.790)	(4.848)	(5.013)	(4.917)	(4.903)	(5.002)	(14.392)	(14.822)
Margen neto	5.137	5.309	5.264	4.940	5.378	5.575	5.797	15.710	16.750
Dotaciones insolvencias	(2.875)	(3.160)	(2.977)	(2.771)	(2.746)	(2.633)	(2.731)	(9.011)	(8.110)
Otros resultados	(360)	(531)	(500)	(358)	(440)	(507)	(552)	(1.391)	(1.500)
BAI	1.902	1.618	1.788	1.812	2.192	2.435	2.513	5.308	7.140
Bfº consolidado	1.384	1.198	1.292	1.293	1.611	1.771	1.869	3.874	5.252
Beneficio atribuido	1.062	932	1.019	1.053	1.329	1.454	1.578	3.013	4.361

Europa continental

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	2.878	2.950	2.859	2.841	2.973	3.077	3.013	8.686	9.063
Margen bruto	3.171	3.163	3.152	2.979	3.196	3.256	3.139	9.485	9.591
Costes de explotación	(1.651)	(1.619)	(1.607)	(1.618)	(1.607)	(1.582)	(1.557)	(4.877)	(4.746)
Margen neto	1.520	1.543	1.545	1.361	1.589	1.673	1.582	4.608	4.844
Dotaciones insolvencias	(901)	(993)	(946)	(763)	(791)	(770)	(737)	(2.840)	(2.297)
Otros resultados	(192)	(194)	(188)	(185)	(152)	(196)	(151)	(574)	(499)
BAI	427	356	411	413	647	707	694	1.193	2.048
Bfº consolidado	331	290	327	301	499	536	518	949	1.553
Beneficio atribuido	303	248	283	282	463	499	472	833	1.434

España

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	1.557	1.602	1.508	1.524	1.602	1.663	1.635	4.666	4.899
Margen bruto	1.798	1.780	1.742	1.634	1.792	1.782	1.733	5.319	5.307
Costes de explotación	(953)	(941)	(936)	(902)	(894)	(873)	(855)	(2.831)	(2.622)
Margen neto	844	838	805	732	898	909	878	2.488	2.685
Dotaciones insolvencias	(516)	(690)	(630)	(575)	(507)	(488)	(429)	(1.836)	(1.425)
Otros resultados	(36)	(29)	(59)	(11)	(33)	(51)	(9)	(124)	(93)
BAI	293	119	116	145	358	370	440	529	1.168
Bfº consolidado	204	84	81	98	253	261	310	369	824
Beneficio atribuido	203	84	81	98	251	261	309	368	822

Portugal

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	202	221	211	198	202	204	206	634	612
Margen bruto	231	233	228	224	228	237	230	693	695
Costes de explotación	(124)	(122)	(123)	(126)	(122)	(121)	(122)	(369)	(365)
Margen neto	107	112	105	97	106	116	108	324	330
Dotaciones insolvencias	(64)	(62)	(56)	(11)	(34)	(40)	(32)	(182)	(106)
Otros resultados	(13)	(17)	(6)	(42)	(30)	(29)	(20)	(36)	(79)
BAI	31	32	44	44	42	47	57	106	145
Bfº consolidado	21	25	32	29	33	37	42	77	112
Beneficio atribuido	21	25	32	37	36	39	42	77	116

Polonia

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	278	290	302	310	317	328	322	870	967
Margen bruto	315	337	342	323	334	353	335	994	1.023
Costes de explotación	(156)	(142)	(136)	(159)	(147)	(148)	(143)	(434)	(438)
Margen neto	159	195	206	165	188	205	192	560	585
Dotaciones insolvencias	(42)	(51)	(35)	(39)	(43)	(42)	(44)	(128)	(129)
Otros resultados	(5)	6	(2)	(4)	(3)	(16)	8	(1)	(11)
BAI	112	149	169	121	142	147	156	431	445
Bfº consolidado	90	123	135	96	115	120	122	349	358
Beneficio atribuido	70	91	100	72	85	88	91	261	264

Polonia

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	276	292	307	310	318	327	322	875	967
Margen bruto	313	338	348	324	335	352	335	1.000	1.023
Costes de explotación	(155)	(142)	(139)	(159)	(147)	(147)	(143)	(436)	(438)
Margen neto	158	196	209	165	188	205	192	564	585
Dotaciones insolvencias	(42)	(52)	(36)	(39)	(43)	(42)	(44)	(129)	(129)
Otros resultados	(5)	6	(2)	(4)	(3)	(16)	8	(1)	(11)
BAI	112	150	172	122	142	147	156	433	445
Bfº consolidado	90	123	138	96	116	120	122	351	358
Beneficio atribuido	70	91	102	73	85	88	91	263	264

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	779	779	799	762	800	822	822	2.358	2.444
Margen bruto	776	775	801	759	800	827	821	2.352	2.447
Costes de explotación	(351)	(341)	(345)	(353)	(366)	(357)	(354)	(1.038)	(1.076)
Margen neto	425	434	456	405	434	470	467	1.315	1.371
Dotaciones insolvencias	(171)	(131)	(158)	(105)	(130)	(123)	(149)	(460)	(401)
Otros resultados	(21)	(29)	(15)	(5)	(14)	(17)	(71)	(65)	(102)
BAI	233	274	283	295	291	330	247	790	868
Bfº consolidado	184	210	217	213	225	245	184	611	653
Beneficio atribuido	176	201	208	209	219	237	170	585	626

Reino Unido

Millones de libras

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	896	906	956	1.014	1.023	1.045	1.070	2.758	3.139
Margen bruto	973	1.048	1.022	1.100	1.100	1.105	1.124	3.044	3.328
Costes de explotación	(560)	(567)	(538)	(547)	(574)	(571)	(579)	(1.665)	(1.724)
Margen neto	413	481	484	553	526	533	545	1.379	1.604
Dotaciones insolvencias	(137)	(103)	(132)	(121)	(99)	(71)	(70)	(371)	(240)
Otros resultados	(35)	(87)	(22)	(55)	(38)	(51)	(58)	(145)	(148)
BAI	241	291	330	377	388	411	417	863	1.216
Bfº consolidado	191	224	261	301	311	325	326	675	962
Beneficio atribuido	191	224	261	301	311	325	326	675	962

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	1.488	1.558	1.631	1.658	1.728	1.798	1.794	4.677	5.320
Margen bruto	1.538	1.573	1.622	1.721	1.789	1.864	1.931	4.733	5.585
Costes de explotación	(586)	(605)	(637)	(676)	(652)	(649)	(684)	(1.829)	(1.985)
Margen neto	952	968	985	1.045	1.137	1.215	1.248	2.904	3.600
Dotaciones insolvencias	(337)	(462)	(561)	(657)	(749)	(684)	(811)	(1.361)	(2.244)
Otros resultados	(14)	(24)	(38)	(37)	(3)	(4)	(19)	(76)	(26)
BAI	601	481	386	351	385	527	418	1.468	1.330
Bfº consolidado	413	349	288	244	276	362	324	1.050	962
Beneficio atribuido	333	292	233	206	216	272	259	857	747

Brasil

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	3.563	3.484	2.899	2.992	2.828	2.979	3.018	9.946	8.826
Margen bruto	3.781	3.552	3.115	3.070	2.851	2.986	3.192	10.448	9.029
Costes de explotación	(1.359)	(1.356)	(1.263)	(1.346)	(1.133)	(1.196)	(1.291)	(3.978)	(3.620)
Margen neto	2.422	2.196	1.852	1.724	1.719	1.791	1.900	6.470	5.410
Dotaciones insolvencias	(1.471)	(1.372)	(1.065)	(985)	(905)	(933)	(958)	(3.908)	(2.795)
Otros resultados	(78)	(133)	(126)	(162)	(143)	(166)	(253)	(336)	(561)
BAI	873	691	661	577	671	693	689	2.225	2.053
Bfº consolidado	652	525	469	392	469	504	520	1.647	1.493
Beneficio atribuido	499	420	358	301	364	395	409	1.277	1.167

Brasil

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	3.030	3.027	2.860	2.987	2.956	2.940	2.930	8.917	8.826
Margen bruto	3.215	3.088	3.064	3.072	2.980	2.946	3.103	9.367	9.029
Costes de explotación	(1.156)	(1.178)	(1.233)	(1.332)	(1.184)	(1.180)	(1.256)	(3.566)	(3.620)
Margen neto	2.060	1.910	1.831	1.739	1.796	1.767	1.847	5.801	5.410
Dotaciones insolvencias	(1.251)	(1.193)	(1.060)	(999)	(946)	(920)	(930)	(3.504)	(2.795)
Otros resultados	(66)	(115)	(121)	(157)	(149)	(164)	(248)	(302)	(561)
BAI	743	602	651	583	702	683	669	1.995	2.053
Bfº consolidado	555	458	464	399	490	498	505	1.477	1.493
Beneficio atribuido	424	366	355	307	380	390	397	1.145	1.167

México

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	725	730	730	718	699	720	752	2.185	2.171
Margen bruto	770	795	751	705	713	775	791	2.316	2.279
Costes de explotación	(299)	(304)	(307)	(315)	(307)	(312)	(319)	(910)	(938)
Margen neto	472	490	444	390	407	463	471	1.406	1.341
Dotaciones insolvencias	(142)	(184)	(257)	(218)	(179)	(191)	(210)	(583)	(579)
Otros resultados	26	(2)	(3)	(4)	(2)	(2)	6	21	2
BAI	355	305	184	168	226	271	267	844	764
Bfº consolidado	315	263	162	193	178	214	217	740	609
Beneficio atribuido	241	199	123	149	138	169	167	564	474

México

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	681	668	702	716	713	722	736	2.051	2.171
Margen bruto	724	727	723	705	728	778	773	2.174	2.279
Costes de explotación	(281)	(279)	(295)	(313)	(313)	(313)	(312)	(854)	(938)
Margen neto	443	449	428	392	415	465	461	1.320	1.341
Dotaciones insolvencias	(133)	(169)	(245)	(216)	(182)	(191)	(206)	(547)	(579)
Otros resultados	24	(2)	(3)	(3)	(2)	(2)	6	20	2
BAI	334	278	180	172	231	272	261	792	764
Bfº consolidado	296	240	159	195	182	215	212	694	609
Beneficio atribuido	227	182	121	150	141	170	164	529	474

Chile

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	512	502	533	521	489	526	470	1.546	1.486
Margen bruto	550	560	573	566	533	551	505	1.683	1.589
Costes de explotación	(232)	(245)	(231)	(218)	(201)	(210)	(217)	(708)	(628)
Margen neto	319	314	342	348	332	341	288	975	961
Dotaciones insolvencias	(155)	(147)	(153)	(142)	(116)	(118)	(131)	(456)	(365)
Otros resultados	(1)	3	6	(4)	(7)	(3)	3	8	(7)
BAI	163	170	194	203	209	220	160	527	589
Bfº consolidado	148	140	166	169	176	192	136	454	503
Beneficio atribuido	103	97	116	119	123	132	92	316	347

Chile

Millones de euros constantes

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	420	417	469	479	486	526	473	1.307	1.486
Margen bruto	452	466	505	521	530	551	508	1.422	1.589
Costes de explotación	(190)	(204)	(204)	(202)	(200)	(210)	(218)	(598)	(628)
Margen neto	262	261	301	319	330	341	290	824	961
Dotaciones insolvencias	(127)	(123)	(135)	(131)	(115)	(118)	(132)	(385)	(365)
Otros resultados	(1)	3	5	(3)	(7)	(3)	3	7	(7)
BAI	134	142	170	185	208	220	161	445	589
Bfº consolidado	121	117	146	155	175	192	137	383	503
Beneficio atribuido	85	81	102	109	122	132	93	267	347

Actividades Corporativas

Millones de euros

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14	9M 13	9M 14
M. intereses + comisiones	(588)	(526)	(541)	(618)	(542)	(495)	(466)	(1.655)	(1.503)
Margen bruto	(322)	(138)	(163)	(314)	(224)	(237)	10	(623)	(451)
Costes de explotación	(177)	(176)	(176)	(167)	(191)	(197)	(194)	(529)	(582)
Margen neto	(499)	(314)	(339)	(482)	(416)	(434)	(183)	(1.152)	(1.033)
Dotaciones insolvencias	(29)	(189)	14	2	1	(1)	0	(203)	0
Otros resultados	(66)	(89)	(124)	106	(72)	(67)	(90)	(279)	(229)
BAI ordinario	(594)	(591)	(448)	(374)	(487)	(502)	(273)	(1.634)	(1.262)
Bfº. consolidado ordinario	(543)	(521)	(432)	(374)	(408)	(444)	(262)	(1.495)	(1.113)
Beneficio atribuido ordinario	(543)	(519)	(430)	(384)	(405)	(444)	(259)	(1.492)	(1.108)
Beneficio atribuido	(543)	(519)	(430)	(384)	(405)	(444)	(259)	(1.492)	(1.108)

