

# 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**

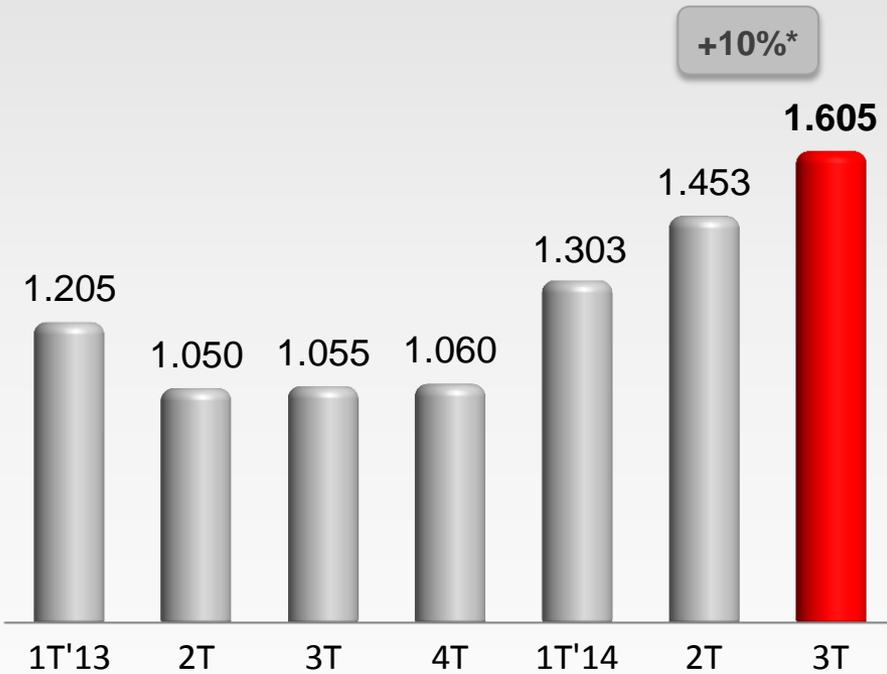
CET1: 11,44% Ratio capital total: 12,59%  
LTD: 112%

# Resultados

# Continúa la recuperación del beneficio sobre trimestres precedentes

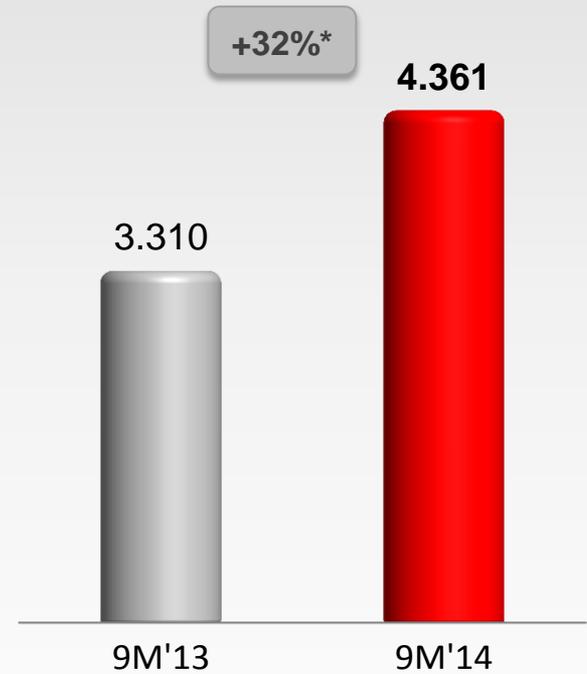
Millones de euros

## Beneficio atribuido trimestral



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

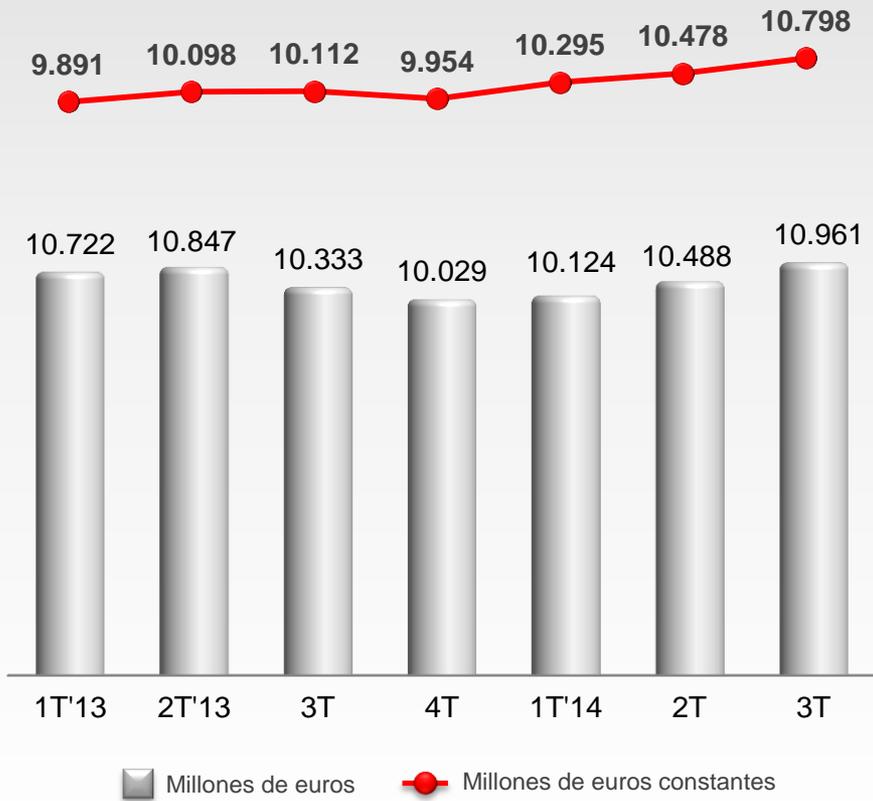
## Beneficio atribuido acumulado



(\*) Sin tipo de cambio: +45%

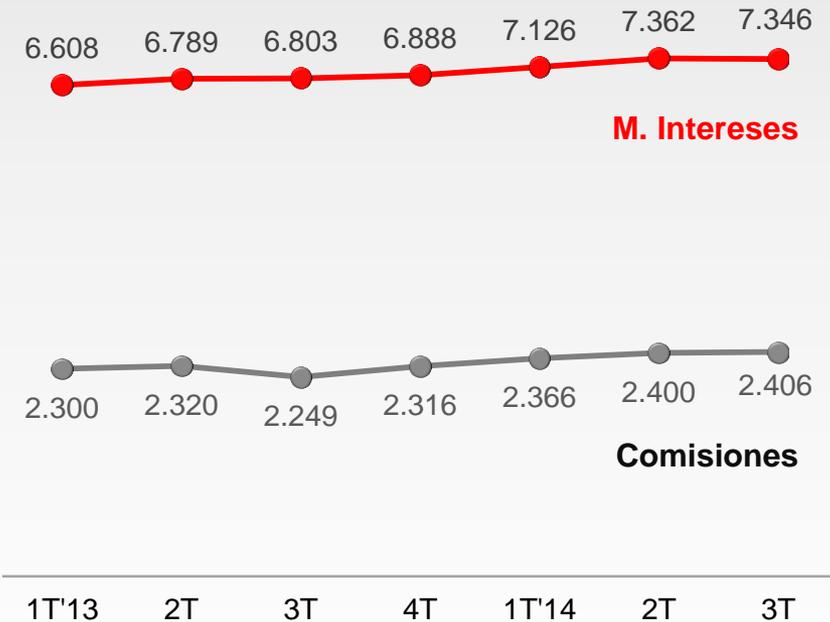
## Los INGRESOS vuelven a aumentar en el último trimestre con estabilidad de los comerciales y aumento de ROF

### Margen bruto - Grupo



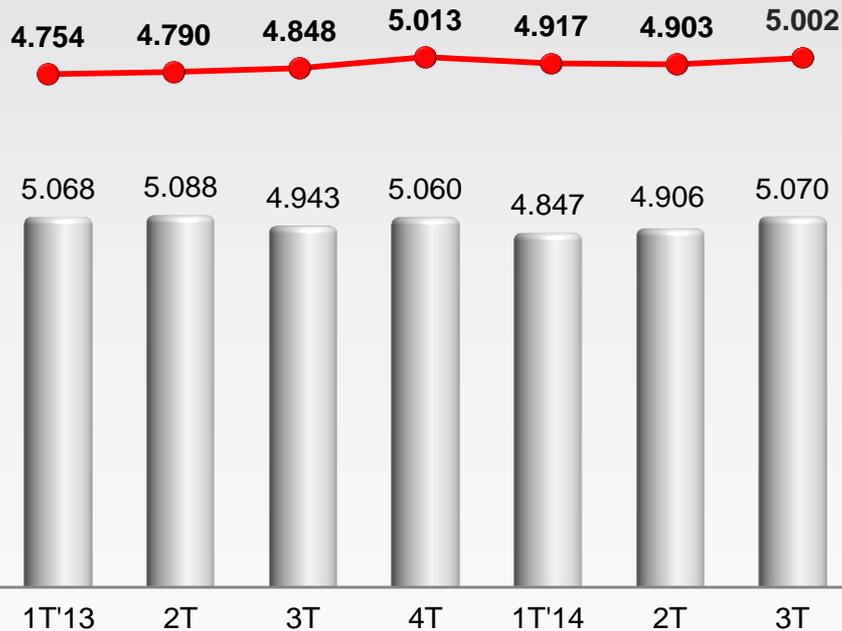
### M. intereses y Comisiones - Grupo

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 <sup>1</sup>	Costes (términos reales)
<b>España</b>	-7,4	0,0	-7,4
<b>Portugal</b>	-1,1	-0,3	-0,8
<b>Polonia</b>	0,3	0,3	0,0
<b>Brasil</b>	1,5	6,3	-4,8
<b>SCF (sin perímetro)</b>	0,1	0,5	-0,4
<b>Reino Unido</b>	3,5	1,6	1,9
<b>México</b>	9,8	4,0	5,8
<b>Chile</b>	4,9	4,1	0,8
<b>EE.UU.</b>	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

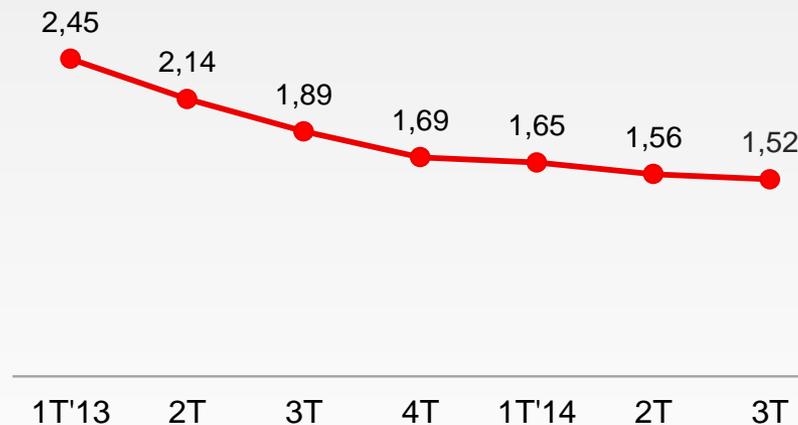
Nota: Ahorros calculados sobre costes 2013 más evolución vegetativa (inflación, deslizamientos, inversiones en marcha...). Excluye perímetro y nuevos proyectos

## 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
<b>Margen neto</b>	<b>5.891</b>	<b>5,5</b>	<b>4,0</b>	<b>16.750</b>	<b>-0,3</b>	<b>6,6</b>
Dotaciones insolvencias	-2.777	5,2	3,7	-8.110	-15,2	-10,0
<b>BAI</b>	<b>2.556</b>	<b>5,0</b>	<b>3,2</b>	<b>7.140</b>	<b>22,9</b>	<b>34,5</b>
<b>Bº atribuido</b>	<b>1.605</b>	<b>10,4</b>	<b>8,5</b>	<b>4.361</b>	<b>31,7</b>	<b>44,7</b>

(\*) Variación sin impacto de tipo de cambio

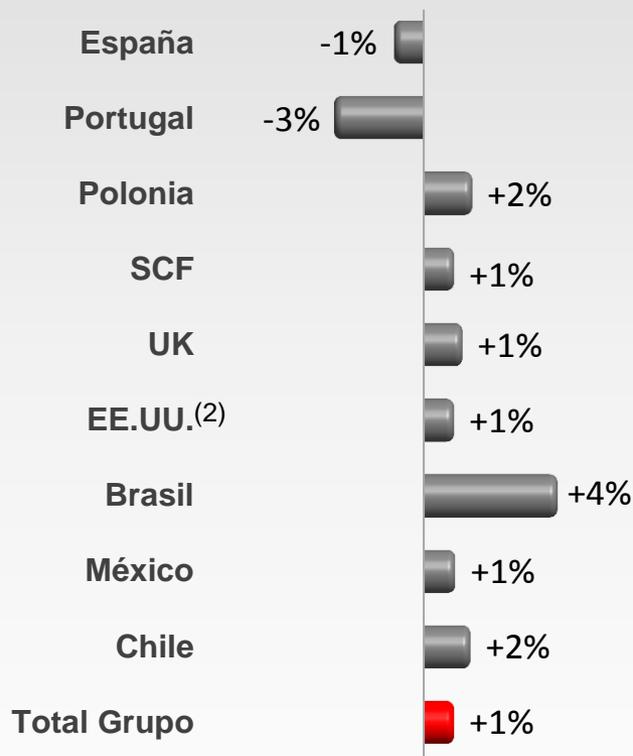
Nota: el beneficio atribuido no incluye las plusvalías netas previstas en las operaciones anunciadas de Custodia (410 mill. €) y de Seguros (250 mill. €), que se prevé se completen en el cuarto trimestre de 2014

Balance

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

## Créditos brutos

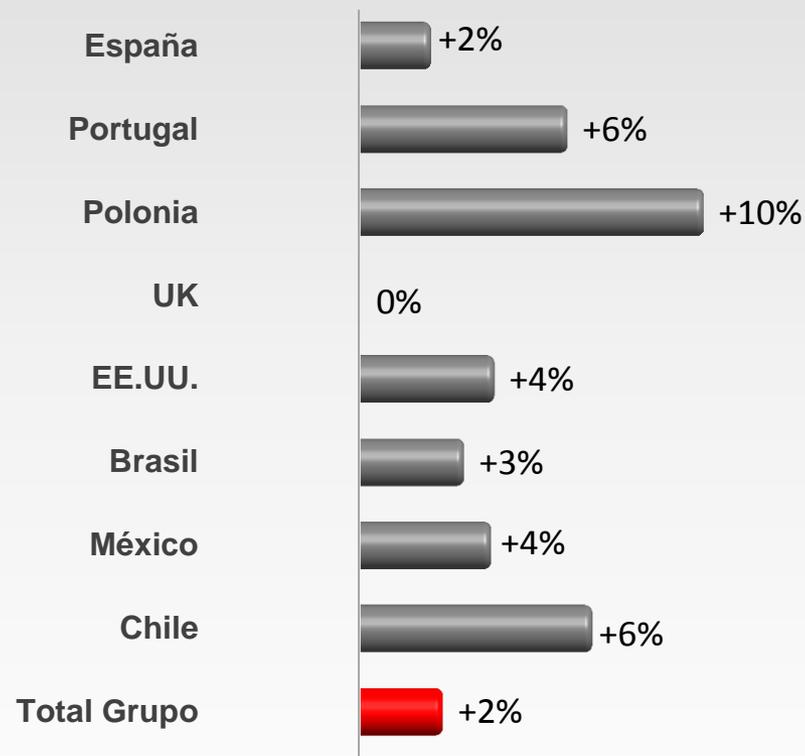
% Var. S'14 / J'14 en euros constantes<sup>1</sup>



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

## Depósitos + Fondos de inversión

% Var. S'14 / J'14 en euros constantes<sup>1</sup>



**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 cobertura (%)



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

- Aumento de cobertura todos los trimestres del año

# Mejora generalizada del ratio de mora por unidades

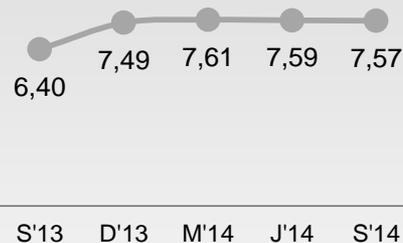
## Créditos netos a clientes



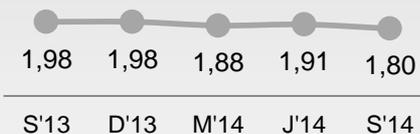
## Cuatro grandes unidades del Grupo

%

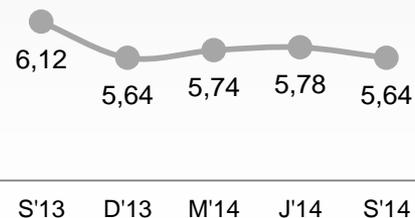
### España



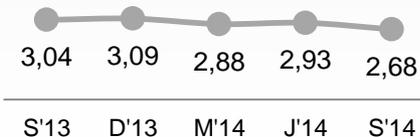
### Reino Unido



### Brasil

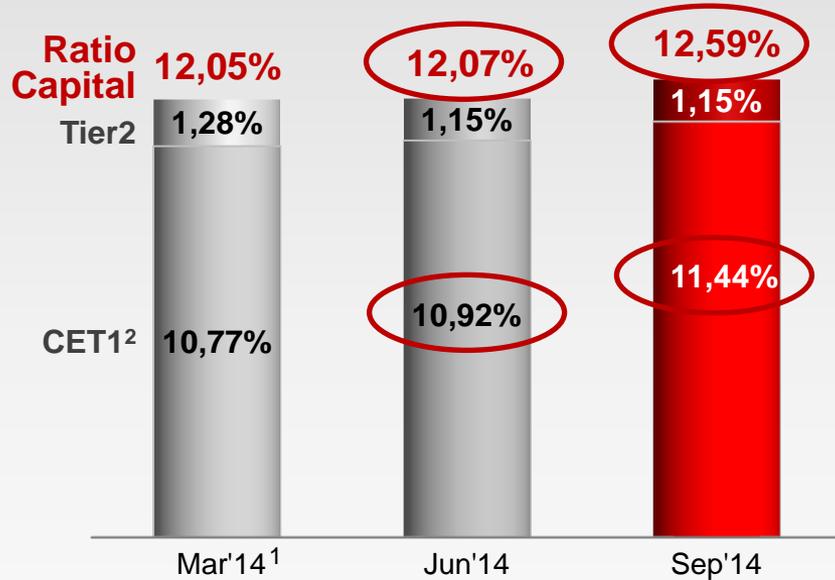


### EE.UU.



## 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)

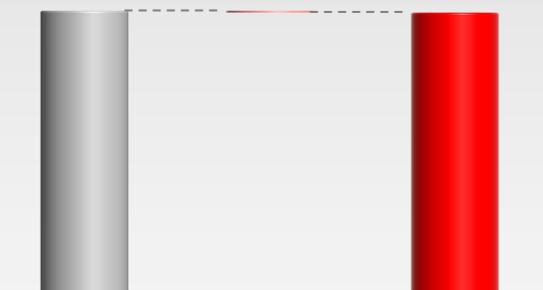
(1) Considerando homogenización de la normativa española a la europea sobre activos intangibles aplicada a partir del segundo trimestre

(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%

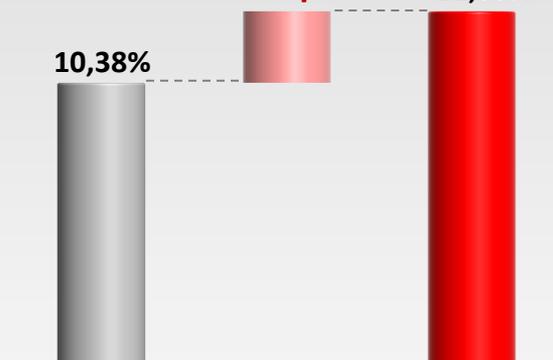


Ratio CET1 Dic'13      Ajuste      Ratio CET1 ajustado Dic'13

Correcta valoración de los activos y adecuadas provisiones

Ratio ST Base (%)

10,38%      +161 p.b.      11,99%

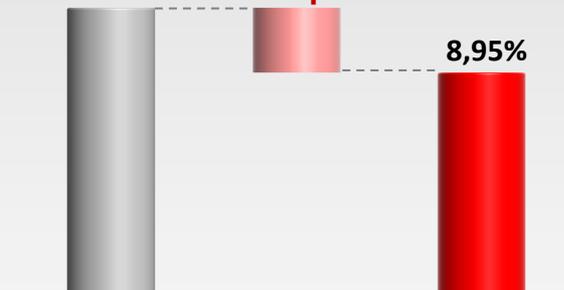


Ratio CET1 Dic'13      Impacto      Ratio CET1 Dic'16

Fuerte generación de capital

Ratio ST Adverso (%)

10,38%      -143 p.b.      8,95%



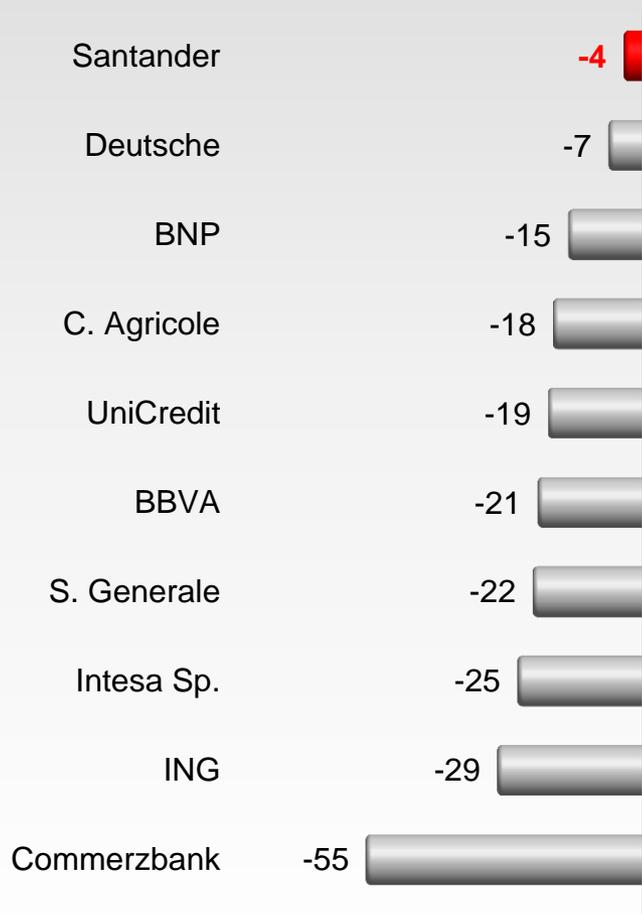
Ratio CET1 Dic'13      Impacto      Ratio CET1 Dic'16

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. €)**



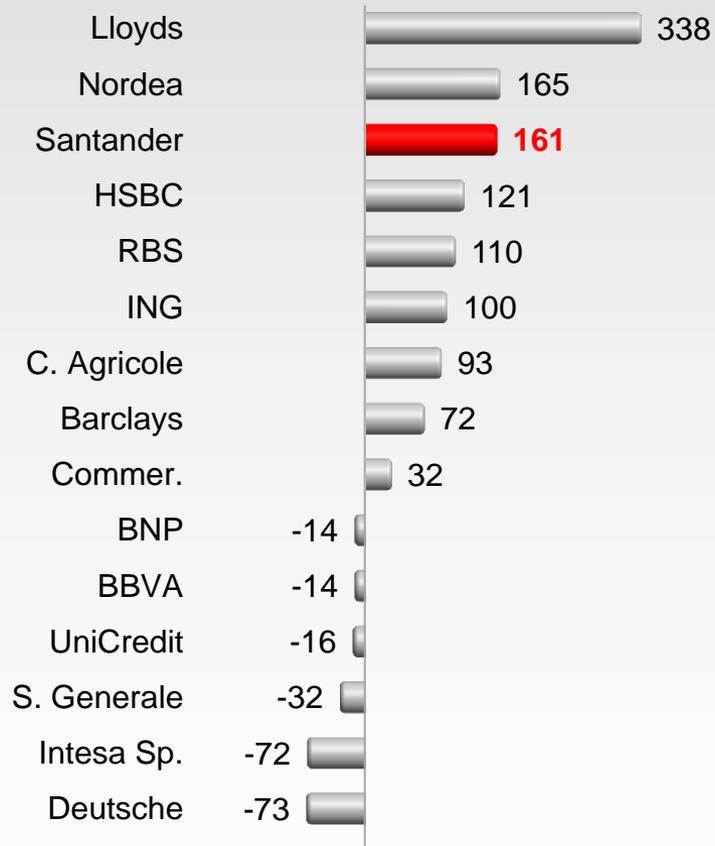
Entidades de la UE que cotizan y con activos > 500.000 millones de euros (dic-13).

Nota. El ejercicio de AQR solo considera Zona Euro

# 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

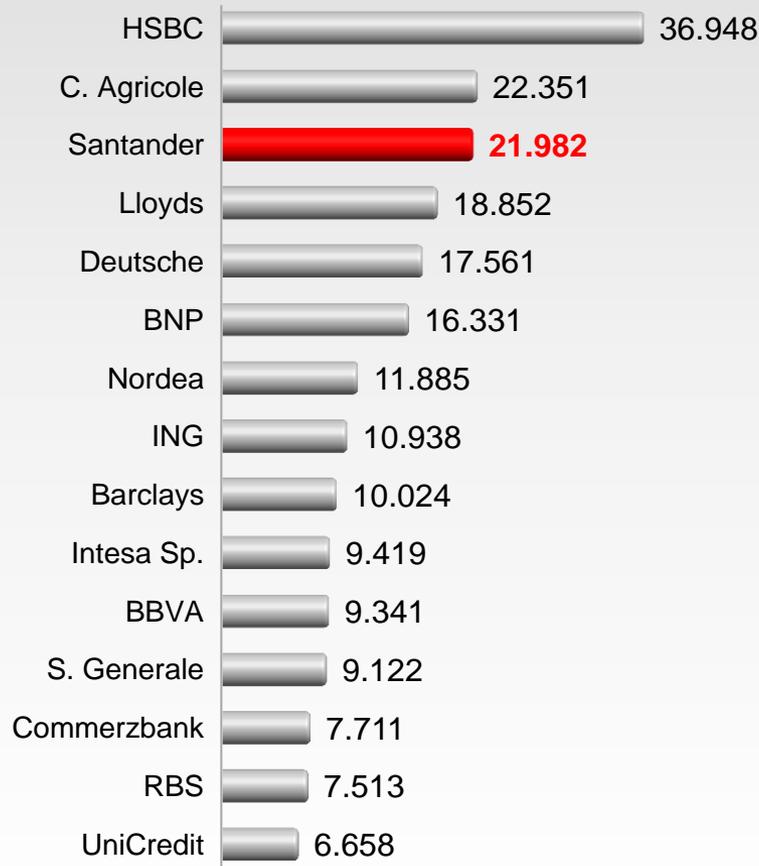
(\*) Diferencia entre CET1 pre AQR 2013 y CET1 2016 escenario adverso

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

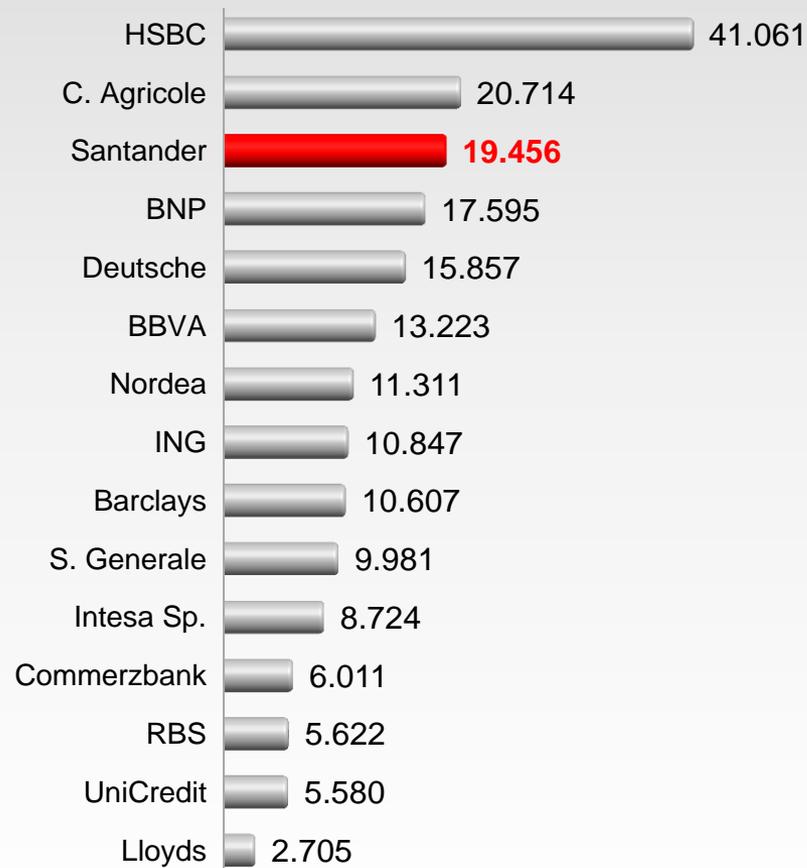
# Stress test. Superávit / Déficit 2016 sobre requerimiento mínimo de CET1 <sup>20</sup>

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. €)



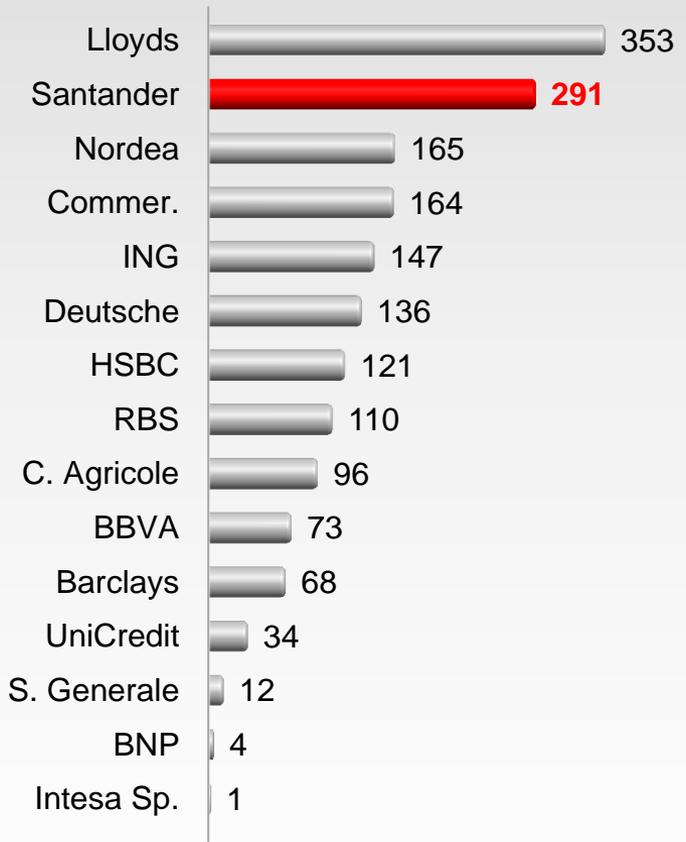
Superávit / Déficit sobre el 5,5%  
del escenario adverso (mill. €)



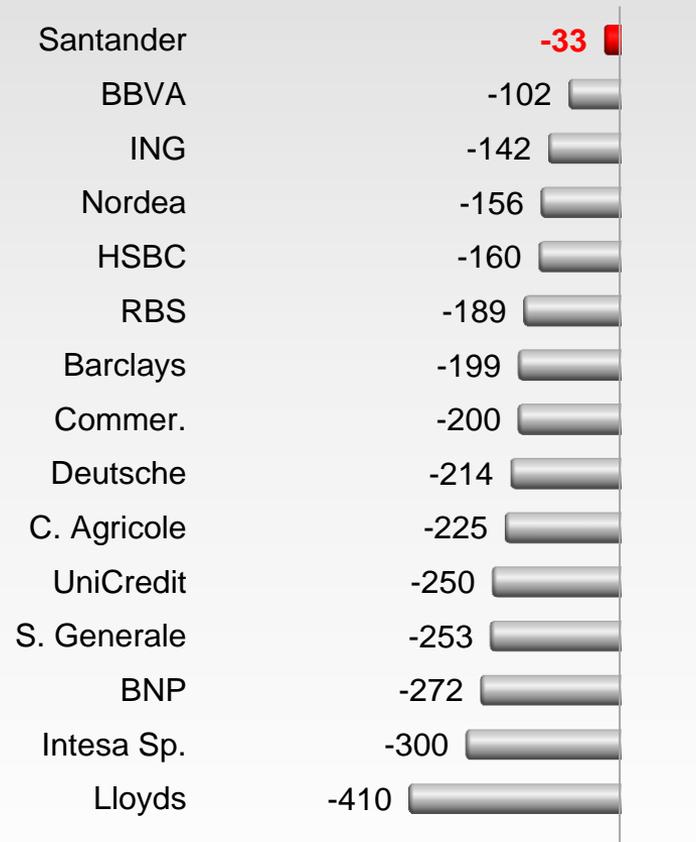
# Stress test. Impacto sobre fully loaded CET1 en escenario base y adverso (2013-2016)

**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

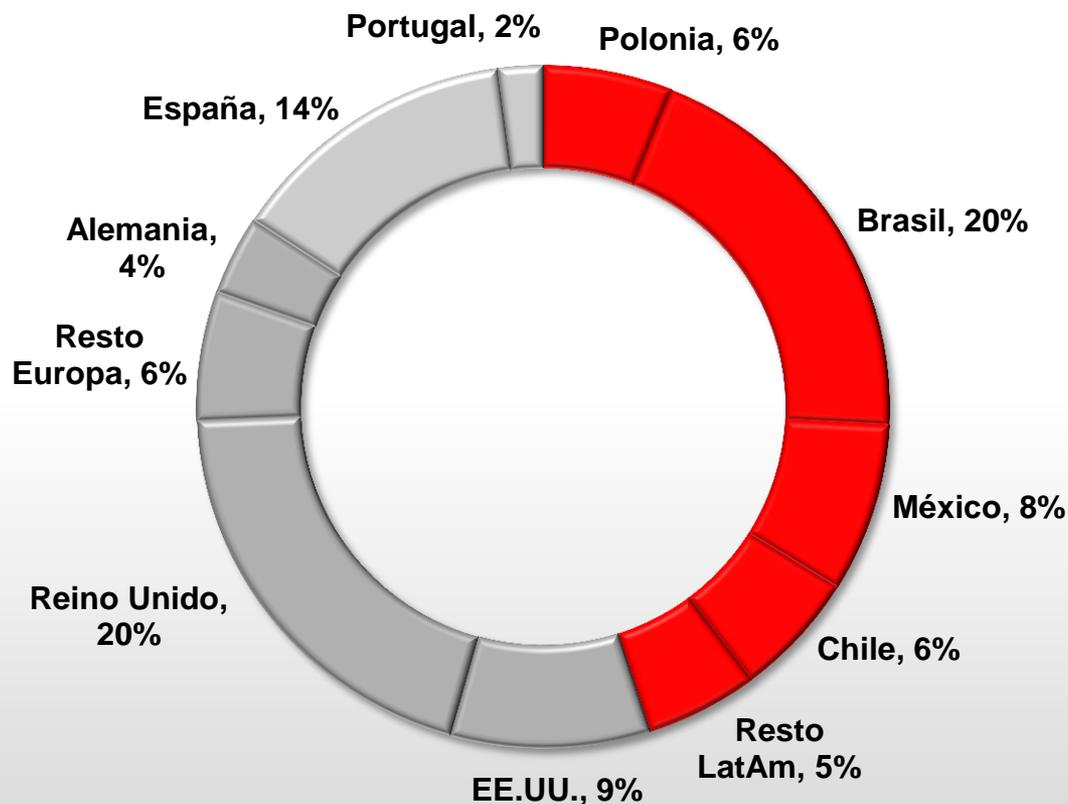
- **Evolución Grupo 9M'14**
  - Claves del ejercicio
  - Resultados

- **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

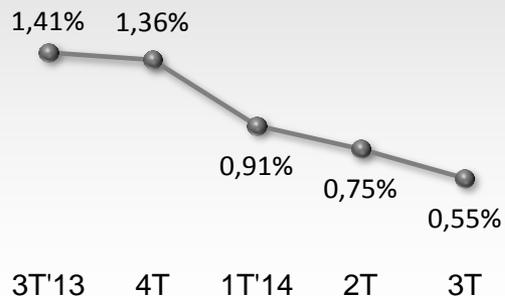
## Actividad

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'14 / Sep'13



### Coste depósitos plazo Nuevas producciones



## Resultados

Millones de euros

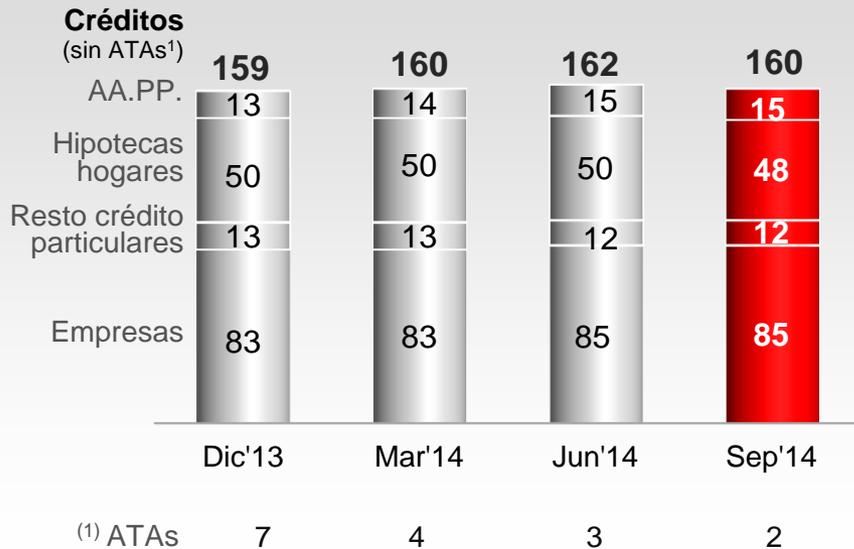
	3T'14	%2T'14	9M'14	%9M'13
M.I. + Comisiones	1.635	-1,7	4.899	5,0
Margen bruto	1.733	-2,8	5.307	-0,2
Costes	-855	-2,1	-2.622	-7,4
<b>Margen neto</b>	<b>878</b>	<b>-3,4</b>	<b>2.685</b>	<b>7,9</b>
Dotac. insolv.	-429	-12,0	-1.425	-22,4
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>309</b>	<b>18,4</b>	<b>822</b>	<b>123,6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

- **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

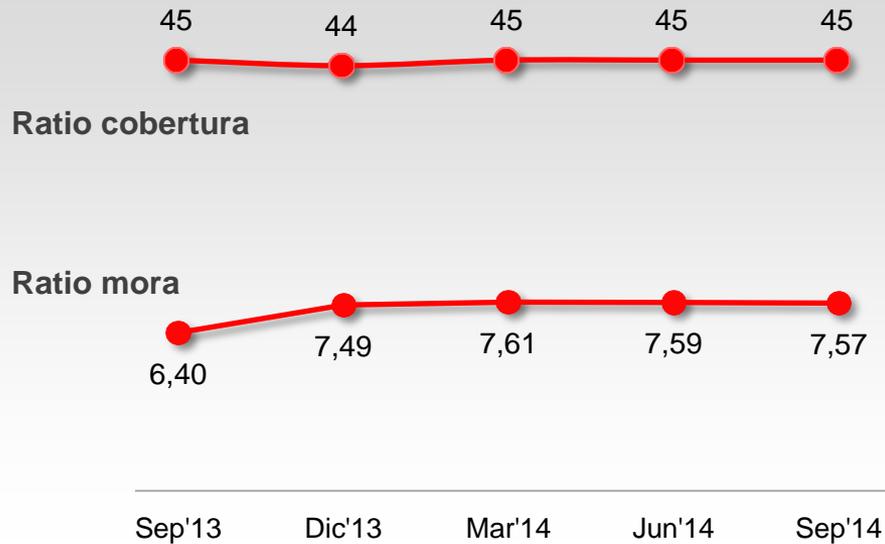


- **El crédito aumenta en el año** (1.600 mill. sin ATAs) por empresas e instituciones
- **Mayores producciones\*** en pymes (+34%, por Santander Advance) y grandes empresas (+23%)
- **En hipotecas hogares** el aumento de la producción (+73%) aún no compensa las amortizaciones

- **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

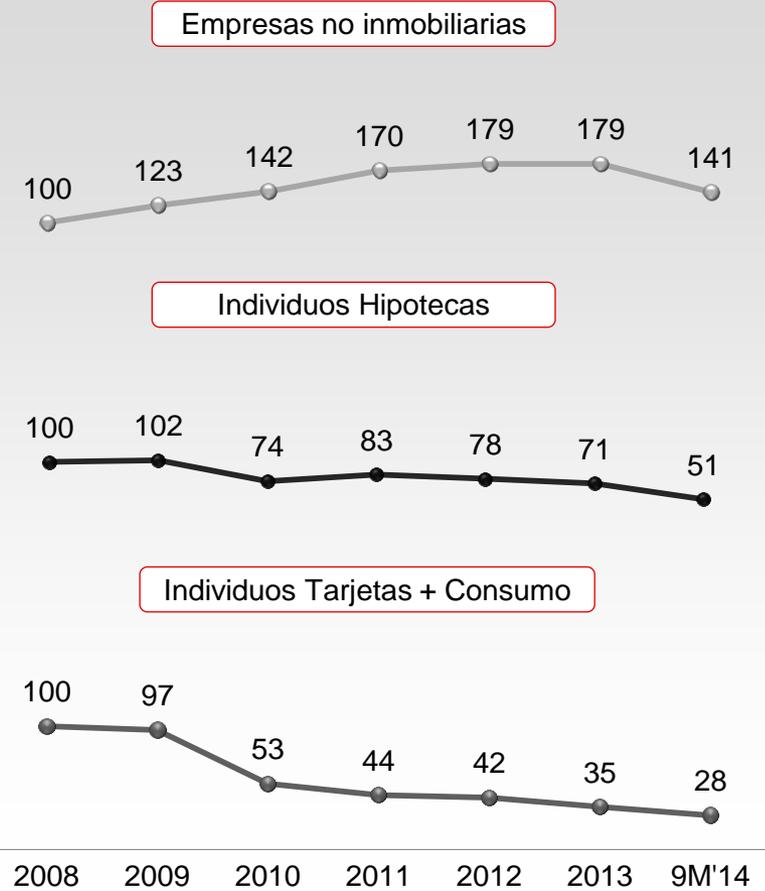
(\*) Crecimientos 9M'14 / 9M'13 sin descuento comercial

## Ratio de mora y cobertura (%)



## Entradas<sup>1</sup> 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

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'14 / Sep'13

**-3%**  
s/ 2T'14

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

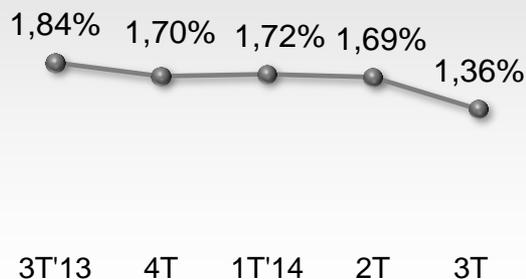
+4%

-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
<b>Margen neto</b>	<b>108</b>	<b>-7,0</b>	<b>330</b>	<b>2,0</b>
Dotac. insolv.	-32	-21,3	-106	-41,4
<b>B<sup>0</sup> atribuido</b>	<b>42</b>	<b>7,2</b>	<b>116</b>	<b>50,0</b>

- **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

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'14 / Sep'13

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

**+10%**  
s/ 2T'14

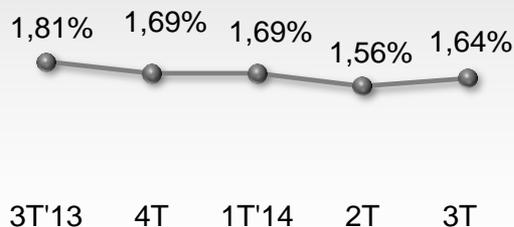
**+13%**

**+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
<b>Margen neto</b>	<b>192</b>	<b>-6,3</b>	<b>585</b>	<b>3,8</b>
Dotac. insolv.	-44	5,5	-129	-0,2
<b>Bº atribuido</b>	<b>91</b>	<b>4,4</b>	<b>264</b>	<b>0,5</b>

(\*) 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

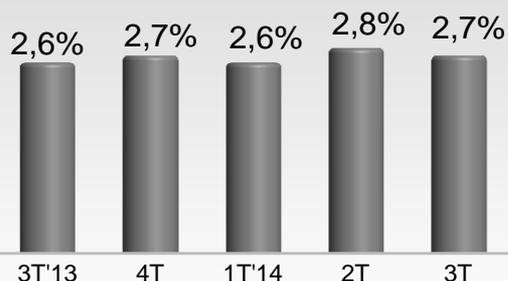
+5%

+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
<b>Margen neto</b>	<b>467</b>	<b>-0,6</b>	<b>1.371</b>	<b>4,3</b>
Dotac. insolv.	-149	21,3	-401	-12,8
<b>Bº atribuido</b>	<b>170</b>	<b>-28,4</b>	<b>626</b>	<b>7,0</b>

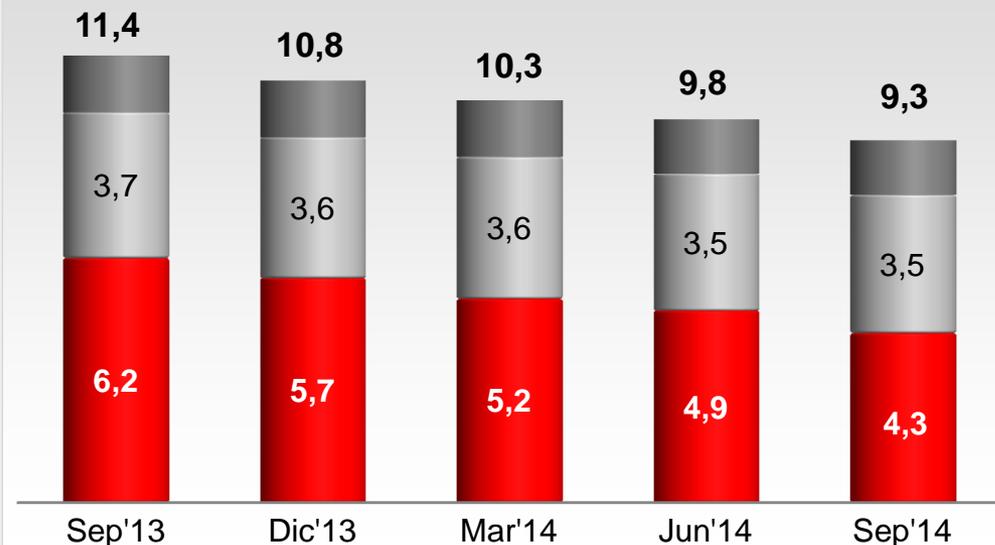
- **Producciones a doble dígito permiten aumentar cuota** en un mercado ya en crecimiento
- **En el conjunto del área:** solidez de ingresos, costes controlados y menor coste del crédito
- **Las principales unidades** mejoran margen neto después de dotaciones sobre 2013
- **Mayores saneamientos** en 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)

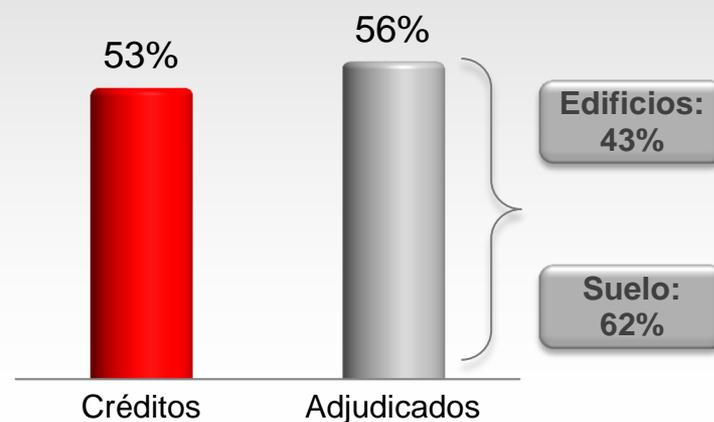
## Total Balance

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

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'14 / Sep'13

**+1%**  
s/ 2T'14

**0%**  
s/ 2T'14

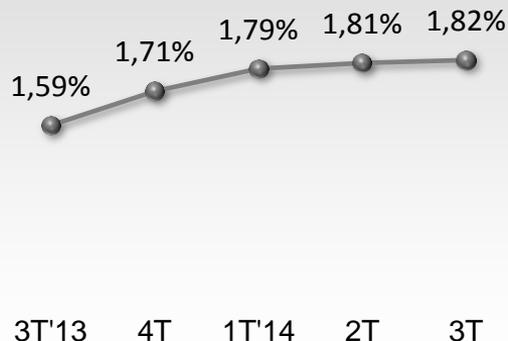
+2%

-1%

Créditos

Recursos

### M. intereses s/ATMs<sup>2</sup>



## 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>B° atribuido</b>	<b>326</b>	<b>0,2</b>	<b>962</b>	<b>42,5</b>

- 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

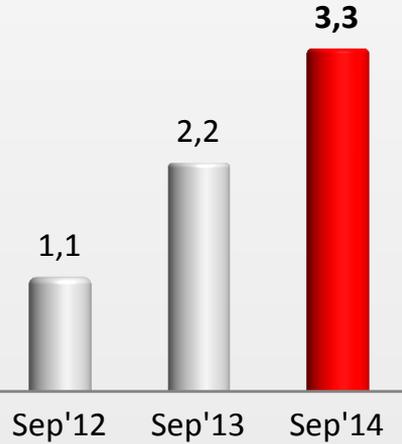
(2) En criterio local

# 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 corriente<sup>1</sup>** (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 Bank<sup>1</sup>

Var. Sep'14 / Sep'13

**+1%**  
s/ 2T'14

**+4%**  
s/ 2T'14

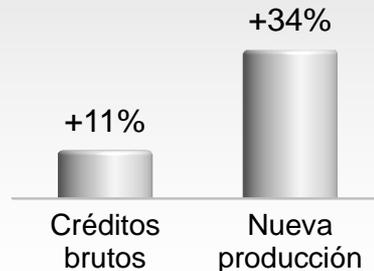


## SCUSA

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
<b>Margen neto</b>	<b>1.248</b>	<b>2,7</b>	<b>3.600</b>	<b>24,0</b>
Dotac. insolv.	-811	18,5	-2.244	64,9
<b>Bº atribuido</b>	<b>259</b>	<b>-5,0</b>	<b>747</b>	<b>-12,9</b>

- **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

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'14 / Sep'13

**+4%**  
s/ 2T'14

**+3%**  
s/ 2T'14

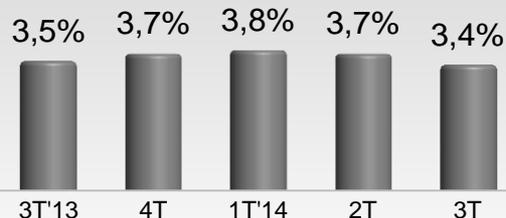
+6%

+8%

Créditos

Recursos

### M.I. – Dotaciones s/ ATMs



<b>M.I.</b>	6,56%	6,59%	6,48%	6,27%	5,88%
<b>Dot.</b>	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
<b>Margen neto</b>	<b>1.900</b>	<b>4,5</b>	<b>5.410</b>	<b>-6,7</b>
Dotac. insolv.	-958	1,1	-2.795	-20,2
<b>B° atribuido</b>	<b>409</b>	<b>1,9</b>	<b>1.167</b>	<b>1,9</b>

(\*) Variación sin tipo de cambio

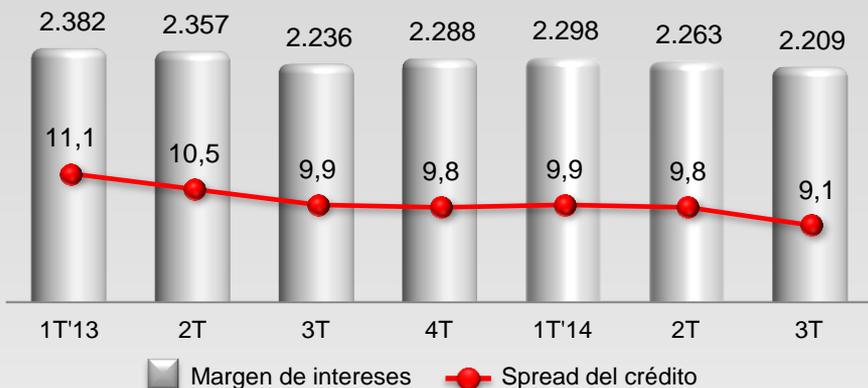
- **En el trimestre** continúa el aumento de los recursos y **acelera el crecimiento del crédito**
- **El beneficio pasa a crecer en acumulado** tras aumentar por tercer trimestre consecutivo:
  - Costes muy por debajo de la inflación (en 3T suben por GetNet y anticipo convenio)
  - El coste del crédito 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

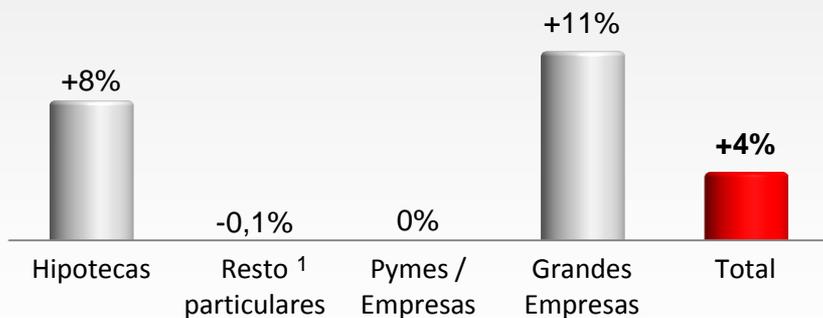
### M. Intereses y Spread del crédito

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

### Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'14 / Sep'13

**+1%**  
s/ 2T'14

**+4%**  
s/ 2T'14

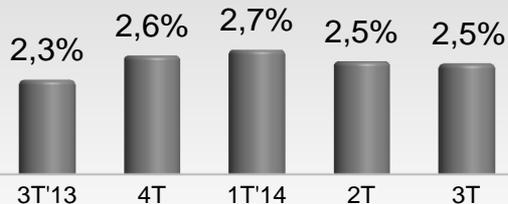
+17%

+10%

Créditos

Recursos

### M.I. – Dotaciones s/ ATMs



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
<b>Bº atribuido</b>	<b>167</b>	<b>-3,4</b>	<b>474</b>	<b>-10,4</b>

(\*) 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

Volúmenes<sup>1</sup>

Var. Sep'14 / Sep'13

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

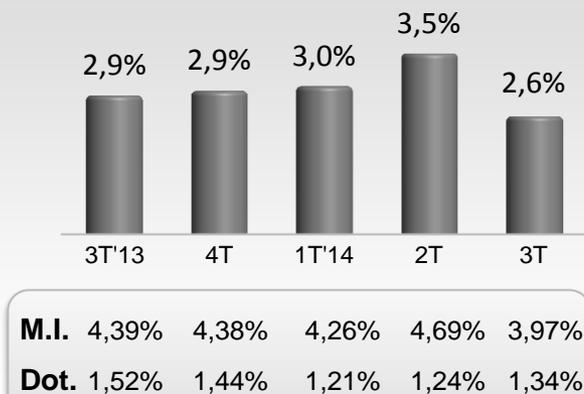
+8%

+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>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>92</b>	<b>-29,5</b>	<b>347</b>	<b>29,9</b>

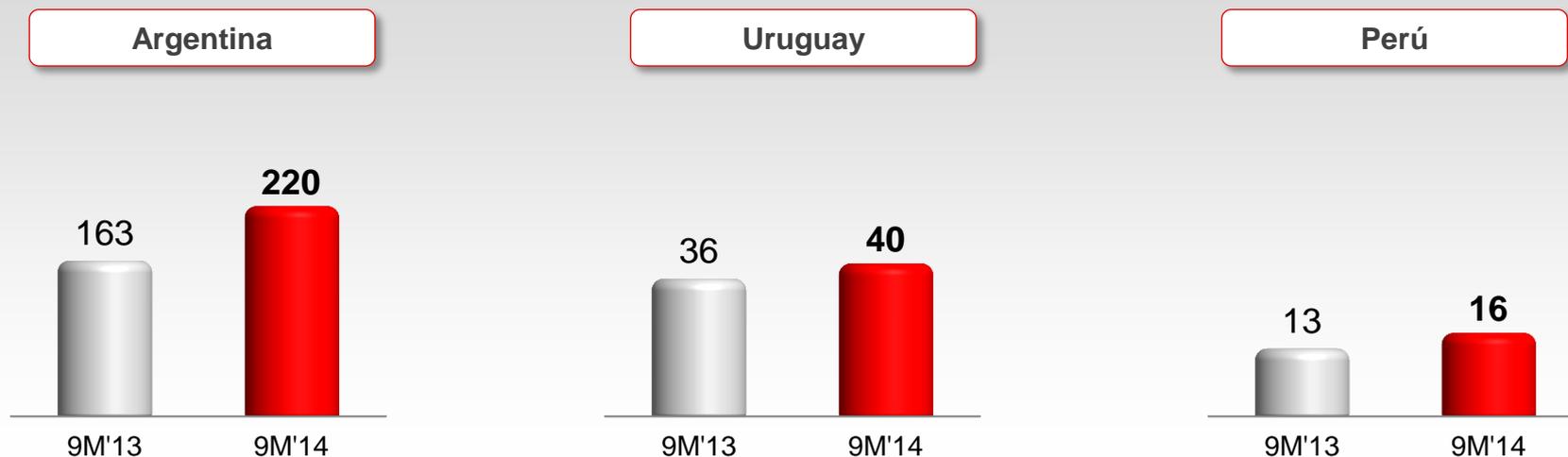
(\*) Variación sin tipo de cambio

- 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
<b>Margen bruto</b>	-451	-623
<b>Costes</b>	-582	-529
<b>Saneamientos, impuestos y minoritarios</b>	-75	-340
<b>Bº atribuido</b>	<b>-1.108</b>	<b>-1.492</b>

- **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

27 Noviembre

**Ejecutivo** [8733255-1] JENNIFER CAROLINA ALLEN NORAMBUENA  
**Sucursal** (54) Plaza Bulnes  
**Territorial** TERRITORIAL CENTR...

**Cartera** 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	8.86	0.52	5.869
Comercial	0	0	0
Vivienda	0	0	0
Directa	8.86	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

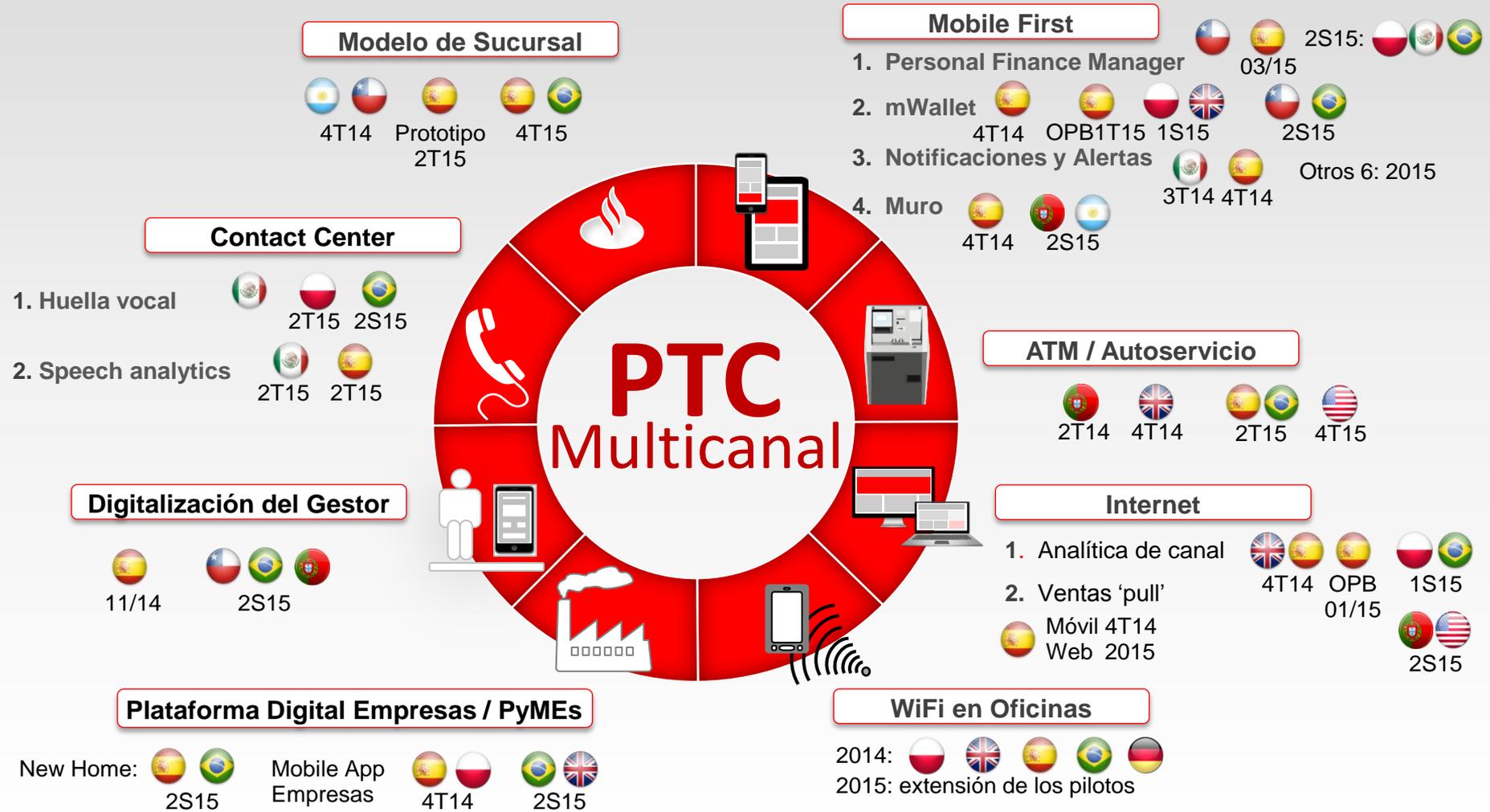
### Objetivos

- 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 liquidez<sup>1</sup>:  
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%
<b>Total Grupo</b>	<b>112%</b>	<b>117%</b>

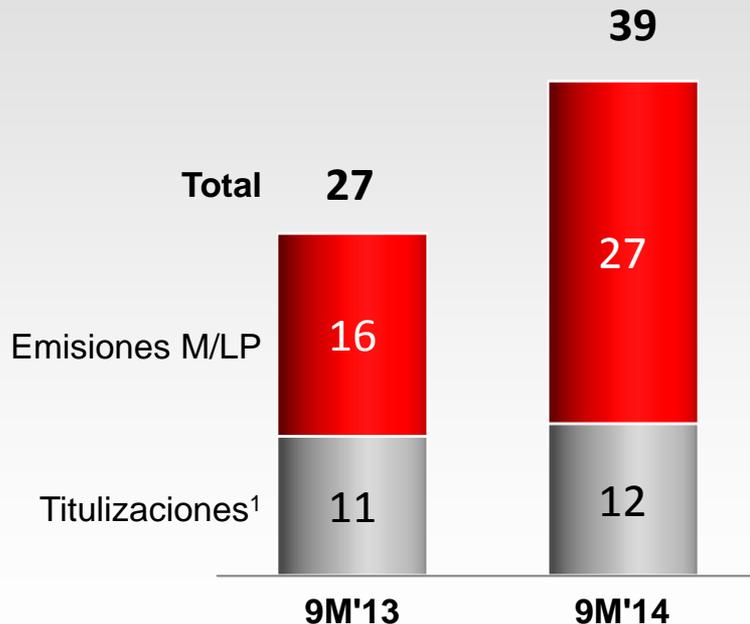
(\* ) Incluye Santander Bank, Puerto Rico y SCUSA

# Liquidez y funding

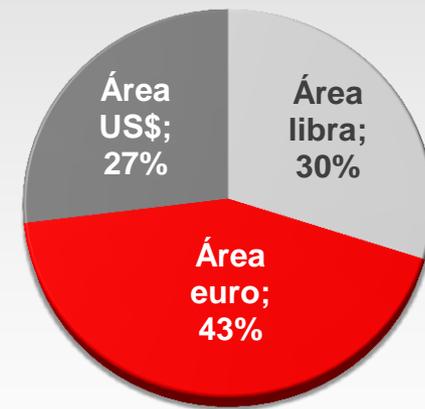
**Mayor recurso a la financiación mayorista en el inicio de año  
ante las mejores condiciones de los mercados**

Septiembre 2014

**Emisiones realizadas (Bn. €)**



**Diversificación emisiones– 9M'14**



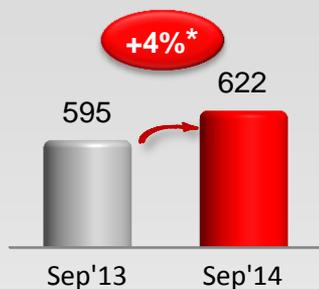
(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada.  
Nota: datos 2013 a perímetro homogéneo

# Resultados segmentos secundarios

## Actividad

Miles de millones de euros

### Créditos netos



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

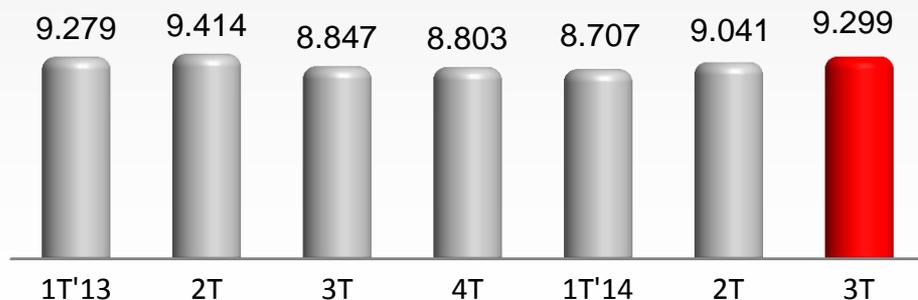
### Depósitos



(\*) -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
<b>Margen neto</b>	<b>5.090</b>	<b>0,7</b>	<b>14.752</b>	<b>5,8</b>
Dotac. insolv.	-2.582	7,3	-7.441	-4,2
<b>Bº atribuido</b>	<b>1.394</b>	<b>-5,4</b>	<b>4.086</b>	<b>15,9</b>

(\*) 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 países<sup>1</sup>

67

Acuerdos con fabricantes  
para financiación «cautiva»

19,0

Millones de clientes

157.000

Dealers-prescriptores

87.509

Millones € en créditos

30.571

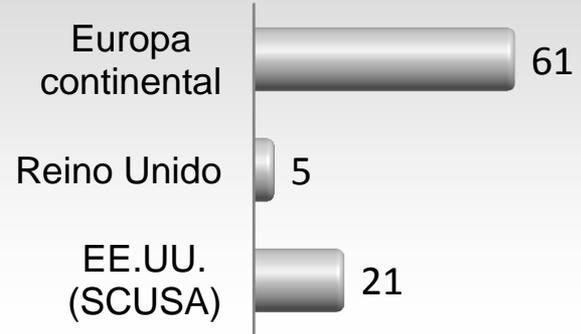
Millones € en depósitos

967

Millones € de B<sup>0</sup> atribuido 9M'14

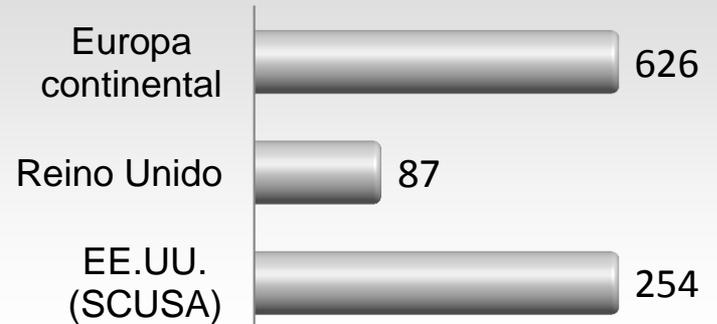
## Créditos brutos (Sep'14): 87 bill. €

Miles de millones de euros



## B<sup>0</sup> atribuido 9M'14: 967 mill. €

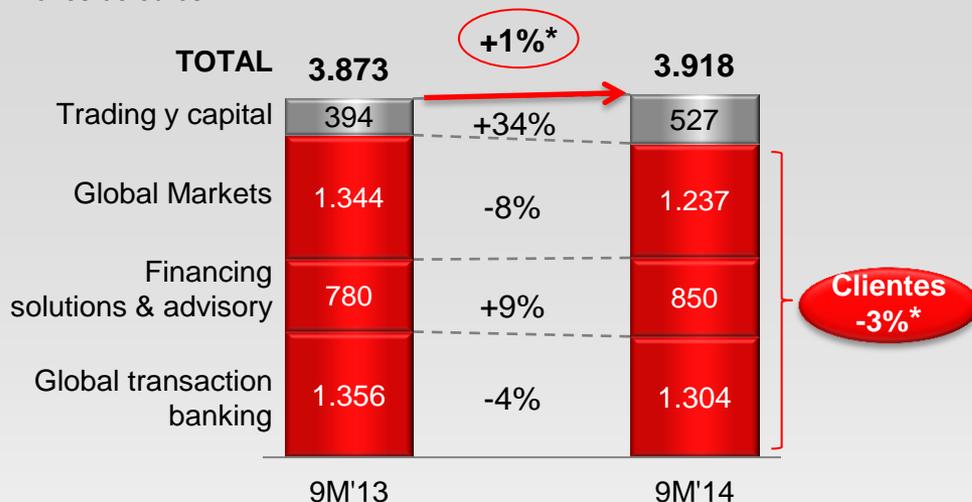
Millones de euros



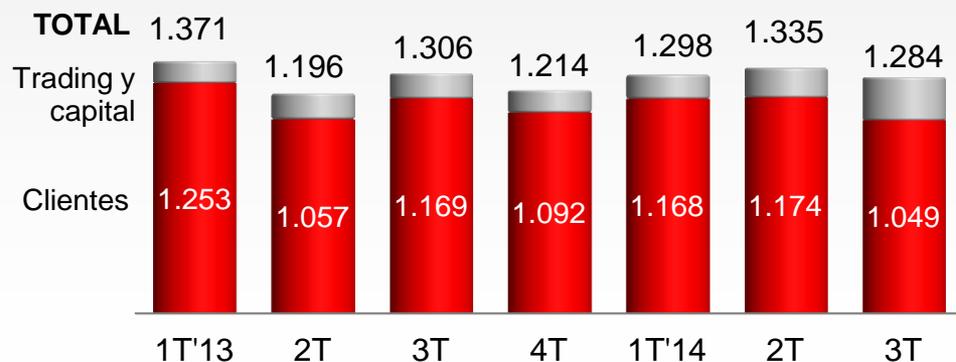
(1) Por cuota de mercado en nueva producción de financiación de vehículos y/o de bienes duraderos

## 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
<b>Margen neto</b>	<b>816</b>	<b>-9,2</b>	<b>2.564</b>	<b>7,0</b>
Dotac. insolv.	-130	-35,9	-438	-43,3
<b>Bº atribuido</b>	<b>426</b>	<b>-1,3</b>	<b>1.328</b>	<b>31,4</b>

(\* 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 Grupo<sup>1</sup>

Millones de euros

	9M'13	%	9M'14
<b>TOTAL</b>	<b>3.399</b>	<b>-2%<sup>2</sup></b>	<b>3.320</b>
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
<b>TOTAL</b>	<b>1.161</b>	<b>1.161</b>	<b>1.078</b>	<b>1.044</b>	<b>1.080</b>	<b>1.107</b>	<b>1.133</b>
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
<b>Margen neto</b>	<b>232</b>	<b>4,2</b>	<b>660</b>	<b>2,0</b>
Dotac. insolv.	18	52,9	4	—
<b>B<sup>o</sup> atribuido</b>	<b>189</b>	<b>3,8</b>	<b>506</b>	<b>9,9</b>

(\*) 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
<b>Europa continental</b>	<b>6,62</b>	<b>7,83</b>	<b>8,48</b>	<b>9,13</b>	<b>9,12</b>	<b>9,04</b>	<b>8,96</b>
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
<b>Reino Unido</b>	<b>2,03</b>	<b>2,01</b>	<b>1,98</b>	<b>1,98</b>	<b>1,88</b>	<b>1,91</b>	<b>1,80</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>5,40</b>	<b>5,23</b>	<b>5,29</b>	<b>5,00</b>	<b>5,06</b>	<b>5,03</b>	<b>4,98</b>
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
<b>Estados Unidos</b>	<b>3,01</b>	<b>2,96</b>	<b>3,04</b>	<b>3,09</b>	<b>2,88</b>	<b>2,93</b>	<b>2,68</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>4,70</b>	<b>5,13</b>	<b>5,39</b>	<b>5,61</b>	<b>5,54</b>	<b>5,46</b>	<b>5,29</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>4,75</b>	<b>5,15</b>	<b>5,40</b>	<b>5,61</b>	<b>5,52</b>	<b>5,45</b>	<b>5,28</b>

# Ratio de Cobertura

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14
<b>Europa continental</b>	<b>71,0</b>	<b>63,3</b>	<b>61,1</b>	<b>57,3</b>	<b>58,0</b>	<b>58,3</b>	<b>58,1</b>
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
<b>Reino Unido</b>	<b>42,1</b>	<b>42,1</b>	<b>41,6</b>	<b>41,6</b>	<b>42,9</b>	<b>41,1</b>	<b>43,4</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>87,4</b>	<b>86,1</b>	<b>83,6</b>	<b>85,4</b>	<b>86,1</b>	<b>86,3</b>	<b>83,5</b>
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
<b>Estados Unidos</b>	<b>149,6</b>	<b>156,5</b>	<b>148,9</b>	<b>148,1</b>	<b>163,3</b>	<b>165,0</b>	<b>184,1</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>75,0</b>	<b>69,6</b>	<b>67,2</b>	<b>64,6</b>	<b>66,0</b>	<b>66,4</b>	<b>67,0</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>74,1</b>	<b>69,7</b>	<b>67,1</b>	<b>64,9</b>	<b>66,3</b>	<b>66,7</b>	<b>67,5</b>

# Coste del crédito

%

	31.03.13	30.06.13	30.09.13	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14
<b>Europa continental</b>	<b>3,13</b>	<b>2,33</b>	<b>1,71</b>	<b>1,23</b>	<b>1,21</b>	<b>1,14</b>	<b>1,08</b>
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
<b>Reino Unido</b>	<b>0,29</b>	<b>0,26</b>	<b>0,26</b>	<b>0,24</b>	<b>0,23</b>	<b>0,22</b>	<b>0,19</b>
<b>Latinoamérica</b>	<b>5,07</b>	<b>4,87</b>	<b>4,73</b>	<b>4,53</b>	<b>4,24</b>	<b>3,95</b>	<b>3,77</b>
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
<b>Estados Unidos</b>	<b>1,89</b>	<b>1,95</b>	<b>2,17</b>	<b>2,48</b>	<b>2,94</b>	<b>3,15</b>	<b>3,40</b>
<b>Areas Operativas</b>	<b>2,49</b>	<b>2,15</b>	<b>1,85</b>	<b>1,65</b>	<b>1,61</b>	<b>1,55</b>	<b>1,50</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>2,45</b>	<b>2,14</b>	<b>1,89</b>	<b>1,69</b>	<b>1,65</b>	<b>1,56</b>	<b>1,52</b>

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

# Actividades inmobiliarias discontinuadas en España.

## Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

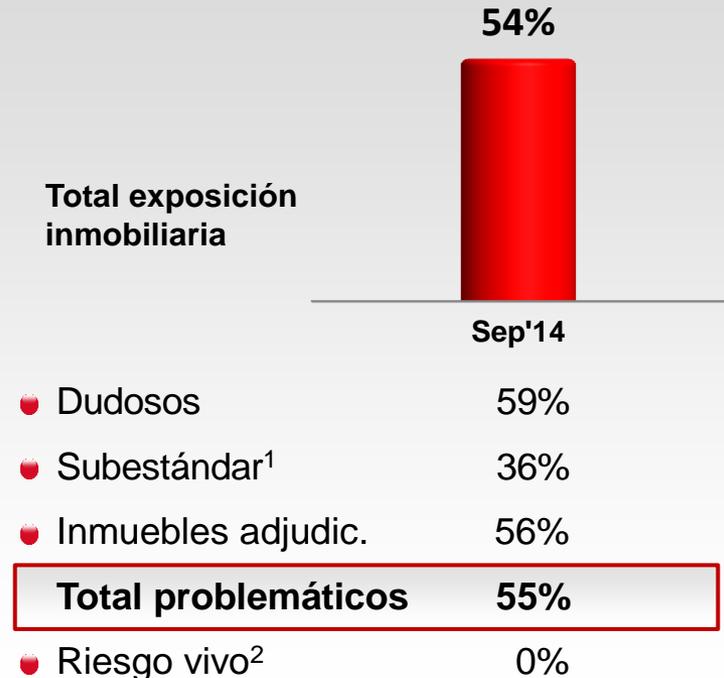
### Detalle de saldos por situación acreditado (Septiembre 2014)

Millones de euros

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

	Sep'14	Dic'13	Dif <sup>a</sup>
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
<b>Total</b>	<b>9.217</b>	<b>11.355</b>	<b>-2.138</b>

## 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
<b>Total</b>	<b>7.946</b>	<b>56%</b>	<b>3.530</b>

# Spreads

# Spreads inversión y depósitos

%

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14
<b>Comercial España</b>							
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
<b>SUMA</b>	<b>2,37</b>	<b>2,54</b>	<b>2,48</b>	<b>2,63</b>	<b>2,84</b>	<b>2,83</b>	<b>2,78</b>
<b>Comercial Portugal</b>							
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)
<b>SUMA</b>	<b>1,22</b>	<b>1,26</b>	<b>1,38</b>	<b>1,43</b>	<b>1,51</b>	<b>1,55</b>	<b>1,47</b>
<b>Comercial Polonia</b>							
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
<b>SUMA</b>	<b>3,14</b>	<b>3,17</b>	<b>3,16</b>	<b>3,51</b>	<b>3,63</b>	<b>3,69</b>	<b>3,61</b>
<b>Santander Consumer Finance</b>							
Spread inversión	4,76	4,83	4,93	4,91	5,04	5,03	5,06
<b>Comercial Reino Unido</b>							
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)
<b>SUMA</b>	<b>1,53</b>	<b>1,63</b>	<b>1,85</b>	<b>1,98</b>	<b>2,01</b>	<b>2,06</b>	<b>2,08</b>

# Spreads inversión y depósitos

%

	1T 13	2T 13	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14
<b>Comercial Brasil</b>							
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
<b>SUMA</b>	<b>13,81</b>	<b>13,26</b>	<b>12,77</b>	<b>12,77</b>	<b>12,66</b>	<b>12,52</b>	<b>11,98</b>
<b>Comercial Mexico</b>							
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
<b>SUMA</b>	<b>10,32</b>	<b>10,05</b>	<b>9,90</b>	<b>9,74</b>	<b>9,69</b>	<b>9,29</b>	<b>9,07</b>
<b>Comercial Chile</b>							
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
<b>SUMA</b>	<b>6,70</b>	<b>6,74</b>	<b>6,43</b>	<b>6,29</b>	<b>6,33</b>	<b>6,37</b>	<b>6,32</b>
<b>Comercial Estados Unidos</b>							
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
<b>SUMA</b>	<b>2,85</b>	<b>2,85</b>	<b>3,09</b>	<b>2,90</b>	<b>3,17</b>	<b>3,22</b>	<b>3,25</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>5.655</b>	<b>5.760</b>	<b>5.390</b>	<b>4.968</b>	<b>5.277</b>	<b>5.582</b>	<b>5.891</b>	<b>16.804</b>	<b>16.750</b>
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)
<b>BAI</b>	<b>2.141</b>	<b>1.812</b>	<b>1.856</b>	<b>1.828</b>	<b>2.149</b>	<b>2.435</b>	<b>2.556</b>	<b>5.808</b>	<b>7.140</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>1.564</b>	<b>1.345</b>	<b>1.337</b>	<b>1.301</b>	<b>1.579</b>	<b>1.771</b>	<b>1.901</b>	<b>4.246</b>	<b>5.252</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.205</b>	<b>1.050</b>	<b>1.055</b>	<b>1.060</b>	<b>1.303</b>	<b>1.453</b>	<b>1.605</b>	<b>3.310</b>	<b>4.361</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>5.137</b>	<b>5.309</b>	<b>5.264</b>	<b>4.940</b>	<b>5.378</b>	<b>5.575</b>	<b>5.797</b>	<b>15.710</b>	<b>16.750</b>
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)
<b>BAI</b>	<b>1.902</b>	<b>1.618</b>	<b>1.788</b>	<b>1.812</b>	<b>2.192</b>	<b>2.435</b>	<b>2.513</b>	<b>5.308</b>	<b>7.140</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>1.384</b>	<b>1.198</b>	<b>1.292</b>	<b>1.293</b>	<b>1.611</b>	<b>1.771</b>	<b>1.869</b>	<b>3.874</b>	<b>5.252</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>1.062</b>	<b>932</b>	<b>1.019</b>	<b>1.053</b>	<b>1.329</b>	<b>1.454</b>	<b>1.578</b>	<b>3.013</b>	<b>4.361</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>1.520</b>	<b>1.543</b>	<b>1.545</b>	<b>1.361</b>	<b>1.589</b>	<b>1.673</b>	<b>1.582</b>	<b>4.608</b>	<b>4.844</b>
Dotaciones insolvencias	(901)	(993)	(946)	(763)	(791)	(770)	(737)	(2.840)	(2.297)
Otros resultados	(192)	(194)	(188)	(185)	(152)	(196)	(151)	(574)	(499)
<b>BAI</b>	<b>427</b>	<b>356</b>	<b>411</b>	<b>413</b>	<b>647</b>	<b>707</b>	<b>694</b>	<b>1.193</b>	<b>2.048</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>331</b>	<b>290</b>	<b>327</b>	<b>301</b>	<b>499</b>	<b>536</b>	<b>518</b>	<b>949</b>	<b>1.553</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>303</b>	<b>248</b>	<b>283</b>	<b>282</b>	<b>463</b>	<b>499</b>	<b>472</b>	<b>833</b>	<b>1.434</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>844</b>	<b>838</b>	<b>805</b>	<b>732</b>	<b>898</b>	<b>909</b>	<b>878</b>	<b>2.488</b>	<b>2.685</b>
Dotaciones insolvencias	(516)	(690)	(630)	(575)	(507)	(488)	(429)	(1.836)	(1.425)
Otros resultados	(36)	(29)	(59)	(11)	(33)	(51)	(9)	(124)	(93)
<b>BAI</b>	<b>293</b>	<b>119</b>	<b>116</b>	<b>145</b>	<b>358</b>	<b>370</b>	<b>440</b>	<b>529</b>	<b>1.168</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>204</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>98</b>	<b>253</b>	<b>261</b>	<b>310</b>	<b>369</b>	<b>824</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>203</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>98</b>	<b>251</b>	<b>261</b>	<b>309</b>	<b>368</b>	<b>822</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>107</b>	<b>112</b>	<b>105</b>	<b>97</b>	<b>106</b>	<b>116</b>	<b>108</b>	<b>324</b>	<b>330</b>
Dotaciones insolvencias	(64)	(62)	(56)	(11)	(34)	(40)	(32)	(182)	(106)
Otros resultados	(13)	(17)	(6)	(42)	(30)	(29)	(20)	(36)	(79)
<b>BAI</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>47</b>	<b>57</b>	<b>106</b>	<b>145</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>29</b>	<b>33</b>	<b>37</b>	<b>42</b>	<b>77</b>	<b>112</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>21</b>	<b>25</b>	<b>32</b>	<b>37</b>	<b>36</b>	<b>39</b>	<b>42</b>	<b>77</b>	<b>116</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>159</b>	<b>195</b>	<b>206</b>	<b>165</b>	<b>188</b>	<b>205</b>	<b>192</b>	<b>560</b>	<b>585</b>
Dotaciones insolvencias	(42)	(51)	(35)	(39)	(43)	(42)	(44)	(128)	(129)
Otros resultados	(5)	6	(2)	(4)	(3)	(16)	8	(1)	(11)
<b>BAI</b>	<b>112</b>	<b>149</b>	<b>169</b>	<b>121</b>	<b>142</b>	<b>147</b>	<b>156</b>	<b>431</b>	<b>445</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>90</b>	<b>123</b>	<b>135</b>	<b>96</b>	<b>115</b>	<b>120</b>	<b>122</b>	<b>349</b>	<b>358</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>70</b>	<b>91</b>	<b>100</b>	<b>72</b>	<b>85</b>	<b>88</b>	<b>91</b>	<b>261</b>	<b>264</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>158</b>	<b>196</b>	<b>209</b>	<b>165</b>	<b>188</b>	<b>205</b>	<b>192</b>	<b>564</b>	<b>585</b>
Dotaciones insolvencias	(42)	(52)	(36)	(39)	(43)	(42)	(44)	(129)	(129)
Otros resultados	(5)	6	(2)	(4)	(3)	(16)	8	(1)	(11)
<b>BAI</b>	<b>112</b>	<b>150</b>	<b>172</b>	<b>122</b>	<b>142</b>	<b>147</b>	<b>156</b>	<b>433</b>	<b>445</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>90</b>	<b>123</b>	<b>138</b>	<b>96</b>	<b>116</b>	<b>120</b>	<b>122</b>	<b>351</b>	<b>358</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>70</b>	<b>91</b>	<b>102</b>	<b>73</b>	<b>85</b>	<b>88</b>	<b>91</b>	<b>263</b>	<b>264</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>425</b>	<b>434</b>	<b>456</b>	<b>405</b>	<b>434</b>	<b>470</b>	<b>467</b>	<b>1.315</b>	<b>1.371</b>
Dotaciones insolvencias	(171)	(131)	(158)	(105)	(130)	(123)	(149)	(460)	(401)
Otros resultados	(21)	(29)	(15)	(5)	(14)	(17)	(71)	(65)	(102)
<b>BAI</b>	<b>233</b>	<b>274</b>	<b>283</b>	<b>295</b>	<b>291</b>	<b>330</b>	<b>247</b>	<b>790</b>	<b>868</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>184</b>	<b>210</b>	<b>217</b>	<b>213</b>	<b>225</b>	<b>245</b>	<b>184</b>	<b>611</b>	<b>653</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>176</b>	<b>201</b>	<b>208</b>	<b>209</b>	<b>219</b>	<b>237</b>	<b>170</b>	<b>585</b>	<b>626</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>413</b>	<b>481</b>	<b>484</b>	<b>553</b>	<b>526</b>	<b>533</b>	<b>545</b>	<b>1.379</b>	<b>1.604</b>
Dotaciones insolvencias	(137)	(103)	(132)	(121)	(99)	(71)	(70)	(371)	(240)
Otros resultados	(35)	(87)	(22)	(55)	(38)	(51)	(58)	(145)	(148)
<b>BAI</b>	<b>241</b>	<b>291</b>	<b>330</b>	<b>377</b>	<b>388</b>	<b>411</b>	<b>417</b>	<b>863</b>	<b>1.216</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>301</b>	<b>311</b>	<b>325</b>	<b>326</b>	<b>675</b>	<b>962</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>191</b>	<b>224</b>	<b>261</b>	<b>301</b>	<b>311</b>	<b>325</b>	<b>326</b>	<b>675</b>	<b>962</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>952</b>	<b>968</b>	<b>985</b>	<b>1.045</b>	<b>1.137</b>	<b>1.215</b>	<b>1.248</b>	<b>2.904</b>	<b>3.600</b>
Dotaciones insolvencias	(337)	(462)	(561)	(657)	(749)	(684)	(811)	(1.361)	(2.244)
Otros resultados	(14)	(24)	(38)	(37)	(3)	(4)	(19)	(76)	(26)
<b>BAI</b>	<b>601</b>	<b>481</b>	<b>386</b>	<b>351</b>	<b>385</b>	<b>527</b>	<b>418</b>	<b>1.468</b>	<b>1.330</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>413</b>	<b>349</b>	<b>288</b>	<b>244</b>	<b>276</b>	<b>362</b>	<b>324</b>	<b>1.050</b>	<b>962</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>333</b>	<b>292</b>	<b>233</b>	<b>206</b>	<b>216</b>	<b>272</b>	<b>259</b>	<b>857</b>	<b>747</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>2.422</b>	<b>2.196</b>	<b>1.852</b>	<b>1.724</b>	<b>1.719</b>	<b>1.791</b>	<b>1.900</b>	<b>6.470</b>	<b>5.410</b>
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)
<b>BAI</b>	<b>873</b>	<b>691</b>	<b>661</b>	<b>577</b>	<b>671</b>	<b>693</b>	<b>689</b>	<b>2.225</b>	<b>2.053</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>652</b>	<b>525</b>	<b>469</b>	<b>392</b>	<b>469</b>	<b>504</b>	<b>520</b>	<b>1.647</b>	<b>1.493</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>499</b>	<b>420</b>	<b>358</b>	<b>301</b>	<b>364</b>	<b>395</b>	<b>409</b>	<b>1.277</b>	<b>1.167</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>2.060</b>	<b>1.910</b>	<b>1.831</b>	<b>1.739</b>	<b>1.796</b>	<b>1.767</b>	<b>1.847</b>	<b>5.801</b>	<b>5.410</b>
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)
<b>BAI</b>	<b>743</b>	<b>602</b>	<b>651</b>	<b>583</b>	<b>702</b>	<b>683</b>	<b>669</b>	<b>1.995</b>	<b>2.053</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>555</b>	<b>458</b>	<b>464</b>	<b>399</b>	<b>490</b>	<b>498</b>	<b>505</b>	<b>1.477</b>	<b>1.493</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>424</b>	<b>366</b>	<b>355</b>	<b>307</b>	<b>380</b>	<b>390</b>	<b>397</b>	<b>1.145</b>	<b>1.167</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>472</b>	<b>490</b>	<b>444</b>	<b>390</b>	<b>407</b>	<b>463</b>	<b>471</b>	<b>1.406</b>	<b>1.341</b>
Dotaciones insolvencias	(142)	(184)	(257)	(218)	(179)	(191)	(210)	(583)	(579)
Otros resultados	26	(2)	(3)	(4)	(2)	(2)	6	21	2
<b>BAI</b>	<b>355</b>	<b>305</b>	<b>184</b>	<b>168</b>	<b>226</b>	<b>271</b>	<b>267</b>	<b>844</b>	<b>764</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>315</b>	<b>263</b>	<b>162</b>	<b>193</b>	<b>178</b>	<b>214</b>	<b>217</b>	<b>740</b>	<b>609</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>241</b>	<b>199</b>	<b>123</b>	<b>149</b>	<b>138</b>	<b>169</b>	<b>167</b>	<b>564</b>	<b>474</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>443</b>	<b>449</b>	<b>428</b>	<b>392</b>	<b>415</b>	<b>465</b>	<b>461</b>	<b>1.320</b>	<b>1.341</b>
Dotaciones insolvencias	(133)	(169)	(245)	(216)	(182)	(191)	(206)	(547)	(579)
Otros resultados	24	(2)	(3)	(3)	(2)	(2)	6	20	2
<b>BAI</b>	<b>334</b>	<b>278</b>	<b>180</b>	<b>172</b>	<b>231</b>	<b>272</b>	<b>261</b>	<b>792</b>	<b>764</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>296</b>	<b>240</b>	<b>159</b>	<b>195</b>	<b>182</b>	<b>215</b>	<b>212</b>	<b>694</b>	<b>609</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>227</b>	<b>182</b>	<b>121</b>	<b>150</b>	<b>141</b>	<b>170</b>	<b>164</b>	<b>529</b>	<b>474</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>319</b>	<b>314</b>	<b>342</b>	<b>348</b>	<b>332</b>	<b>341</b>	<b>288</b>	<b>975</b>	<b>961</b>
Dotaciones insolvencias	(155)	(147)	(153)	(142)	(116)	(118)	(131)	(456)	(365)
Otros resultados	(1)	3	6	(4)	(7)	(3)	3	8	(7)
<b>BAI</b>	<b>163</b>	<b>170</b>	<b>194</b>	<b>203</b>	<b>209</b>	<b>220</b>	<b>160</b>	<b>527</b>	<b>589</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>148</b>	<b>140</b>	<b>166</b>	<b>169</b>	<b>176</b>	<b>192</b>	<b>136</b>	<b>454</b>	<b>503</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>103</b>	<b>97</b>	<b>116</b>	<b>119</b>	<b>123</b>	<b>132</b>	<b>92</b>	<b>316</b>	<b>347</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>262</b>	<b>261</b>	<b>301</b>	<b>319</b>	<b>330</b>	<b>341</b>	<b>290</b>	<b>824</b>	<b>961</b>
Dotaciones insolvencias	(127)	(123)	(135)	(131)	(115)	(118)	(132)	(385)	(365)
Otros resultados	(1)	3	5	(3)	(7)	(3)	3	7	(7)
<b>BAI</b>	<b>134</b>	<b>142</b>	<b>170</b>	<b>185</b>	<b>208</b>	<b>220</b>	<b>161</b>	<b>445</b>	<b>589</b>
<b>Bfº consolidado</b>	<b>121</b>	<b>117</b>	<b>146</b>	<b>155</b>	<b>175</b>	<b>192</b>	<b>137</b>	<b>383</b>	<b>503</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>85</b>	<b>81</b>	<b>102</b>	<b>109</b>	<b>122</b>	<b>132</b>	<b>93</b>	<b>267</b>	<b>347</b>

# 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)
<b>Margen neto</b>	<b>(499)</b>	<b>(314)</b>	<b>(339)</b>	<b>(482)</b>	<b>(416)</b>	<b>(434)</b>	<b>(183)</b>	<b>(1.152)</b>	<b>(1.033)</b>
Dotaciones insolvencias	(29)	(189)	14	2	1	(1)	0	(203)	0
Otros resultados	(66)	(89)	(124)	106	(72)	(67)	(90)	(279)	(229)
<b>BAI ordinario</b>	<b>(594)</b>	<b>(591)</b>	<b>(448)</b>	<b>(374)</b>	<b>(487)</b>	<b>(502)</b>	<b>(273)</b>	<b>(1.634)</b>	<b>(1.262)</b>
<b>Bfº. consolidado ordinario</b>	<b>(543)</b>	<b>(521)</b>	<b>(432)</b>	<b>(374)</b>	<b>(408)</b>	<b>(444)</b>	<b>(262)</b>	<b>(1.495)</b>	<b>(1.113)</b>
<b>Beneficio atribuido ordinario</b>	<b>(543)</b>	<b>(519)</b>	<b>(430)</b>	<b>(384)</b>	<b>(405)</b>	<b>(444)</b>	<b>(259)</b>	<b>(1.492)</b>	<b>(1.108)</b>
<b>Beneficio atribuido</b>	<b>(543)</b>	<b>(519)</b>	<b>(430)</b>	<b>(384)</b>	<b>(405)</b>	<b>(444)</b>	<b>(259)</b>	<b>(1.492)</b>	<b>(1.108)</b>

