

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Grupo Santander ha cerrado septiembre de 2012 con un beneficio atribuido de 1.804 millones de euros, lo que supone un descenso del 66% con respecto a los nueve primeros meses de 2011. El beneficio ordinario obtenido de enero a septiembre asciende 4.250 millones, al que se suman 1.029 millones de plusvalías obtenidos, principalmente con la venta de la unidad de Colombia y con el reaseguro de la cartera de seguros de vida de España y Portugal. Por tanto, el beneficio del período habría sido de 5.279 millones de euros, pero tras destinar 3.475 millones netos a provisiones para la cobertura de los riesgos con el sector inmobiliario en España, queda reducido a los mencionados 1.804 millones.

El Presidente de Banco Santander, Emilio Botín, ha señalado que “la capacidad de generación de resultados de Banco Santander nos permite hacer un fuerte saneamiento inmobiliario en España en 2012 y aumentar notablemente la cobertura de morosos. En nueve meses hemos generado un beneficio antes de provisiones de 18.184 millones”.

Resultados

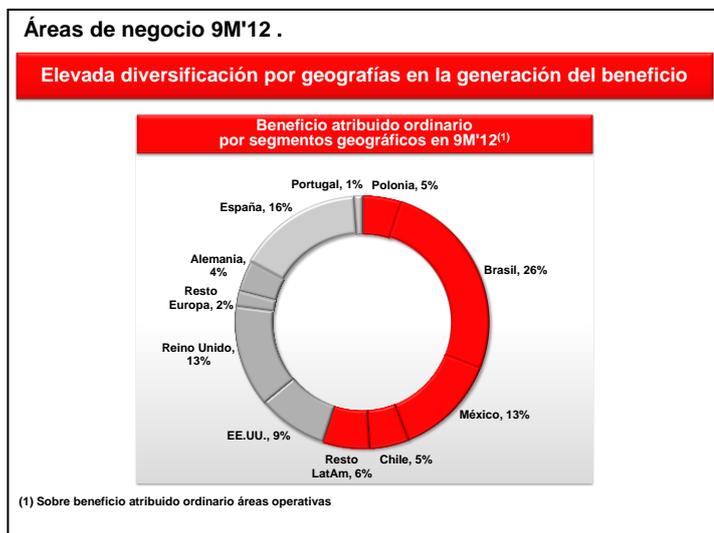
En los tres primeros trimestres de 2012, los ingresos básicos y gastos de Santander aumentaron a ritmos del 5%, lo que colocó el margen neto (beneficio antes de provisiones) en 18.184 millones de euros, con un incremento del 3%. La combinación de ingresos y costes tiene como consecuencia que la ratio de eficiencia se sitúa en el 45,4%, tres décimas mejor que el cierre de 2011.



Dicho beneficio antes de provisiones muestra la capacidad de generación de resultados y de asumir provisiones cuando la coyuntura las demanda. De este importe, 9.533 millones (+30%) se han destinado a provisiones para insolvencias, mientras que otros 5.010 millones brutos (3.475 millones netos) se han destinado a dotar el riesgo inmobiliario en España.

Las dotaciones para morosos antes mencionadas permiten incrementar por tercer trimestre consecutivo la cobertura de insolvencias tanto del conjunto del Grupo como del negocio en España, situándolas en el 70% y 65%, respectivamente. Por tanto, en nueve meses, la cobertura para insolvencias ha mejorado en nueve puntos porcentuales en el Grupo y en 20 en España.

La diversificación de Banco Santander sigue siendo clave para entender la resistencia de los resultados del Grupo en un entorno tan complejo en Europa, donde desarrolla una parte muy importante de su actividad. Latinoamérica aporta el 50% del beneficio —Brasil suma el 26%; México, el 13%, y Chile, el 5%—; Europa continental añade el 28% —España agrega un 16%; Polonia, un 5%, y Alemania, un 4%—; Reino Unido, el 13%, y Estados Unidos, el 9%.



Negocio

El crédito crece en las unidades que operan en mercados emergentes, Latinoamérica y Polonia, mientras que cae en las economías que están en fuertes procesos de desapalancamiento, como España y Portugal. En cambio, en estos últimos países están creciendo más los depósitos.

El conjunto de créditos del Grupo asciende a 754.000 millones de euros y representa un 117% de los depósitos (642.600 millones). Antes de la crisis, en diciembre de 2008, esa relación era del 150%. En España, la relación créditos depósitos es del 108%, con 199.000 millones en créditos netos y 185.000 millones en depósitos. Dicha ratio era del 178% al cierre de 2008.

Adicionalmente, Banco Santander sigue contando con acceso a los mercados mayoristas de financiación y ha colocado en el mercado 35.000 millones entre emisiones y titulizaciones. Los **recursos de clientes** gestionados por el Grupo se sitúan en 976.938 millones de euros a cierre de septiembre de 2012, con un ligero aumento. Los depósitos crecen a tasas del 4%, incluyendo los pagarés captados en las redes comerciales en España (12.535 millones de euros). El mercado donde más crecen los depósitos es México, con un 14%. En España, los depósitos minoristas crecen a tasas del 10%, lo que permite ganar un punto de cuota de mercado en el año.

El importe de la **inversión crediticia** neta de Grupo Santander se situó en 754.094 millones al cierre de septiembre de 2012, un 3% más que hace un año. El volumen de crédito crece en un 10% en Brasil y México, y un 9% en Polonia. Sin embargo, cae en Portugal un 8% y un 7% en España. La caída en España está muy condicionada por el descenso del crédito con finalidad inmobiliaria en un 25% en doce meses, lo que supone una caída de 6.191 millones en el stock de la financiación a este sector.

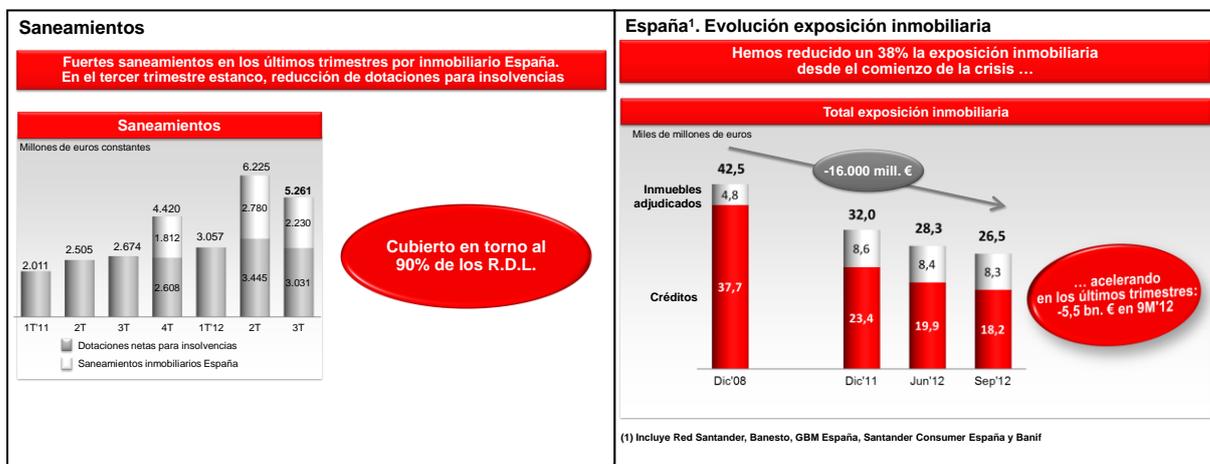
La tasa de morosidad del Grupo se sitúa en el 4,33%, lo que supone un aumento de 0,47 puntos con respecto a un año antes y 0,22 en el trimestre. En España, la morosidad se sitúa en un 6,38%, con un aumento de 0,89 puntos en el año, afectada por la caída del crédito. En Reino Unido, la mora está prácticamente estable, sube una décima en el año hasta 1,94%. En Santander Consumer Finance, está en el 3,96%, prácticamente igual que en diciembre de 2011. En Estados Unidos continúa en niveles muy bajos, con el 2,31%. En Latinoamérica, la mora sube en Brasil y en Chile alrededor de un punto y baja en México.

En todos los mercados la tasa de mora está por debajo de la media del sector, especialmente en España, donde el conjunto de entidades presenta una morosidad de más de cuatro puntos superior al negocio del Grupo Santander en el país.

Riesgo inmobiliario en España

Durante los nueve primeros meses de 2012, Banco Santander ha reducido su exposición al riesgo inmobiliario y, a la vez, ha incrementado notablemente las provisiones para cubrir las potenciales pérdidas en esta actividad en España.

La exposición del Grupo al sector inmobiliario en España era a cierre de 2008 de 42.500 millones, 37.700 millones de créditos y 4.800 millones de inmuebles. Desde entonces, el importe se ha visto reducido en 16.000 millones, hasta 26.500 millones, de los que 18.200 millones son créditos y 8.300 millones, inmuebles, cuyo stock continúa reduciéndose por segundo trimestre consecutivo.



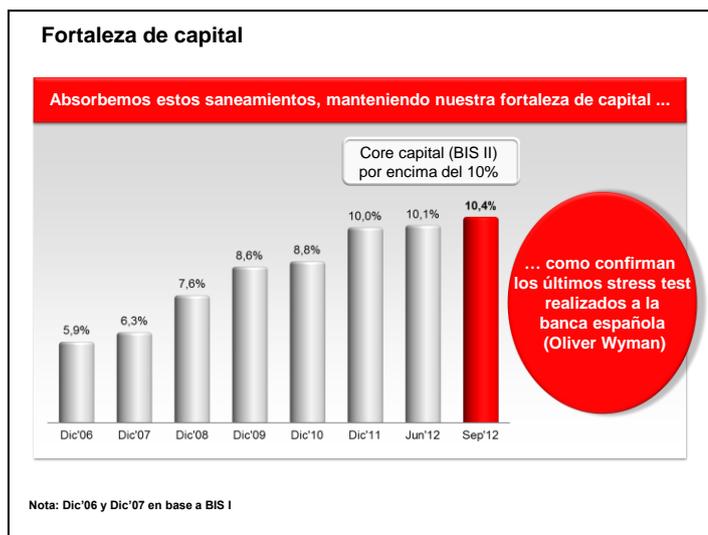
En cuanto a las provisiones para este sector, en febrero y mayo de este año el Gobierno de España aprobó normativas que elevaron las provisiones para estos riesgos, que se tienen que realizar con cargo a los resultados de este ejercicio. En aplicación de esta norma, el banco realizó provisiones por importe de 1.800 millones de euros con cargo a las cuentas de 2011 y en el segundo y tercer trimestre de este año ha incrementado estas dotaciones en otros 5.010 millones de euros. Por tanto, Grupo Santander tiene a cierre de septiembre cubiertos el 90% de los saneamientos que exige la nueva normativa y cerrará el año habiendo dotado la totalidad.

El capital y la acción

Grupo Santander supera desde comienzos de año el requisito de core capital del 9% que la EBA exigía para cierre de junio de este año. Bajo los criterios internacionales que marca Basilea II, el core capital de Santander alcanza el 10,4%, frente al 10,0% que tenía a cierre de 2011.

A finales de septiembre se produjo la colocación del 24,9% de la filial de México. La operación ha sido un éxito dado que la demanda de acciones superó en casi cinco veces a la oferta. El importe de la operación ha ascendido a 3.200 millones de euros, que han mejorado el ratio core capital del Grupo en medio punto porcentual.

Durante el tercer trimestre la consultora internacional Oliver Wyman, que contó con el apoyo de las principales auditoras y sociedades de valoración de inmuebles del mundo, realizó un detallado análisis de las carteras de crediticias de las entidades financieras españolas. La conclusión de este análisis es que Banco Santander contaría con un superávit de capital de 25.297 millones de euros en 2014 incluso en el escenario más adverso, según señala Oliver Wyman.



Banco Santander terminó el tercer trimestre de 2012 con una capitalización de 57.363 millones de euros que le sitúan como primer banco de la zona euro por valor en Bolsa. Dicho importe está lejos del patrimonio neto de Banco Santander, que se situaba en 84.362 millones a cierre de septiembre.

La retribución por acción con cargo a los resultados de 2012 será de 0,60 euros por acción por tercer año consecutivo. Se distribuirá mediante el programa Santander Dividendo Elección, que da la opción al accionista de elegir entre percibir efectivo o acciones en las cuatro fechas habituales y por un importe aproximado de 0,15 euros por título.

La base accionarial de Grupo Santander ascendía a 3.283.913 accionistas a finales de septiembre. En el Grupo Santander trabajan 188.146 personas, que atienden a 102 millones de clientes en 14.496 oficinas. Estas cifras colocan a Santander como el mayor grupo financiero internacional tanto en número de accionistas como en red de oficinas.

Más información en: www.santander.com

Datos básicos

	9M '12	9M '11	Variación		2011
			Absoluta	%	
Balance (millones de euros)					
Activo total	1.300.632	1.250.476	50.156	4,0	1.251.525
Créditos a clientes (neto)	754.094	734.302	19.792	2,7	750.100
Depósitos de clientes	630.072	619.911	10.161	1,6	632.533
Recursos de clientes gestionados	976.938	976.598	340	0,0	984.353
Fondos propios	81.214	79.144	2.069	2,6	80.400
Total fondos gestionados	1.422.260	1.382.920	39.341	2,8	1.382.980
Resultados (millones de euros)					
Margen de intereses	22.994	21.574	1.420	6,6	29.110
Margen bruto	33.324	32.125	1.200	3,7	42.754
Beneficio antes de provisiones (margen neto)	18.184	17.659	525	3,0	23.195
Resultado de operaciones continuadas	4.910	5.918	(1.008)	(17,0)	7.812
Beneficio atribuido al Grupo	1.804	5.303	(3.500)	(66,0)	5.351
BPA, rentabilidad y eficiencia (%)					
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,19	0,60	(0,41)	(68,8)	0,60
Beneficio atribuido diluido por acción (euro)	0,19	0,59	(0,41)	(68,7)	0,60
ROE	3,06	9,47			7,14
ROTE	4,51	14,32			10,81
ROA	0,25	0,64			0,50
RoRWA	0,58	1,35			1,06
Eficiencia (con amortizaciones)	45,4	45,0			45,7
Ratios BIS II y morosidad (%)					
Core capital	10,38	9,42			10,02
Tier I	11,23	10,74			11,01
Ratio BIS II	13,26	13,24			13,56
Tasa de morosidad	4,33	3,86			3,89
Cobertura de morosidad	70	66			61
La acción y capitalización					
Número de acciones (1) (millones)	9.899	8.440	1.458	17,3	8.909
Cotización (euro)	5,795	6,224	(0,429)	(6,9)	5,870
Capitalización bursátil (millones euros)	57.363	52.532	4.831	9,2	52.296
Fondos propios por acción (euro)	8,07	8,91			8,59
Precio / fondos propios por acción (veces)	0,72	0,70			0,68
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	23,29	7,81			9,75
Otros datos					
Número de accionistas	3.283.913	3.263.997	19.916	0,6	3.293.537
Número de empleados	188.146	187.815	331	0,2	189.766
Europa continental	58.516	58.961	(445)	(0,8)	58.864
de los que: España	31.531	31.914	(383)	(1,2)	31.889
Reino Unido	26.614	27.264	(650)	(2,4)	27.505
Latinoamérica	91.197	90.131	1.066	1,2	91.913
Estados Unidos	9.432	9.169	263	2,9	9.187
Actividades Corporativas	2.387	2.290	97	4,2	2.297
Número de oficinas	14.496	14.709	(213)	(1,4)	14.756
Europa continental	6.521	6.636	(115)	(1,7)	6.608
de las que: España	4.752	4.785	(33)	(0,7)	4.781
Reino Unido	1.266	1.386	(120)	(8,7)	1.379
Latinoamérica	5.987	5.964	23	0,4	6.046
Estados Unidos	722	723	(1)	(0,1)	723
Información sobre beneficio recurrente					
Beneficio atribuido al Grupo	4.250	5.303	(1.054)	(19,9)	7.021
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,44	0,60	(0,16)	(26,5)	0,79
Beneficio atribuido diluido por acción (euro)	0,44	0,59	(0,16)	(26,4)	0,78
ROE	7,20	9,47			9,37
ROTE	10,62	14,32			14,18
ROA	0,51	0,64			0,63
RoRWA	1,15	1,35			1,35
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	9,89	7,81			7,43

Nota: La información financiera aquí contenida no está auditada. No obstante, ha sido aprobada por el consejo de administración de la Sociedad en su sesión de 22 de octubre de 2012, previo informe favorable de la comisión de auditoría y cumplimiento de fecha 15 de octubre de 2012. En su revisión, la comisión de auditoría y cumplimiento ha velado por que la información financiera trimestral se haya elaborado conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.

(1) En diciembre 2011, incluye acciones emitidas para atender el canje de participaciones preferentes de diciembre 2011

Datos por segmentos principales

	Margen neto			Beneficio atribuido al Grupo			Eficiencia (%)		ROE (%)	
	9M '12	9M '11	Var (%)	9M '12	9M '11	Var (%)	9M '12	9M '11	9M '12	9M '11
Resultados (millones de euros)										
Europa continental	5.779	5.444	6,1	1.813	2.021	(10,3)	45,0	46,1	7,71	9,07
de la que: Red Santander	1.959	1.815	7,9	513	602	(14,7)	43,9	45,8	10,60	11,60
Banesto	942	876	7,5	115	189	(39,4)	44,3	46,4	3,20	5,39
Portugal	466	355	31,1	97	129	(24,5)	44,7	52,6	5,10	6,97
Santander Consumer Finance	1.352	1.479	(8,6)	564	571	(1,2)	43,0	39,5	6,95	8,08
Comercial Polonia (BZ WBK)	383	261	46,9	236	172	37,1	45,1	45,4	18,23	26,14
Reino Unido*	1.858	2.547	(27,0)	823	810	1,6	52,8	43,1	8,25	8,52
Latinoamérica	11.487	10.175	12,9	3.306	3.528	(6,3)	37,0	39,0	19,47	21,54
de la que: Brasil	8.371	7.477	12,0	1.689	1.973	(14,4)	34,4	37,0	17,94	22,99
México	1.274	1.082	17,8	832	731	13,8	38,3	39,9	26,08	21,56
Chile	1.016	942	7,9	362	466	(22,3)	40,2	39,0	20,95	24,81
Estados Unidos	1.112	1.316	(15,6)	584	761	(23,3)	44,0	35,1	14,82	25,40
Áreas operativas*	20.236	19.483	3,9	6.526	7.120	(8,3)	41,6	41,5	12,00	13,91
Actividades Corporativas*	(2.052)	(1.824)	12,5	(2.277)	(1.817)	25,3				
Total Grupo*	18.184	17.659	3,0	4.250	5.303	(19,9)	45,4	45,0	7,20	9,47
Neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios				(2.446)	—	—				
Total Grupo				1.804	5.303	(66,0)	45,4	45,0	3,06	9,47

(*).- Sin incluir neto de plusvalías y saneamientos extraordinarios

	Créditos a clientes (neto)			Depósitos de clientes			Morosidad (%) *		Cobertura (%) *	
	30.09.12	30.09.11	Var (%)	30.09.12	30.09.11	Var (%)	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11
Actividad (millones de euros)										
Europa continental	292.050	307.510	(5,0)	242.533	255.020	(4,9)	6,01	5,04	69	58
de la que: Red Santander*	98.665	104.671	(5,7)	85.295	81.063	5,2	9,56	7,70	62	41
Banesto	63.307	69.245	(8,6)	49.571	51.385	(3,5)	5,74	4,69	68	53
Portugal	26.759	28.945	(7,6)	23.877	22.812	4,7	6,16	3,78	52	53
Santander Consumer Finance	56.822	56.486	0,6	33.087	34.181	(3,2)	3,96	4,50	110	105
Comercial Polonia (BZ WBK)	9.659	8.219	17,5	11.035	9.936	11,1	4,69	6,26	64	69
Reino Unido	271.464	238.557	13,8	213.508	187.141	14,1	1,94	1,86	47	42
Latinoamérica	142.412	131.288	8,5	135.000	130.628	3,3	5,31	4,10	90	102
de la que: Brasil	75.293	71.736	5,0	69.588	71.211	(2,3)	6,79	5,05	92	100
México	21.545	17.477	23,3	24.162	19.615	23,2	1,69	1,78	175	176
Chile	30.043	25.176	19,3	23.192	19.305	20,1	5,00	3,63	61	88
Estados Unidos	41.845	37.936	10,3	38.454	35.141	9,4	2,31	3,22	110	93
Áreas operativas	747.772	715.291	4,5	629.495	607.930	3,5	4,30	3,78	72	66
Total Grupo	754.094	734.302	2,7	630.072	619.911	1,6	4,33	3,86	70	66

* Red Santander es la unidad minorista de Banco Santander, S.A. Para Banco Santander, S.A., el ratio de morosidad a septiembre 2012 es del 6,98% (5,63% a septiembre 2011) y la cobertura del 62% (39% a septiembre 2011).

	Empleados		Oficinas	
	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11
Medios operativos				
Europa continental	58.516	58.961	6.521	6.636
de la que: Red Santander	17.931	18.009	2.912	2.915
Banesto	9.178	9.462	1.698	1.716
Portugal	5.711	5.847	670	724
Santander Consumer Finance	12.601	11.798	638	662
Comercial Polonia (BZ WBK)	8.892	9.563	522	527
Reino Unido	26.614	27.264	1.266	1.386
Latinoamérica	91.197	90.131	5.987	5.964
de la que: Brasil	54.856	52.536	3.782	3.731
México	13.336	12.897	1.123	1.099
Chile	12.331	12.404	496	494
Estados Unidos	9.432	9.169	722	723
Áreas operativas	185.759	185.525	14.496	14.709
Actividades Corporativas	2.387	2.290		
Total Grupo	188.146	187.815	14.496	14.709