

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

Enero - Septiembre 2015

29 de octubre de 2015

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'15

■ Evolución áreas de negocio 9M'15

■ Conclusiones

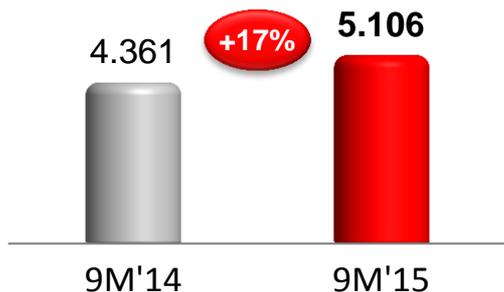
■ Anexos



Crecimiento del beneficio atribuido ordinario apoyado en las principales líneas de la cuenta

Millones de euros corrientes

Beneficio atribuido ordinario¹



- Crecimiento del **BENEFICIO** con aumento generalizado por unidades:
- **INGRESOS** suben apoyados en el margen de intereses y comisiones
- **COSTES** favorecidos por los planes de ahorro
- Reducción de **DOTACIONES** para insolvencias con mejora del coste del crédito
- Impacto positivo de tipos de cambio y perímetro
- **Mejora RoTE y TBV por acción** sobre 2014

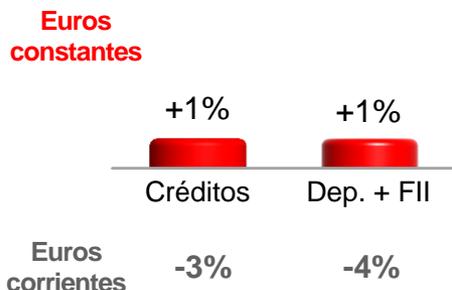
- **En 3T**, impacto negativo tipos de cambio
- **Eficiencia, RoTE, BPA estables**

(1) 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil contabilizado en el segundo trimestre

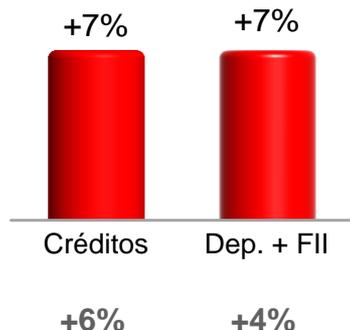


Crecimiento de volúmenes con mejora de calidad crediticia y generación orgánica de capital

Crecimiento trimestral



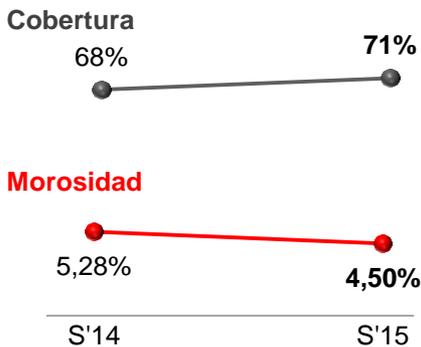
Crecimiento interanual



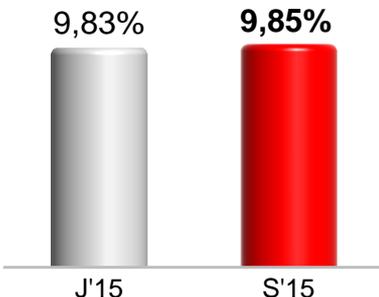
● Crecimiento interanual en **CRÉDITOS**. Subida en particulares y empresas

● Aumento interanual en **RECURSOS** apoyado en cuentas corrientes y fondos de inversión

Mora y cobertura



CET1 Fully loaded



● Continúan mejorando los indicadores de **CALIDAD CREDITICIA**

● **CAPITAL**: +13 p.b. de generación orgánica en el tercer trimestre

● **TBV POR ACCIÓN¹**: +4% interanual

NOTA: Créditos y depósitos sin ATAs ni CTAs

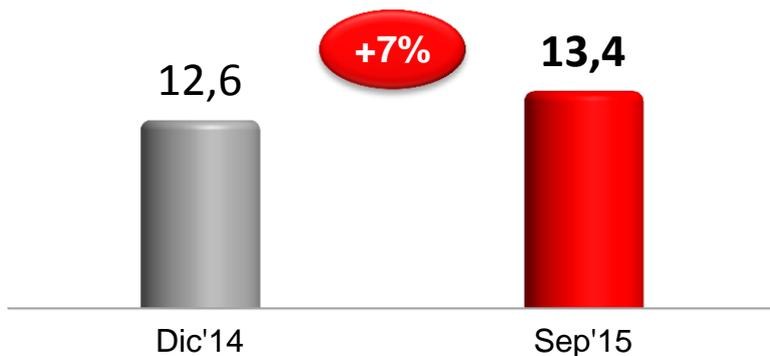
(1) TBV (Tangible Book Value): Valor contable tangible



Crecimiento de clientes en el año en línea con lo anunciado en el Investor Day, apoyado en las distintas iniciativas de transformación comercial y de multicanalidad

Millones

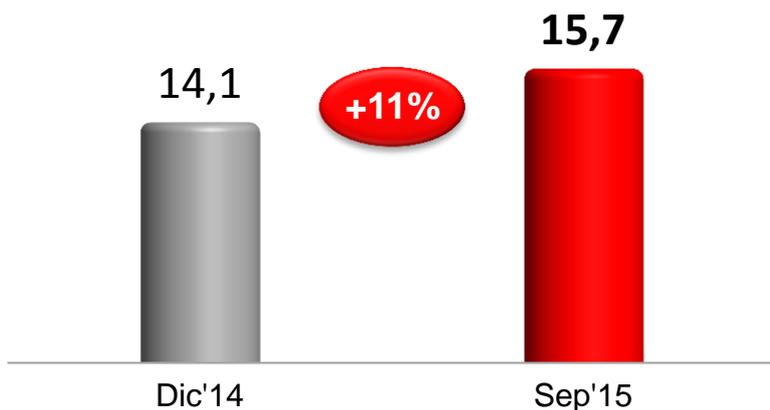
Clientes vinculados



- Continúa la transformación de nuestro modelo comercial hacia un modelo cada vez más **SENCILLO, PERSONAL Y JUSTO**

- **Lanzamiento de ofertas de valor diferenciales** en varias geografías. Destaca la buena acogida de la cuenta 1|2|3 en España

Clientes digitales



- **Fortaleciendo la MULTICANALIDAD** con mejores webs comerciales, nuevas aplicaciones y funcionalidades para móviles

- Mejorando y simplificando los **procesos**

Resultados

Millones de euros

En el trimestre, impacto negativo de los tipos de cambio

En el acumulado, crecimiento por ingresos y menores dotaciones (favorecido por TC y perímetro)

	3T'15	%2T'15	%2T'15*
M. Intereses + comisiones	10.457	-3,8	1,2
Margen bruto	11.316	-2,6	2,3
Costes	-5.342	-1,6	2,6
Margen neto	5.974	-3,5	2,0
Dotaciones insolvencias	-2.479	-1,2	4,8
BAI ordinario	2.778	-7,3	-2,2
Bº atribuido ordinario¹	1.680	-1,7	3,8

	9M'15	%9M'14	%9M'14*
	31.886	9,9	7,6
	34.378	8,9	6,5
	-16.149	8,9	6,7
Margen neto	18.229	8,8	6,4
	-7.550	-6,9	-8,4
	8.766	22,8	18,0
Bº atribuido ordinario¹	5.106	17,1	11,8

(*) Variación sin impacto de tipo de cambio

(1) 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil contabilizado en el segundo trimestre

Nota: En 9M'14 el impacto de resultados no recurrentes positivos y negativos fue nulo en el beneficio del periodo

Evolución de las principales líneas de la cuenta

En euros constantes, se mantiene tendencia de crecimiento de los ingresos, con cierta estacionalidad en costes y dotaciones

Millones de euros



Costes



Dotaciones



1T'14 2T 3T 4T 1T'15 2T 3T

Millones de euros constantes



Costes



Dotaciones



1T'14 2T 3T 4T 1T'15 2T 3T

Crecimiento sostenido de ingresos apoyado principalmente en el margen de intereses

Evolución ingresos - Grupo

Millones de euros constantes



M. Intereses

Comisiones



ROF



1T'14 2T 3T 4T 1T'15 2T 3T

- Aumento por volúmenes y reducción coste recursos
- Spreads de activo afectados por cambio de mix y mayor competencia

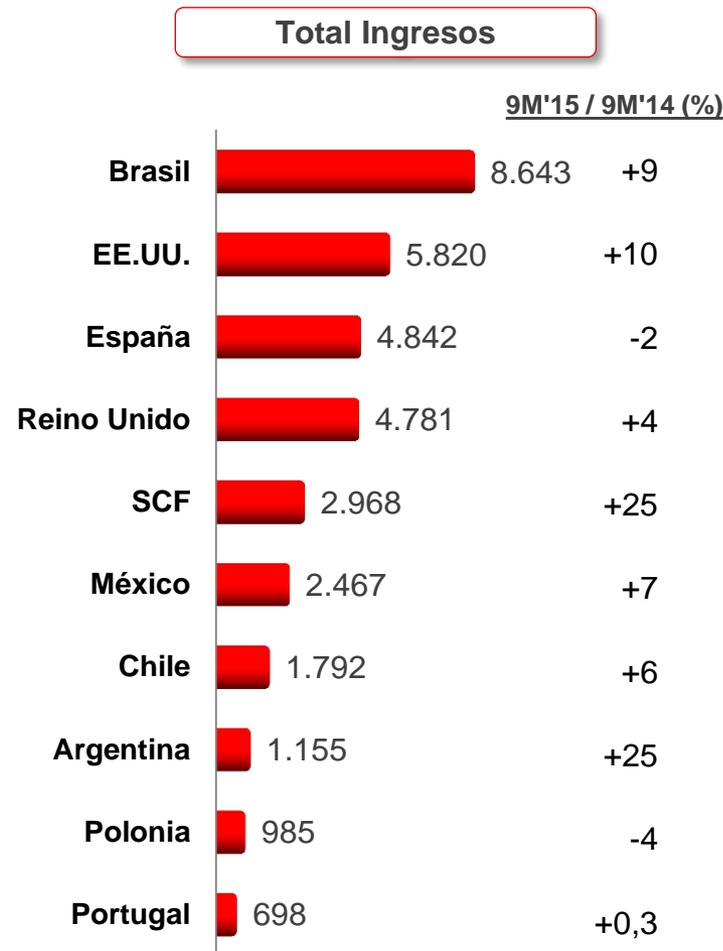
- Tendencia afectada por entorno y regulación
- Aumento interanual por Latinoamérica y USA

- Bajo peso estructural en ingresos
- Recuperación en el trimestre, principalmente España

INGRESOS. Evolución 9M'15 / 9M'14 y detalle por países

Crecimiento generalizado por países (8 de 10) apoyado en margen de intereses y comisiones

Millones de euros y % var. en euros constantes



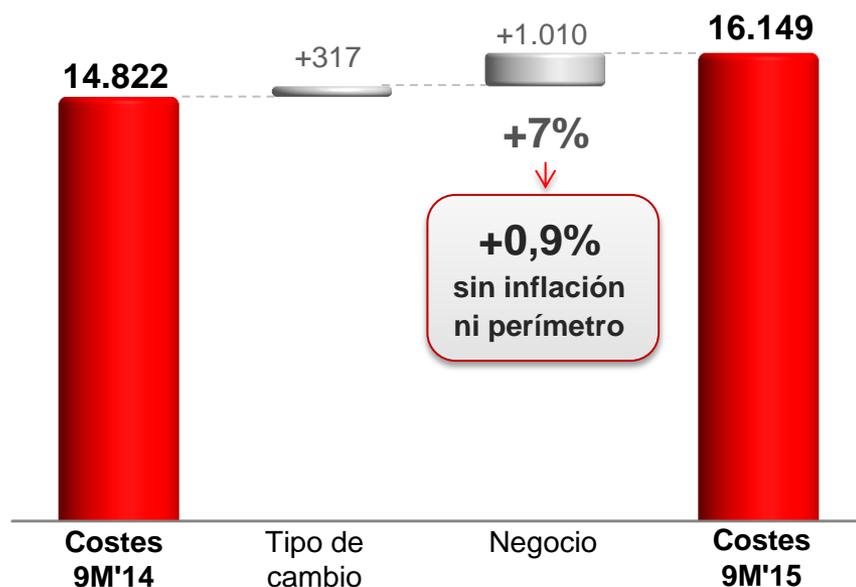
(*) Otros incluye puesta en equivalencia, dividendos y OREX

COSTES. Evolución 9M'15 / 9M'14 y detalle por países

12

Los costes aumentan el 0,9% sin perímetro y en términos reales.
Principales reducciones en Brasil y España

Millones de euros



Costes por unidades. Variación 9M'15 / 9M'14

	En nominal	En términos reales ¹ y sin perímetro
Brasil	4,7	-6,4
España	-2,3	-1,7
Portugal	-0,2	-0,5
Polonia	1,7	2,7
SCF	20,0	0,2
Reino Unido	4,7	3,1
México	5,7	2,5
Chile	9,2	4,5
EE.UU.	11,7	11,3
Argentina	41,8	9,1
Grupo	6,7	0,9

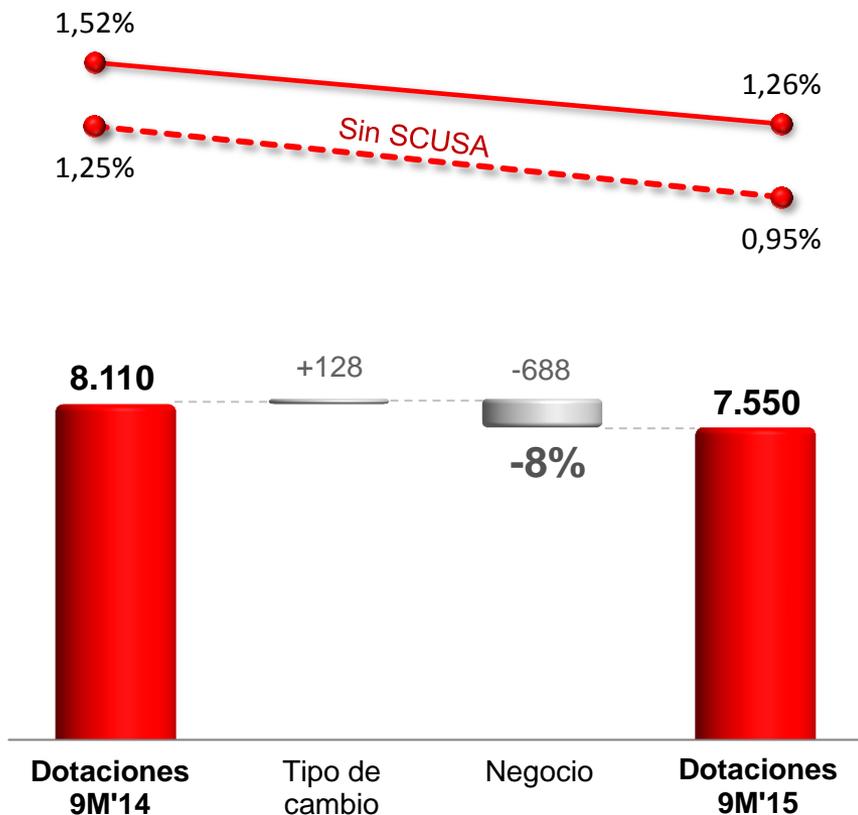
(1) Costes nominales menos inflación media 9M'15 de cada país; Grupo: 3,4%

DOTACIONES. Evolución 9M'15 / 9M'14 y detalle por países

Mejora del coste del crédito por caída de dotaciones y aumento de volúmenes

Millones de euros y % var. en euros constantes

Coste del crédito

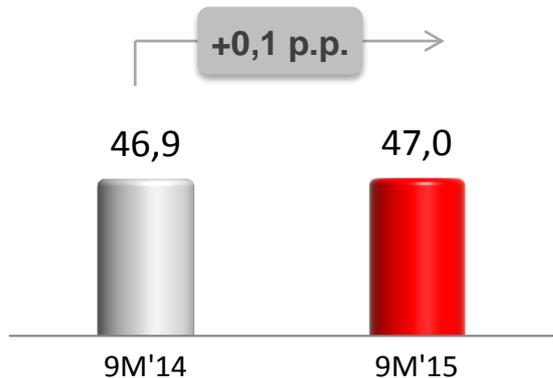


	9M'15 / 9M'14 (%)
Brasil	-1
EE.UU.	+6
España	-41
Reino Unido	-74
SCF	+10
México	+11
Chile	+5
Argentina	-5
Polonia	-4
Portugal	-37

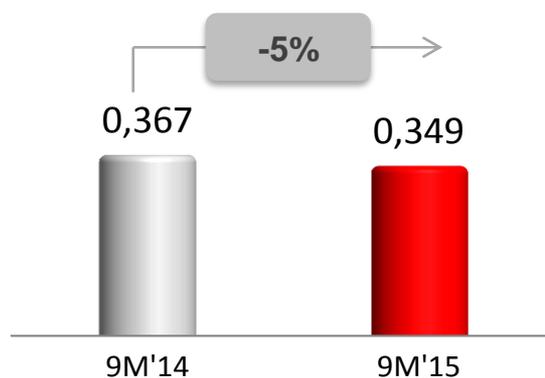
Nota: Coste del crédito = dotaciones insolvencias doce meses / inversión crediticia media. Calculado en euros corrientes

Evolución de los ratios financieros

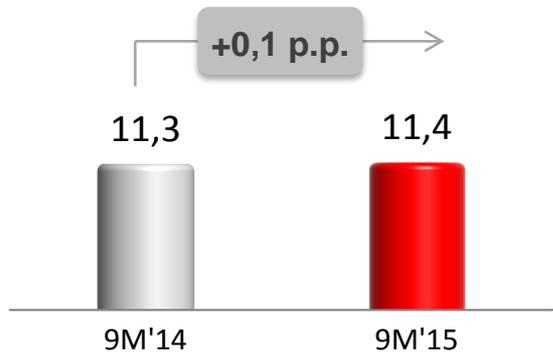
Eficiencia (%)



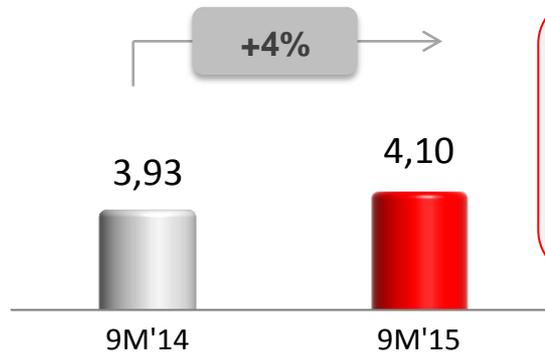
BPA ordinario¹ (euros)



RoTE² ordinario (%)



Valor contable tangible por acción³ (euros)



En trimestre: -8 céntimos

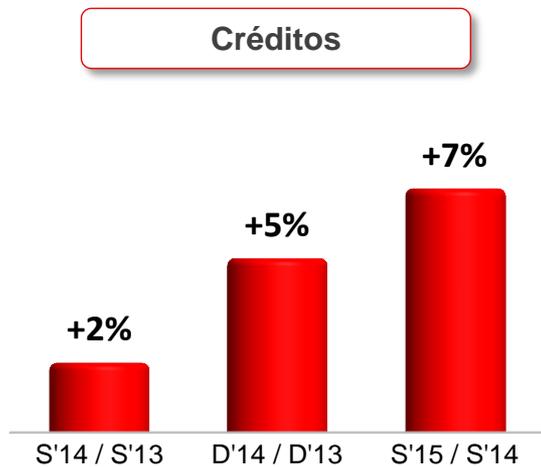
- Beneficio: +12 céntimos
- Ajustes por valoración y otros: -20 céntimos

(1) En el cálculo de **BPA** se considera coste de las emisiones AT1, que contablemente van contra patrimonio
 (2) **RoTE**: Beneficio atribuido al Grupo / media de (capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración – fondo de comercio – otros intangibles) (3) **Valor contable tangible por acción** = (Capital + reservas + beneficio retenido + ajustes por valoración - fondo de comercio - activos intangibles) / número de acciones sin autocartera

Balance

Se mantiene tendencia en créditos¹ con crecimiento generalizado en el trimestre y en interanual

Millones de euros y var. en euros constantes



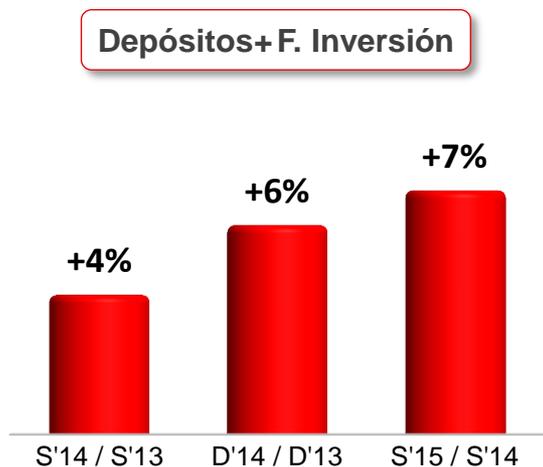
Crédito bruto por país (sin ATAs)			
	Sep'15	% Var. trimestre	% Var. interanual
Reino Unido	277	+1	+5
España	158	-2	-1
EE.UU.	85	+1	+8
SCF	73	+1	+20
Brasil	62	+5	+16
Chile	33	+4	+14
México	29	+6	+21
Portugal	24	0	-1
Polonia	19	+2	+9
Argentina	7	+14	+50
TOTAL Grupo		+1	+7

(1) Créditos brutos sin adquisiciones temporales de activos (ATAs)

Depósitos + Fondos de Inversión

En recursos¹, también crecimiento trimestral e interanual, con todas las unidades aumentando en doce meses

Millones de euros y var. en euros constantes



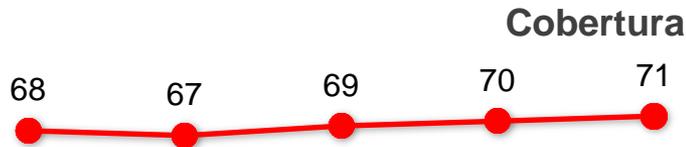
Depósitos (sin CTAs) + F. Inversión por país			
	Sep'15	% Var. trimestre	% Var. interanual
Reino Unido	227	+1	+5
España	222	-2	+2
Brasil	73	+5	+15
EE.UU.	66	+1	+11
México	37	+4	+12
SCF	32	0	+4
Chile	29	+5	+13
Portugal	26	+1	+1
Polonia	24	+1	+1
Argentina	10	+6	+44
TOTAL Grupo		+1	+7

(1) Depósitos sin cesiones temporales (CTAs) + fondos de inversión gestionados y comercializados

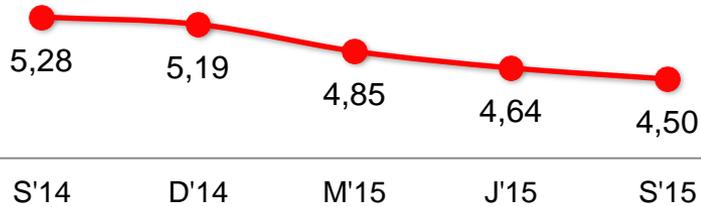
Continúa la mejora de la calidad crediticia del Grupo en el trimestre, principalmente por España, Reino Unido, SCF, México y Chile

%

Grupo

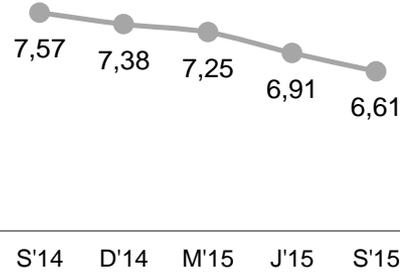


Mora



Ratio de mora

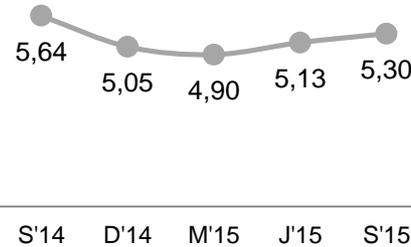
España



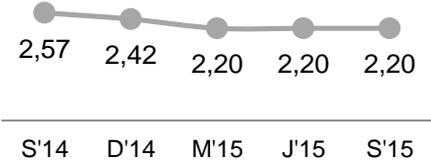
Reino Unido



Brasil

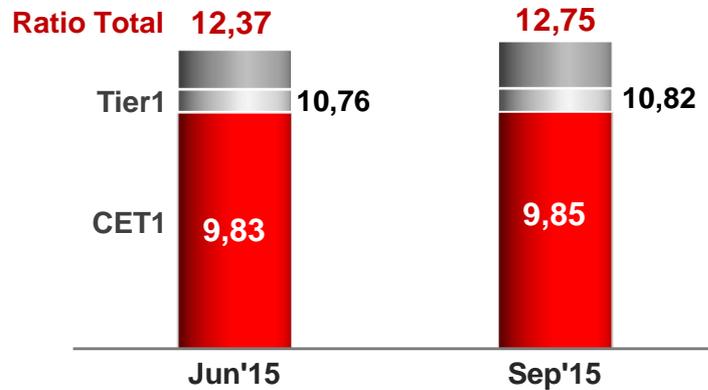


EE.UU.



Generación orgánica de capital de 13 p.b. en el trimestre

Ratios de capital - fully loaded



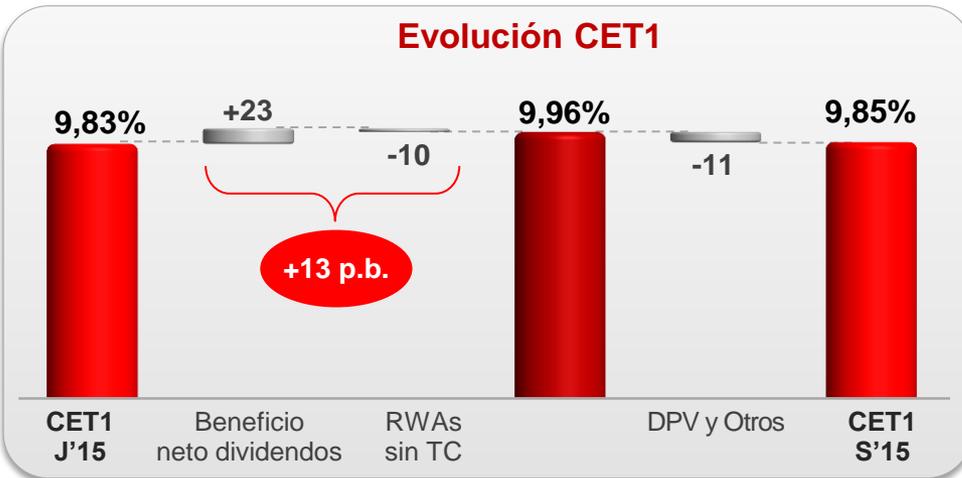
- Generación orgánica de capital (beneficio y gestión RWAs) todos los trimestres. En 9M'15: +45 p.b.

- Impacto valoración DPV¹ en el año: -16 p.b.

- Ratio total capital: +20 p.b. por emisión T2 UK ; +10 p.b. computabilidad emisión T2 Chile

- Leverage ratio² – fully loaded: 4,7%

Evolución CET1



(1) Activos financieros disponibles para la venta

(2) Considerando lo establecido en el reglamento delegado 2015/621. Dato estimado

Índice

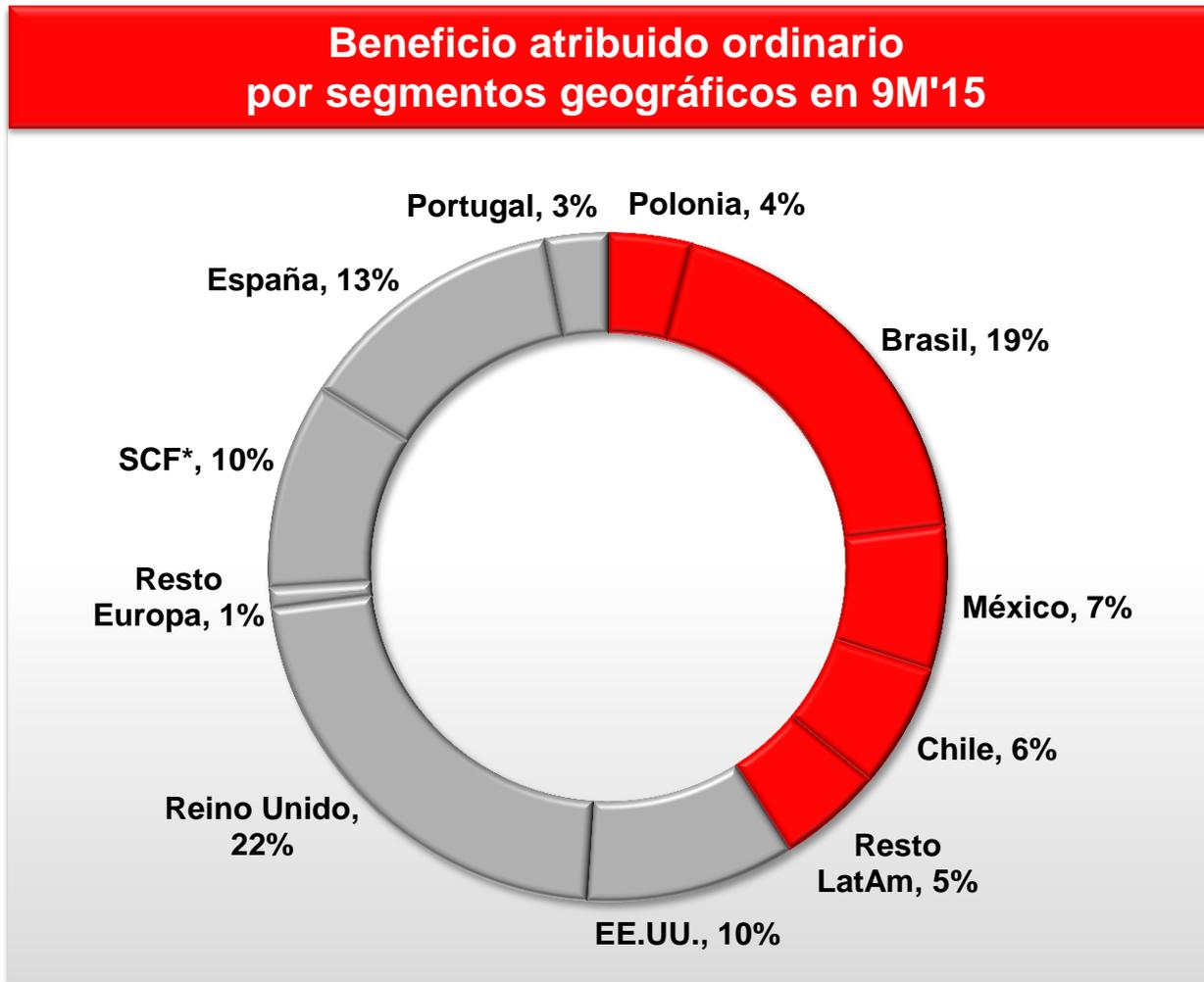
- Evolución Grupo 9M'15

- **Evolución áreas de negocio 9M'15**

- Conclusiones

- Anexos

Elevada diversificación por geografías en la generación del beneficio

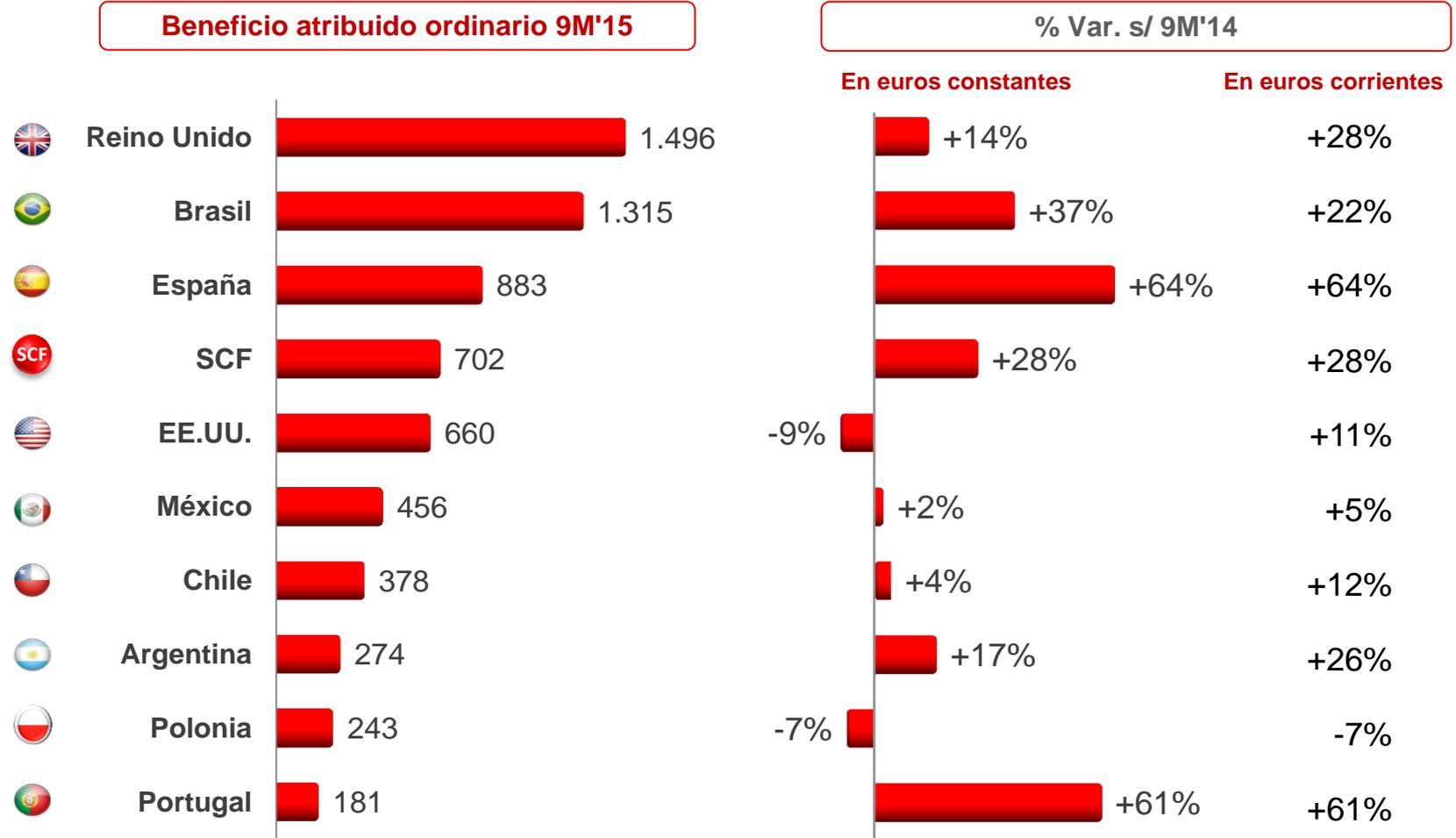


Porcentaje sobre beneficio atribuido ordinario de las áreas operativas excluyendo Actividad inmobiliaria España
(* Sin SCF UK)

BENEFICIO ATRIBUIDO ORDINARIO. Evolución 9M'15 / 9M'14

Aumento generalizado del beneficio, especialmente en las grandes unidades

Millones de euros



Actividad

Volúmenes¹

Var. S'15 / S'14

-2%
s/ 2T'15

-2%
s/ 2T'15

-1%

+2%

Créditos

Recursos

Margen de clientes

Rentabilidad de la inversión



Coste de los depósitos



Resultados

Millones de euros

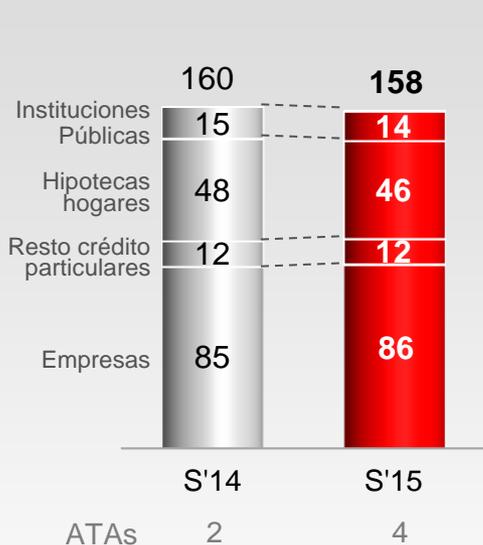
	3T'15	%2T'15	9M'15	%9M'14
M.I. + Comisiones	1.251	-3,5	3.919	-3,2
Margen bruto	1.570	3,2	4.842	-2,1
Costes	-863	0,8	-2.574	-2,3
Margen neto	708	6,2	2.268	-1,9
Dotac. insolv.	-205	-22,2	-835	-41,4
B° atribuido	311	33,9	883	64,2

- **Nueva estrategia** de vinculación con la **cuenta 1I2I3** (>500.000 cuentas al cierre de septiembre)
- **Crédito** aún afectado por desapalancamiento y **fuerte competencia** presiona el **M. Intereses**
- **Recursos crecen** en 3T en **particulares**. Caída por reducción de los saldos institucionales
- **Beneficio mejora** por dotaciones y costes (plan eficiencia)
- **En el trimestre**, ROF se recuperan a niveles más normales y continúa mejora coste crédito

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

Fuerte mejora de la calidad crediticia en un entorno todavía de bajo crecimiento. En recursos, foco en mayor vinculación y rentabilidad

Créditos (miles mill. euros)



- **Producciones: particulares (+34%) y empresas¹ (+19%)**
- **Producción hipotecas: +33%**

Recursos (miles mill. euros)



- **Vista (+15%) y Fondos de Inversión (+6%)**
- **Depósitos a plazo (-20%)**

Morosidad y coste del crédito (%)

Morosidad



Coste del crédito



- **Reducción de saldos morosos por entradas netas negativas**
- **Mejora continua de ratio de mora y coste del crédito**

(1) No incluye descuento comercial

Actividad

Volúmenes¹

Var. S'15 / S'14

+1%
s/ 2T'15

+1%
s/ 2T'15

+5%

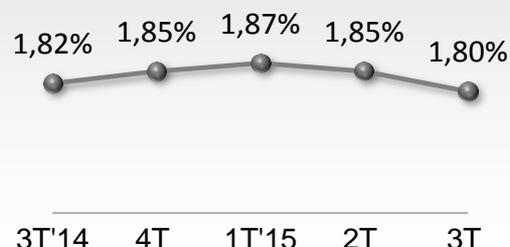
+5%



Créditos

Recursos

M. intereses s/ATMs²



Resultados

Millones de libras

	3T'15	%2T'15	9M'15	%9M'14
M.I. + Comisiones	1.092	-1,6	3.301	5,2
Margen bruto	1.150	-2,0	3.475	4,4
Costes	-605	-0,6	-1.824	4,7
Margen neto	545	-3,5	1.650	4,1
Dotac. insolv.	6	—	-63	-73,9
B^o atribuido	343	-12,8	1.087	14,5

- Buena evolución en créditos y recursos, tanto en empresas como particulares
- M. Intereses +6% interanual (volúmenes y márgenes). NIM evoluciona como anunciado
- Se mantiene la eficiencia, absorbiendo inversiones para el crecimiento del negocio y digitalización
- Las dotaciones para insolvencias reflejan una gestión prudente y una macro más favorable
- En 3T provisiones adicionales relacionadas con productos de banca privada e inversión

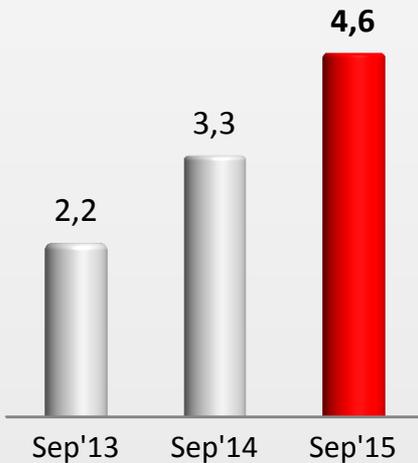
(1) Volúmenes en moneda local. Créditos sin ATAS. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

(2) En criterio local

Crecimiento en clientes vinculados a través de la estrategia 1|2|3 ...

Clientes 1|2|3 World

Millones



Cuentas corrientes

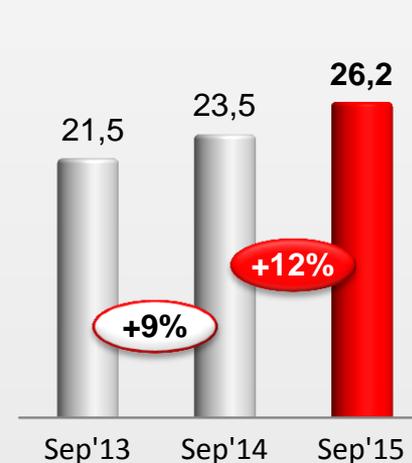
Saldos en miles de mill. £



... y en empresas

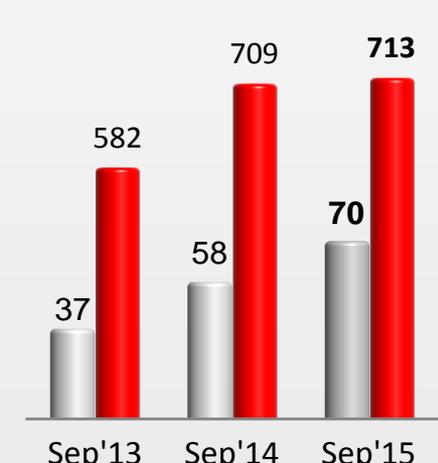
Créditos empresas

Saldos en miles de mill. £



Centros regionales / gestores

Centros negocio regionales (gris) N° gestores (rojo)



- **Primera opción de clientes que han cambiado de proveedor de cuenta corriente¹** (1 de cada 4)
- Aumento significativo de **satisfacción de clientes particulares**, ya por encima de la media de los tres mejores competidores

- **Avance en diversificación:** crecimiento en depósitos y en crédito a empresas (en un mercado en descenso)
- Mejora de la **satisfacción de empresas**, ya en línea con los competidores

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

Actividad

Volúmenes¹

Var. S'15 / S'14

+5%
s/ 2T'15

+5%
s/ 2T'15

+16%

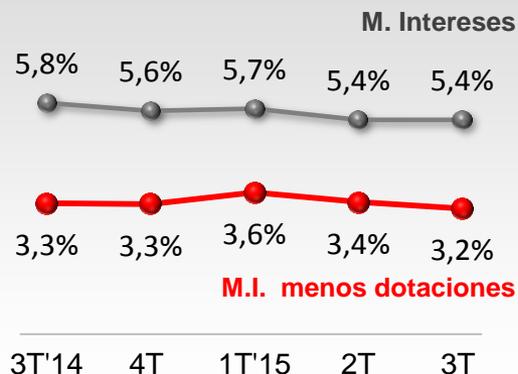
+15%



Créditos

Recursos

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	3T'15	%2T'15*	9M'15	%9M'14*
M.I. + Comisiones	2.598	4,0	8.428	8,5
Margen bruto	2.656	2,5	8.643	8,8
Costes	-1.056	5,3	-3.393	4,7
Margen neto	1.600	0,7	5.251	11,6
Dotac. insolv.	-813	11,8	-2.467	-0,7
B^o atrib. ordinario²	385	-1,4	1.315	37,4

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Crédito** aumenta el 1% en 3T y 7% s/Sep'14 sin **impacto saldos en dólares y perímetro (interanual)**
- **Beneficio** crece en **interanual** apoyado en todas las líneas de la cuenta
- **M. Intereses** (+8%) y **comisiones** (+10%) tras repetir un buen trimestre
- **Costes** **bajan** 6% en términos reales (aumento en 3T en entorno de inflación del 9,5%)
- **Reducción de dotaciones interanual** (en 3T aumento por segmento corporativo)

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

(2) 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales contabilizado en el segundo trimestre

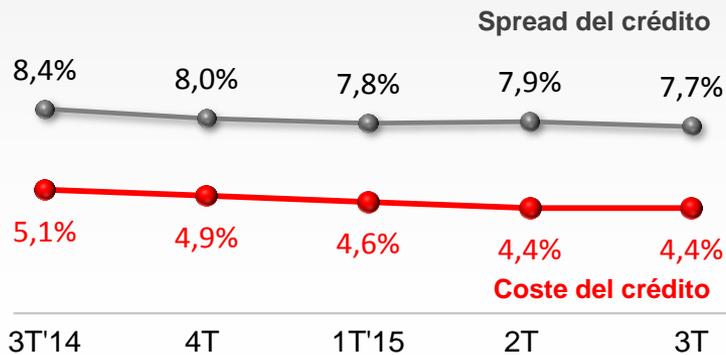
El crédito crece con cambio de mix y un perfil de menor riesgo ...

Miles de millones de euros y var. en euros constantes

Crédito por segmento

	Sep'15	/Sep'14	/Jun'15
Hipotecas particulares	6	28%	4%
Crédito consumo particulares	13	0%	0%
Financiación consumo	6	-7%	-3%
Pymes	8	7%	1%
Empresas	11	23%	5%
Grandes empresas	17	37%	12%
Total	61	16%	5%

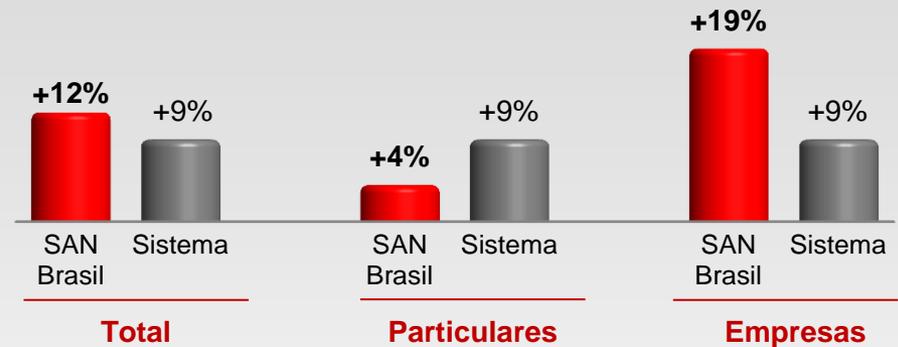
Spread y Coste del crédito



... que se refleja en una mora mejor que la del sector

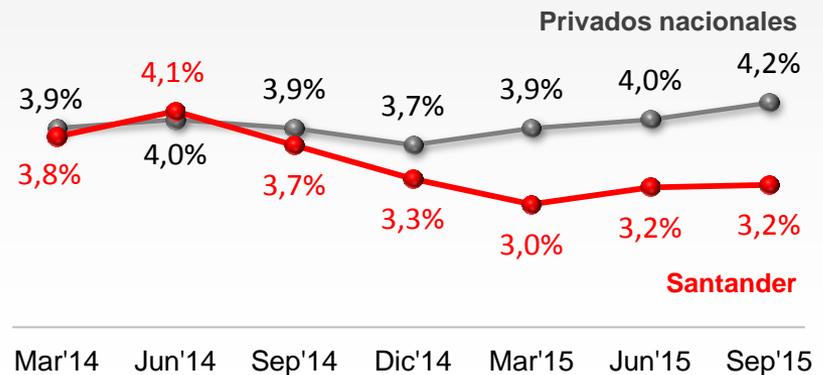
Criterio local ⁽¹⁾

Crédito – Variación Sep'15 / Sep'14



Morosidad – Más de 90 días

Criterio local

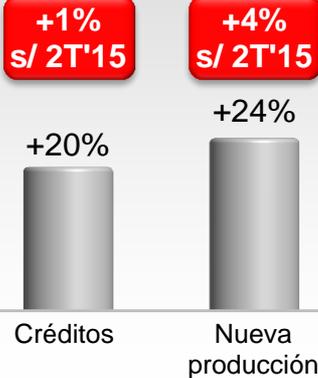


(1) Datos de crédito en criterio local, no incluyen sucursales en el exterior

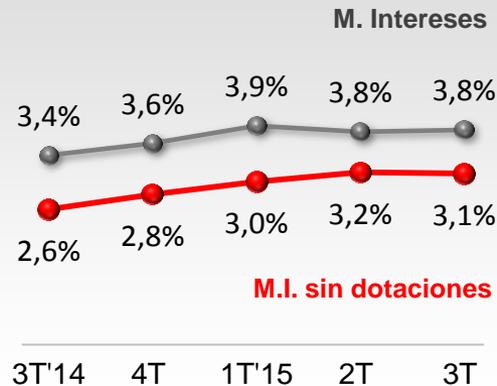
Actividad

Volúmenes

Var. S'15 / S'14



Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	3T'15	%2T'15	9M'15	%9M'14
M.I. + Comisiones	1.011	2,1	2.951	24,1
Margen bruto	1.018	2,7	2.968	24,7
Costes	-443	0,1	-1.306	20,0
Margen neto	575	4,8	1.662	28,7
Dotac. insolv.	-142	8,2	-440	9,7
B° atribuido	242	0,3	702	27,6

- El **acuerdo** con PSA y la **integración** en Nórdicos ha reforzado la evolución y el potencial del área
- Avance según previsto** de la **joint-venture¹** con PSA (hasta septiembre incorporados Francia y Portugal; en octubre España y Suiza)
- Aumento producción en las grandes unidades.** Total +24% (sin perímetro: +9%)
- Crecimiento generalizado del beneficio.** Destacan Nórdicos, España, Alemania, Italia y Portugal

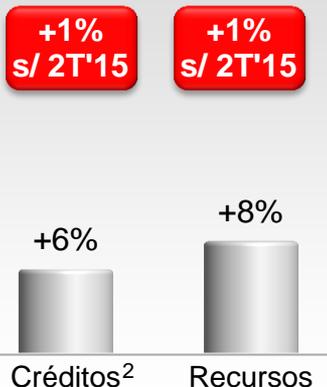
(1) La *joint venture* con PSA en UK figura en Reino Unido

Nota: No incluye beneficio de Santander Consumer UK que se integra en Santander UK. Incorporándolo, beneficio atribuido 3T'15: 279 mill. € (0% s/2T'15); 9M'15: 817 mill. (+27% interanual)

Actividad

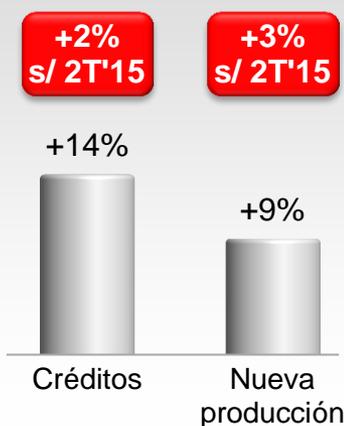
Santander Bank¹

Var. S'15 / S'14



SCUSA

Var. S'15 / S'14



Resultados

Millones de dólares

	3T'15	%2T'15	9M'15	%9M'14
M.I. + Comisiones	2.019	0,4	5.970	6,3
Margen bruto	2.169	-1,8	6.480	9,5
Costes	-858	6,5	-2.447	11,7
Margen neto	1.311	-6,6	4.033	8,2
Dotac. insolv.	-834	0,0	-2.387	6,4
B⁰ atribuido	206	-13,7	735	-9,1

- **Santander Bank:** crecimiento selectivo. **SCUSA:** fuerte ritmo en producciones y mayor retención saldos
- **BAI:** +6% por mayores ingresos y crecimiento moderado de dotaciones
- **Ingresos suben por mayor actividad comercial y retención de SCUSA.** S. Bank afectado por bajos tipos
- **Fuerte incremento de costes** ligados a temas regulatorios y desarrollo de franquicia
- **Dotaciones suben por SCUSA** (mayores retenciones) que representa el 97% del total de EE.UU.

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

(2) Excluyendo impacto venta de carteras y titulizaciones: +8% interanual.

Resultados

Millones de euros

	9M'15	9M'14
M.I. + Comisiones	-498	-513
ROF	34	537
Costes	-435	-436
Saneamientos	-378	-128
Impuestos y minoritarios	-99	-7
Bº atribuido	-1.375	-563

- **Mayores pérdidas** en relación a 2014 por:
 - **Menores ROF**, principalmente por coberturas de tipos de interés
 - **Mayores saneamientos** para reforzar el balance
 - **Menor recuperación de impuestos**

Índice

- Evolución Grupo 9M'15
- Evolución áreas de negocio 9M'15
- **Conclusiones**
- Anexos



Conclusiones 9M'15

Calidad de RESULTADOS

Suben ingresos comerciales
con control de costes y menos dotaciones

Crecimiento de VOLÚMENES
interanual y en el trimestre

Los **créditos** crecen en interanual en 8 de las 10
unidades core y los **recursos** en todas

Cómodos en LIQUIDEZ Y CAPITAL

Foco en crecer con un **uso más eficiente** del capital.
Generación orgánica de 45 p.b. en el año

Seguimos mejorando
la calidad de RIESGOS

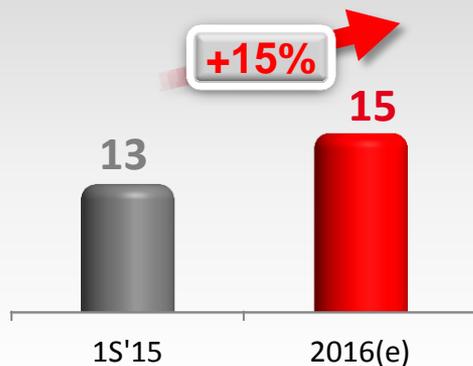
Mejora de todas las ratios en el trimestre:
morosidad, cobertura y coste del crédito

RENTABILIDAD
y valor contable por acción

Eficiencia y RoTE estables
TBV por acción +4%

En línea de ir cumpliendo nuestros objetivos a 2016 y 2018
y convertirnos en un banco Sencillo | Personal | Justo

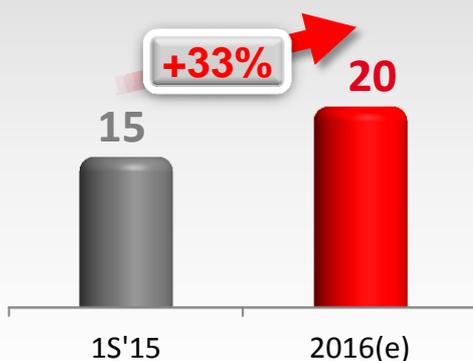
Clientes comerciales vinculados (MM)



Crecimiento medio de cuota en pymes y empresas



Clientes digitales (MM)



Coste del crédito (%)



2016 vs. 2015:

- Aceleración de crecimiento en comisiones
- Eficiencia estable
- Crecimiento en dividendos y BPA

- Banco top 3 para trabajar en la mayoría de nuestras geografías

- 17 mill. clientes particulares vinculados
- 1,6 mill. clientes pymes y empresas vinculados
- Crecimiento del crédito por encima de competidores
- Top 3 en satisfacción al cliente en todas las geografías*

- 30 mill. clientes digitales(x2)
- CAGR aprox.10% en comisiones 2015-2018

Personas

Clientes

- Apoyando a las comunidades: 4,5 mill. en 2016-18
- Aprox.130.000 becas 2016-18

Sociedad

Accionistas

- Eficiencia <45%
- Coste de riesgo medio 2015-2018: 1,2%
- RoTE aprox.13%
- Crecimiento del BPA, alcanzando doble dígito en 2018
- 30%-40% dividendo pay-out efectivo
- FL CET1 > 11%

* Excepto EE.UU. – alcanzando competidores

Índice

- Evolución Grupo 9M'15
- Evolución áreas de negocio 9M'15
- Conclusiones
- Anexos

Anexos

Resultados resto unidades geográficas

Resultados segmentos globales

Balance Grupo

Liquidez y Funding

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de Resultados

Actividad

Volúmenes¹

Var. S'15 / S'14

+6%
s/ 2T'15

+4%
s/ 2T'15

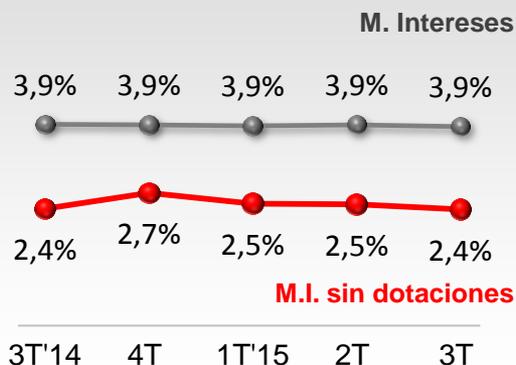
+21%

+12%



Créditos Recursos

Márgenes s/ ATMs



Resultados

Millones de euros

	3T'15	%2T'15*	9M'15	%9M'14*
M.I. + Comisiones	794	2,6	2.419	10,5
Margen bruto	794	0,4	2.467	7,4
Costes	-327	0,0	-1.035	5,7
Margen neto	467	0,6	1.431	8,7
Dotac. insolv.	-227	8,9	-662	11,4
B⁰ atribuido	143	-3,3	456	2,4

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Plan de expansión y estrategia comercial** se reflejan en **aumento de cuota de negocio**
- **Aumento interanual del BAI (+7%)** por mayores ingresos y mejora del coste del crédito
- **Nueva mejora de ingresos comerciales** absorbiendo tipos en mínimos y cambio de mix
- **En 3T, buen comportamiento del M. Intereses** y mayores dotaciones (crecimiento volúmenes)

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

Actividad

Volúmenes¹

Var. S'15 / S'14

+4%
s/ 2T'15+5%
s/ 2T'15

+14%

+13%

Créditos

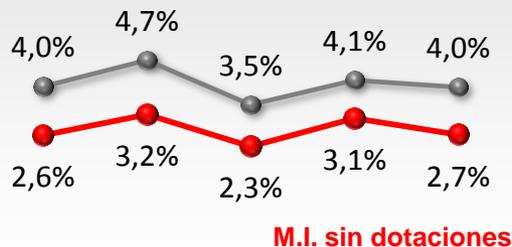
Recursos

Márgenes s/ ATMs

Inflación UF²

0,6% 1,9% -0,02% 1,5% 1,5%

M. Intereses



M.I. sin dotaciones

3T'14 4T 1T'15 2T 3T

Resultados

Millones de euros

	3T'15	%2T'15*	9M'15	%9M'14*
M.I. + Comisiones	554	2,1	1.632	2,9
Margen bruto	606	4,9	1.792	5,8
Costes	-243	1,3	-743	9,2
Margen neto	364	7,5	1.049	3,5
Dotac. insolv.	-153	31,9	-410	5,3
B⁰ atribuido	125	-7,1	378	4,4

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Aumento selectivo:** crédito a empresas y pymes (+13%), rentas altas (+18%) y depósitos vista (+16%)
- **La comparativa interanual de ingresos y beneficio ha pasado a tasa positiva**, absorbiendo la menor inflación UF
- **Costes** suben por revisión automática del **convenio** (abril) e **indexación a tipo de cambio**
- **Coste de crédito mejorando.** En 3T aumentan dotaciones por empresas y tipo de cambio

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

(2) Unidad de Fomento

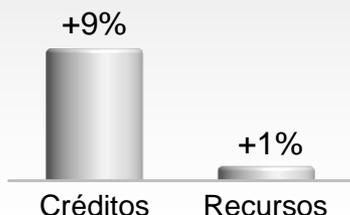
Actividad

Volúmenes¹

Var. S'15 / S'14

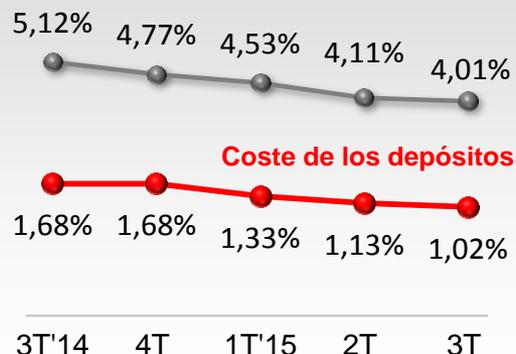
+2%
s/ 2T'15

+1%
s/ 2T'15



Margen de clientes

Rentabilidad de la inversión



Resultados

Millones de euros

	3T'15	%2T'15*	9M'15	%9M'14*
M.I. + Comisiones	300	1,9	892	-8,2
Margen bruto	309	-5,7	985	-4,2
Costes	-146	-2,0	-451	1,7
Margen neto	162	-8,8	534	-8,6
Dotac. insolv.	-39	-11,9	-124	-4,4
B⁰ atribuido	73	-8,2	243	-7,4

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Aumento de créditos** en un **mejor entorno económico**. En **recursos** estrategia en rentabilidad tras fuerte aumento en 2014
- **Beneficio e ingresos** afectados por menores tipos (límite tasa Lombard) y mayor regulación
- **Control de costes** y **disminución de dotaciones** con **reducción de la morosidad**
- En 3T, **recuperación del M. Intereses**. Beneficio baja por cobro dividendos en 2T (estacional)

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

Actividad

Volúmenes¹

Var. S'15 / S'14

0%
s/ 2T'15

+1%
s/ 2T'15

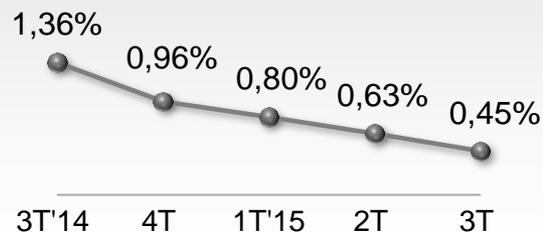
-1%

+1%

Créditos

Recursos

Coste depósitos plazo – Nueva producción



Resultados

Millones de euros

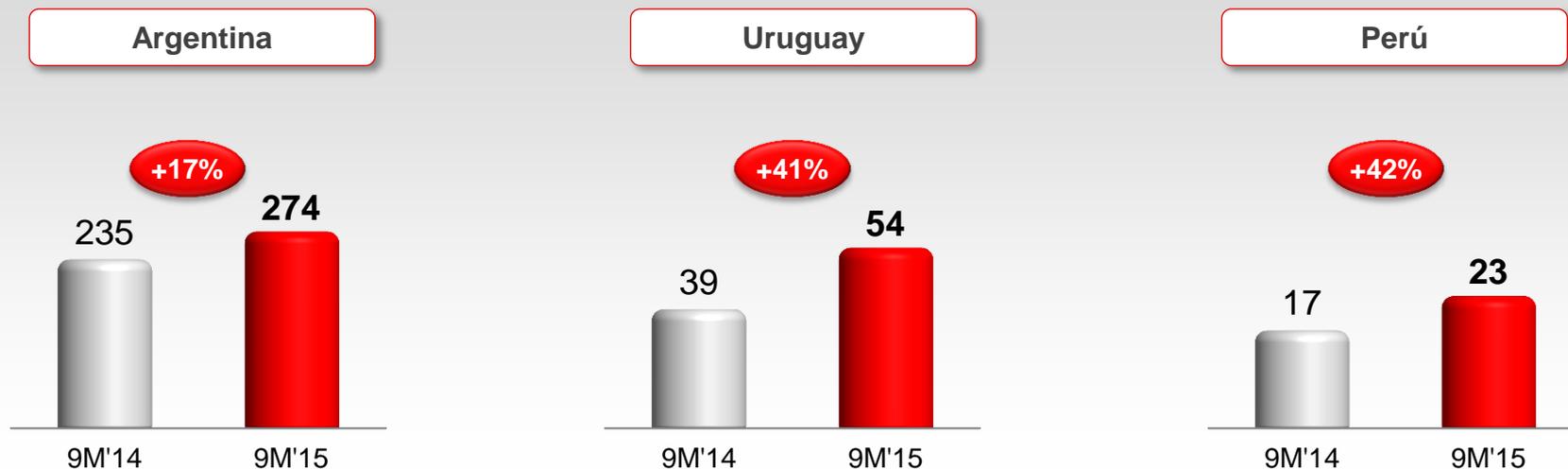
	3T'15	%2T'15	9M'15	%9M'14
M.I. + Comisiones	200	-3,8	619	1,1
Margen bruto	226	-3,4	698	0,3
Costes	-124	1,4	-369	-0,2
Margen neto	102	-8,8	328	0,9
Dotac. insolv.	-24	13,8	-67	-37,3
B° atribuido	77	55,1	181	60,5

- **Best in class** en beneficio, calidad crediticia y capital
- **Aumento de cuota** en crédito y recursos, compatible con bajada del coste de financiación
- **Fuerte aumento beneficio en el año**, por gestión de márgenes y menor coste del crédito
- **En 3T**, beneficio favorecido por resultado venta activos no domésticos

(1) 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**

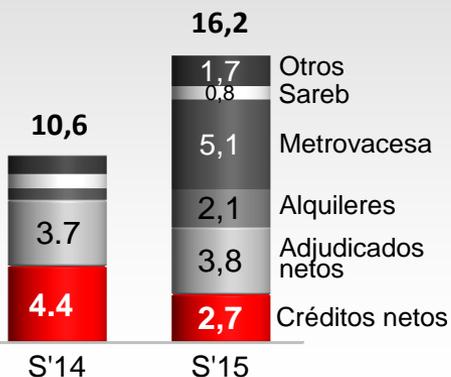
Actividad

Total Balance

Miles mill. €.

Coberturas

S'15 y Var. S'15 / S'14



+6 p.p.

-1 p.p.

59%

54%

Créditos

Adjudicados

Resultados

Millones de euros

	9M'15	9M'14	%9M'14
Margen bruto	110	-14	—
Costes explotación	-181	-171	6,0
Saneamientos	-338	-521	-35,3
Recuper. Impuestos	122	200	-39,2
Resultado atribuido	-280	-502	-44,2

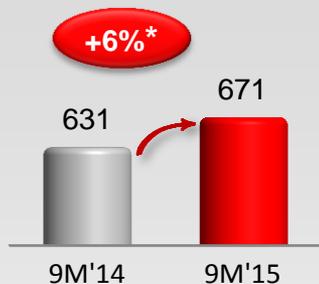
- **Aumento del balance por la consolidación de Metrovacesa por global**
- **Continúa la reducción de los créditos netos (-37% interanual)**
- **Elevadas coberturas**
- **Menores pérdidas por mayores ingresos y menores saneamientos**

Resultados segmentos globales

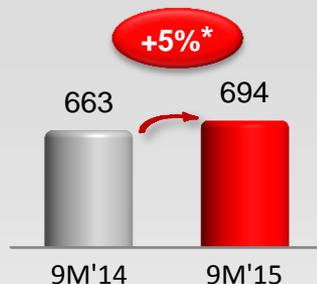
Actividad

Miles de millones de euros

Créditos netos



Depósitos + FII

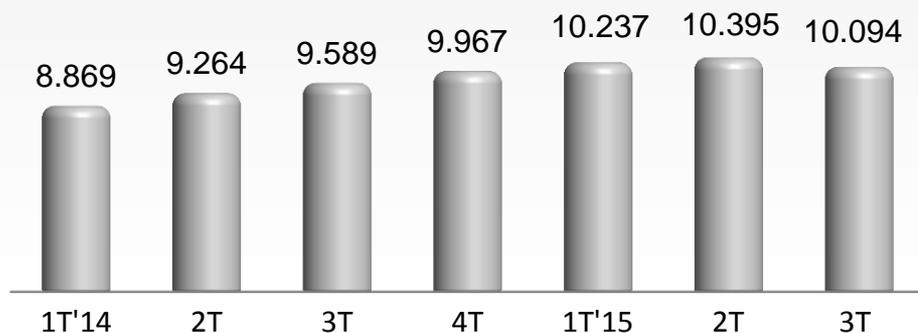


(*) +7% sin efecto tipo de cambio

(*) +7% sin efecto tipo de cambio

Margen bruto

Millones de euros



Resultados

Millones de euros

	3T'15	%2T'15*	9M'15*	%9M'14*
M.I. + Comisiones	9.567	1,8	29.136	6,7
Margen bruto	10.094	1,9	30.726	8,2
Costes	-4.621	2,8	-13.980	6,5
Margen neto	5.473	1,1	16.746	9,6
Dotac. insolv.	-2.289	4,6	-6.928	-8,4
Bº atribuido¹	1.794	2,1	5.456	26,6

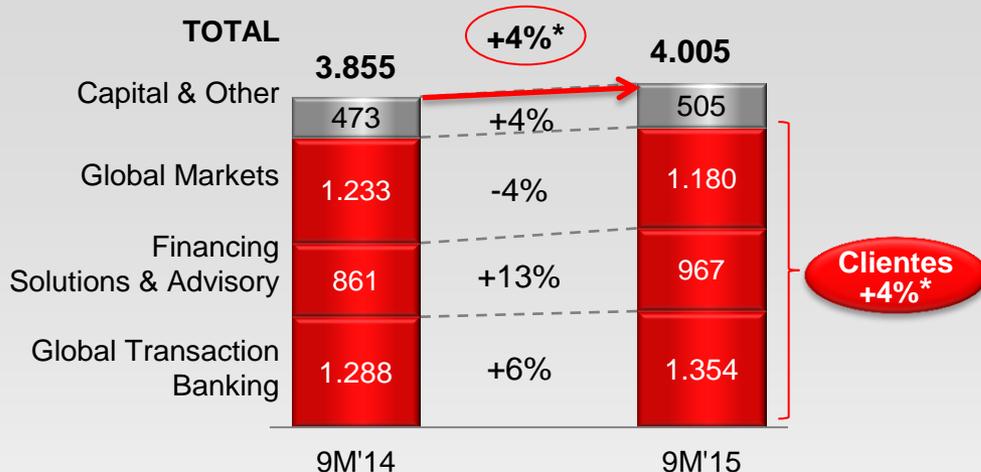
(*) Variación sin tipo de cambio

- Crecimiento de **volúmenes**
- Buena evolución interanual del **margen de intereses (+7%)** y **comisiones (+5%)**
- **Costes** (sin perímetro) creciendo ligeramente por encima de la inflación
- Reducción de **dotaciones**

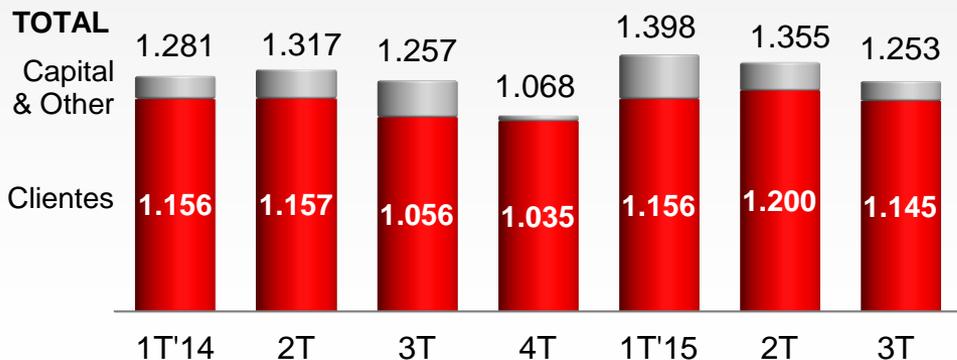
(1) 2015 no incluye 835 millones de euros por el resultado neto de la reversión de pasivos fiscales en Brasil contabilizado en el segundo trimestre

Ingresos

Millones de euros



(*) Sin efecto tipo de cambio: Ingresos totales, +3%; clientes +3%



Resultados

Millones de euros

	3T'15	%2T'15*	9M'15*	%9M'14*
M.I. + Comisiones	1.040	-3,2	3.273	15,0
Margen bruto	1.253	-2,5	4.005	3,3
Costes	-520	2,9	-1.553	10,3
Margen neto	732	-5,8	2.452	-0,6
Dotac. insolv.	-107	-15,0	-449	1,6
Bº atribuido	396	-7,1	1.304	-1,6

(*) Variación sin tipo de cambio

- **Ingresos de clientes: 87%** del total. Buena evolución del M. Intereses y comisiones
- Excelente **ratio de eficiencia (39%)**
- **Beneficio interanual** cae por el aumento de costes por inversión en franquicias en desarrollo

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 2015



1

Inversiones crediticias: 59% del balance

2

Caja, Bancos Centrales y entidades de crédito: 13%

3

Derivados (con contrapartida en pasivo): 7% del balance

4

Cartera disponibles para la venta (AFS): 8%

5

Cartera negociación: 4%

6

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

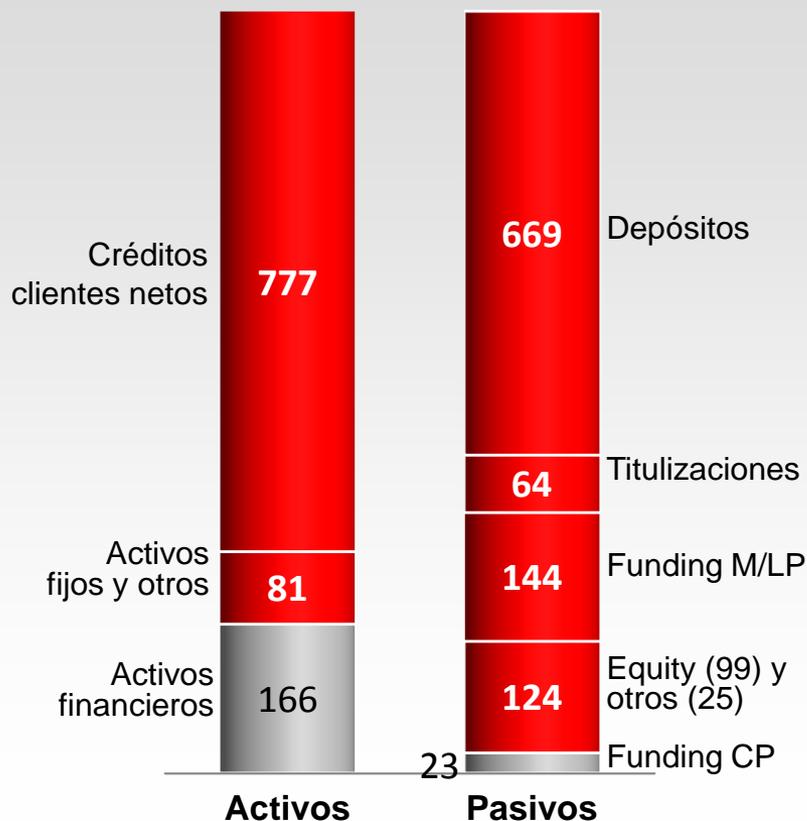
(*) Detalle resto activo: fondos de comercio (de 27 bn €, activos materiales e intangibles 27 bn, cartera de inversión a vencimiento: 4 bn.; otros instrumentos de capital a valor razonable 1 bn y periodificaciones y otras cuentas 59 bn.

Liquidez y Funding

Balance bien financiado con elevado excedente estructural de liquidez

Sep'15. Miles de millones de euros

Balance liquidez Grupo Santander



Gap comercial: 108 bill. €

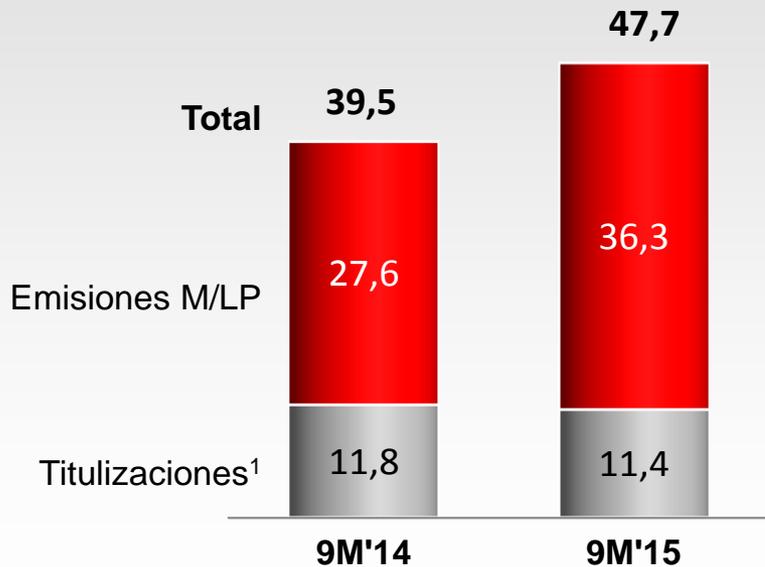
**Excedente estructural de liquidez¹:
142,4 bill. € (14% pasivo neto)**

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

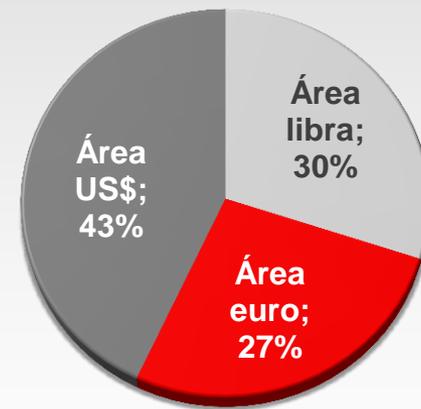
En 9M'15 mayor recurso a la financiación mayorista ante las mejores condiciones de los mercados: las emisiones superan los vencimientos

Sep'15

Emisiones realizadas (Bn. €)



Diversificación emisiones– 9M'15



(1) Colocadas en mercado e incluida financiación estructurada.

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Ratio de Morosidad

%

	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15
Europa continental	9,08	9,00	8,92	8,88	8,52	8,15	7,89
España	7,61	7,59	7,57	7,38	7,25	6,91	6,61
Santander Consumer Finance	4,14	4,07	3,97	4,82	4,52	4,25	4,15
Polonia	7,35	7,42	7,43	7,42	7,33	7,07	7,14
Portugal	8,26	8,16	8,49	8,89	8,96	8,80	8,86
Reino Unido	1,88	1,91	1,80	1,79	1,75	1,61	1,51
Latinoamérica	5,19	5,18	5,13	4,79	4,64	4,74	4,65
Brasil	5,74	5,78	5,64	5,05	4,90	5,13	5,30
México	3,62	3,52	3,74	3,84	3,71	3,81	3,54
Chile	5,99	5,94	5,98	5,97	5,88	5,73	5,60
Estados Unidos	2,78	2,79	2,57	2,42	2,20	2,20	2,20
Areas Operativas	5,54	5,46	5,29	5,19	4,87	4,68	4,52
Total Grupo	5,52	5,45	5,28	5,19	4,85	4,64	4,50

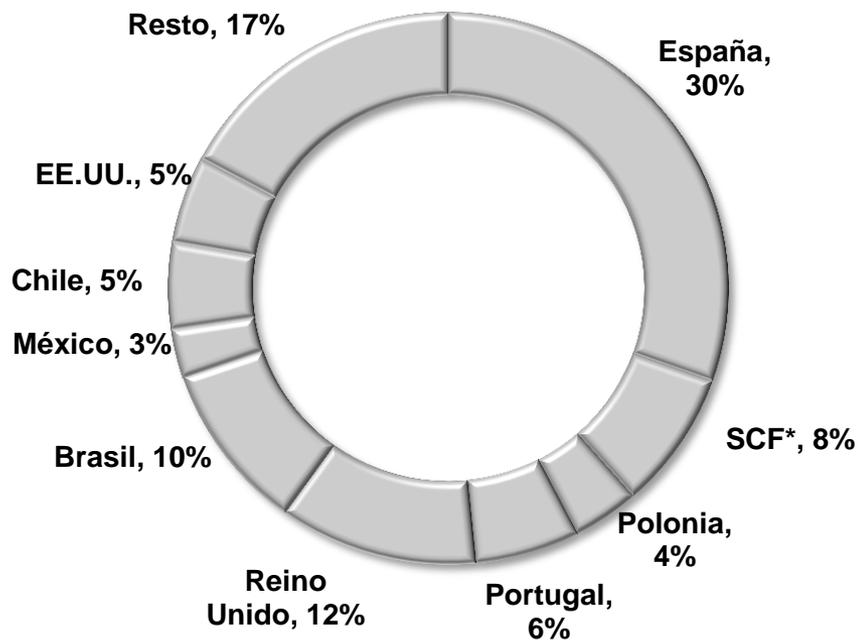
Ratio de Cobertura

%

	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15
Europa continental	58,0	58,4	58,1	57,2	58,6	58,9	60,4
España	44,6	44,9	45,5	45,5	46,6	46,8	47,8
Santander Consumer Finance	105,1	105,2	106,4	100,1	103,6	104,9	107,2
Polonia	64,6	65,3	65,8	60,3	61,6	63,5	63,1
Portugal	50,6	53,1	53,9	51,8	52,4	54,2	56,2
Reino Unido	42,9	41,1	43,4	41,9	41,2	40,3	39,6
Latinoamérica	85,9	86,0	83,4	84,5	83,6	84,4	85,4
Brasil	95,2	94,8	91,4	95,4	95,2	95,9	96,0
México	98,6	96,6	90,1	86,1	88,4	87,5	93,0
Chile	50,7	51,7	52,3	52,4	52,0	51,6	52,8
Estados Unidos	163,2	165,6	183,7	193,6	211,5	224,2	218,3
Areas Operativas	66,0	66,4	67,0	66,6	68,3	69,4	70,5
Total Grupo	66,3	66,8	67,5	67,2	68,9	70,1	71,1

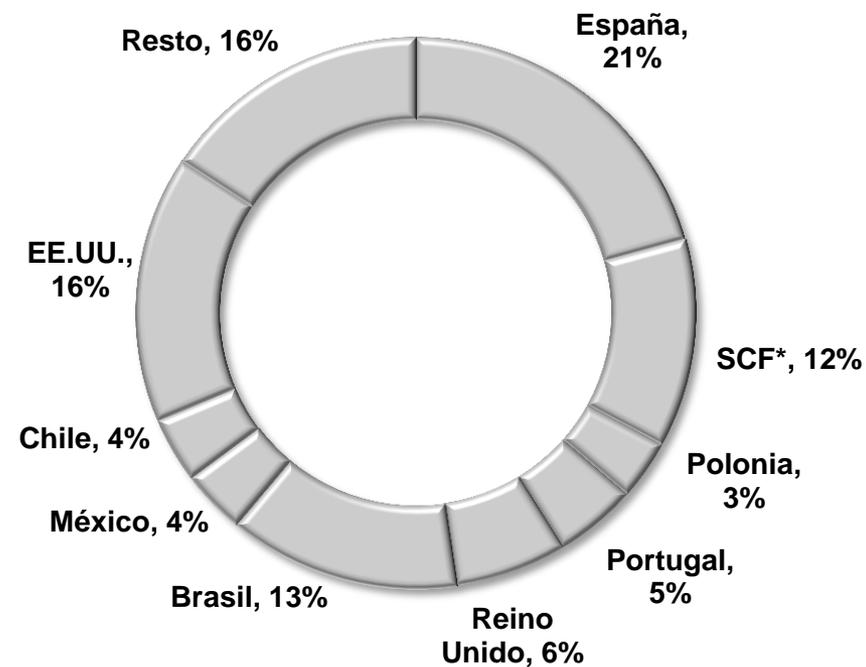
Riesgos morosos

100%: 37.856 mill. euros



Fondos de cobertura

100%: 26.918 mill. euros



Coste del crédito

%

	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15
Europa continental	1,20	1,14	1,07	1,01	0,95	0,86	0,77
España	1,37	1,31	1,21	1,06	0,97	0,84	0,71
Santander Consumer Finance	0,89	0,87	0,85	0,90	0,93	0,91	0,87
Polonia	0,98	0,92	0,95	1,04	1,00	1,00	0,96
Portugal	0,63	0,55	0,47	0,50	0,45	0,38	0,35
Reino Unido	0,23	0,22	0,19	0,14	0,11	0,08	0,04
Latinoamérica	4,36	4,06	3,88	3,70	3,53	3,39	3,33
Brasil	5,82	5,38	5,14	4,91	4,63	4,45	4,40
México	3,59	3,58	3,26	2,98	2,92	2,89	2,87
Chile	1,82	1,76	1,71	1,75	1,74	1,68	1,68
Estados Unidos	2,82	3,03	3,27	3,31	3,25	3,39	3,36
Areas Operativas	1,61	1,55	1,50	1,44	1,38	1,33	1,27
Total Grupo	1,65	1,56	1,52	1,43	1,38	1,32	1,26

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

Actividad Inmobiliaria España

Detalle exposición inmobiliaria y coberturas

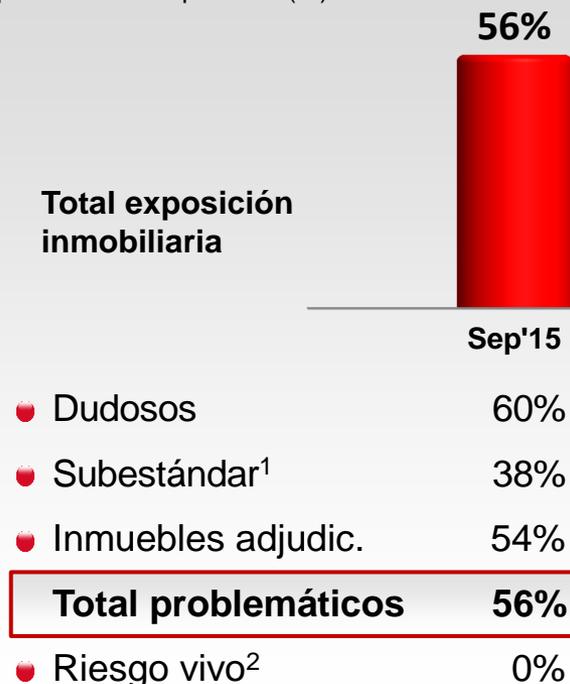
Detalle de saldos por situación acreditado (Septiembre 2015)

Millones de euros

	Riesgo bruto	Fondo de Cobertura	Riesgo neto
● Dudosos	6.322	3.795	2.527
● Subestándar ¹	221	85	136
● Inmuebles adjudicados	8.285	4.476	3.809
● Total problemáticos	14.828	8.356	6.472
● Riesgo vivo ²	61	0	61
Exposición inmobiliaria	14.889	8.356	6.533

Detalle de cobertura total (problemáticos + riesgo vivo)

provisiones / exposición (%)



(1) 100% al corriente de pago

(2) Riesgo vivo: créditos en situación normal

Actividad Inmobiliaria España

Créditos e inmuebles adjudicados

CRÉDITOS

Millones de euros

	Sep'15	Dic'14	Dif ^a
Edif. terminados	3.026	3.577	-551
Edif. en construcción	207	330	-123
Suelo urbanizado	1.794	2.641	-847
Suelo urbanizable y resto	721	752	-31
Sin garantía hipotecaria	856	1.176	-320
Total	6.604	8.476	-1.872

INMUEBLES adjudicados (Sep'15)

Millones de euros

	Importe bruto	Cobertura	Importe neto
Edif. terminados	2.354	43%	1.340
Edif. en construcción	796	44%	446
Suelo urbanizado	2.636	60%	1.060
Suelo urbanizable	2.424	62%	932
Resto suelo	76	60%	31
Total	8.285	54%	3.809

Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	9.323	9.773	9.910	10.238	10.563	10.867	10.457	29.006	31.886
Margen bruto	10.124	10.488	10.961	11.040	11.444	11.618	11.316	31.572	34.378
Costes de explotación	(4.847)	(4.906)	(5.070)	(5.216)	(5.377)	(5.429)	(5.342)	(14.822)	(16.149)
Margen neto	5.277	5.582	5.891	5.824	6.067	6.189	5.974	16.750	18.229
Dotaciones insolvencias	(2.695)	(2.638)	(2.777)	(2.452)	(2.563)	(2.508)	(2.479)	(8.110)	(7.550)
Otros resultados	(433)	(508)	(558)	(792)	(514)	(683)	(716)	(1.500)	(1.913)
BAI ordinario	2.149	2.435	2.556	2.580	2.990	2.998	2.778	7.140	8.766
Bfº. consolidado ordinario	1.579	1.771	1.901	1.746	2.067	2.059	1.991	5.252	6.117
Beneficio atribuido ordinario	1.303	1.453	1.605	1.455	1.717	1.709	1.680	4.361	5.106

Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	9.683	9.976	9.964	10.334	10.344	10.707	10.835	29.623	31.886
Margen bruto	10.513	10.724	11.030	11.161	11.223	11.449	11.706	32.266	34.378
Costes de explotación	(5.023)	(5.010)	(5.106)	(5.269)	(5.291)	(5.360)	(5.497)	(15.138)	(16.149)
Margen neto	5.490	5.714	5.924	5.892	5.932	6.089	6.209	17.128	18.229
Dotaciones insolvencias	(2.789)	(2.665)	(2.784)	(2.452)	(2.498)	(2.466)	(2.586)	(8.238)	(7.550)
Otros resultados	(431)	(498)	(535)	(779)	(499)	(673)	(740)	(1.464)	(1.913)
BAI ordinario	2.270	2.550	2.606	2.661	2.934	2.949	2.883	7.426	8.766
Bfº. consolidado ordinario	1.675	1.856	1.941	1.811	2.030	2.022	2.065	5.472	6.117
Beneficio atribuido ordinario	1.390	1.531	1.647	1.510	1.685	1.678	1.743	4.569	5.106

Europa continental

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	2.699	2.779	2.707	2.831	2.899	2.884	2.842	8.186	8.625
Margen bruto	3.029	3.146	3.080	3.249	3.409	3.218	3.253	9.254	9.880
Costes de explotación	(1.634)	(1.611)	(1.584)	(1.614)	(1.670)	(1.679)	(1.689)	(4.830)	(5.037)
Margen neto	1.394	1.534	1.496	1.635	1.739	1.539	1.564	4.424	4.843
Dotaciones insolvencias	(791)	(770)	(737)	(583)	(637)	(512)	(495)	(2.297)	(1.643)
Otros resultados	(197)	(215)	(188)	(93)	(139)	(186)	(137)	(600)	(462)
BAI	407	550	571	959	963	842	932	1.527	2.737
Bfº consolidado	318	415	425	663	712	625	690	1.158	2.027
Beneficio atribuido	284	378	381	604	640	560	625	1.043	1.825

España

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	1.339	1.375	1.334	1.373	1.371	1.296	1.251	4.047	3.919
Margen bruto	1.620	1.665	1.661	1.690	1.749	1.522	1.570	4.946	4.842
Costes de explotación	(897)	(877)	(859)	(863)	(855)	(856)	(863)	(2.633)	(2.574)
Margen neto	722	788	802	827	894	666	708	2.313	2.268
Dotaciones insolvencias	(507)	(488)	(429)	(320)	(366)	(264)	(205)	(1.425)	(835)
Otros resultados	(41)	(63)	(18)	(89)	(44)	(71)	(58)	(123)	(174)
BAI	174	237	354	417	483	331	444	765	1.259
Bfº consolidado	122	166	252	293	345	238	317	540	900
Beneficio atribuido	120	166	252	289	340	232	311	538	883

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	776	801	801	832	949	990	1.011	2.377	2.951
Margen bruto	776	805	800	843	959	991	1.018	2.381	2.968
Costes de explotación	(370)	(361)	(358)	(379)	(422)	(442)	(443)	(1.089)	(1.306)
Margen neto	406	444	442	465	537	549	575	1.292	1.662
Dotaciones insolvencias	(130)	(123)	(149)	(143)	(168)	(131)	(142)	(401)	(440)
Otros resultados	(14)	(17)	(71)	65	(22)	(36)	(44)	(102)	(102)
BAI	263	304	222	387	348	382	389	788	1.119
Bfº consolidado	198	220	160	256	251	272	281	578	805
Beneficio atribuido	192	213	146	245	220	241	242	550	702

Polonia

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	317	328	322	302	291	301	300	967	892
Margen bruto	334	353	335	353	340	336	309	1.023	985
Costes de explotación	(148)	(149)	(144)	(144)	(151)	(153)	(146)	(441)	(451)
Margen neto	187	204	191	209	190	182	162	582	534
Dotaciones insolvencias	(43)	(42)	(44)	(57)	(39)	(46)	(39)	(129)	(124)
Otros resultados	(3)	(16)	8	22	(1)	(2)	3	(11)	(0)
BAI	141	146	155	174	150	135	125	442	410
Bfº consolidado	115	119	122	126	122	112	99	355	333
Beneficio atribuido	84	87	91	93	89	82	73	262	243

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	1.327	1.367	1.344	1.271	1.220	1.232	1.255	4.038	3.708
Margen bruto	1.399	1.471	1.400	1.487	1.427	1.371	1.293	4.269	4.091
Costes de explotación	(618)	(621)	(603)	(606)	(632)	(626)	(614)	(1.841)	(1.872)
Margen neto	781	850	797	880	794	745	679	2.428	2.218
Dotaciones insolvencias	(180)	(174)	(184)	(238)	(164)	(187)	(164)	(538)	(515)
Otros resultados	(12)	(66)	33	90	(3)	(9)	11	(46)	(1)
BAI	589	609	646	732	627	549	526	1.844	1.702
Bfº consolidado	479	496	508	533	512	456	416	1.483	1.384
Beneficio atribuido	352	362	379	393	372	333	306	1.092	1.011

Portugal

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	202	204	206	215	211	208	200	612	619
Margen bruto	228	237	230	261	238	234	226	695	698
Costes de explotación	(124)	(123)	(123)	(128)	(123)	(122)	(124)	(370)	(369)
Margen neto	105	114	106	133	115	112	102	325	328
Dotaciones insolvencias	(34)	(40)	(32)	(17)	(22)	(21)	(24)	(106)	(67)
Otros resultados	(30)	(29)	(20)	(20)	(21)	(23)	23	(79)	(21)
BAI	40	45	55	96	72	67	101	140	240
Bfº consolidado	32	36	40	72	55	49	77	108	181
Beneficio atribuido	34	38	41	72	55	49	77	113	181

Reino Unido

Millones de libras

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	1.023	1.045	1.070	1.101	1.100	1.110	1.092	3.139	3.301
Margen bruto	1.100	1.105	1.124	1.136	1.152	1.173	1.150	3.328	3.475
Costes de explotación	(580)	(578)	(585)	(609)	(612)	(608)	(605)	(1.743)	(1.824)
Margen neto	520	527	539	527	540	565	545	1.586	1.650
Dotaciones insolvencias	(99)	(71)	(70)	(27)	(56)	(12)	6	(240)	(63)
Otros resultados	(38)	(51)	(58)	(108)	(41)	(36)	(94)	(148)	(171)
BAI	382	405	411	392	443	516	457	1.198	1.416
Bfº consolidado	307	321	322	305	356	401	350	949	1.107
Beneficio atribuido	307	321	322	305	350	394	343	949	1.087

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	1.830	1.894	1.890	1.838	1.940	2.011	2.019	5.614	5.970
Margen bruto	1.907	1.972	2.038	2.012	2.101	2.210	2.169	5.917	6.480
Costes de explotación	(722)	(719)	(750)	(779)	(783)	(806)	(858)	(2.191)	(2.447)
Margen neto	1.186	1.253	1.287	1.233	1.318	1.404	1.311	3.726	4.033
Dotaciones insolvencias	(748)	(684)	(811)	(718)	(719)	(834)	(834)	(2.243)	(2.387)
Otros resultados	(3)	(4)	(19)	43	(21)	(46)	(41)	(26)	(108)
BAI	434	566	458	559	579	524	436	1.457	1.539
Bfº consolidado	306	377	340	410	401	350	293	1.023	1.044
Beneficio atribuido	246	287	275	334	289	239	206	808	735

Brasil

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	2.807	2.949	2.988	2.937	2.962	2.869	2.598	8.743	8.428
Margen bruto	2.826	2.952	3.158	2.943	3.007	2.981	2.656	8.936	8.643
Costes de explotación	(1.140)	(1.204)	(1.299)	(1.298)	(1.187)	(1.151)	(1.056)	(3.644)	(3.393)
Margen neto	1.686	1.748	1.858	1.645	1.820	1.830	1.600	5.292	5.251
Dotaciones insolvencias	(905)	(933)	(958)	(887)	(826)	(828)	(813)	(2.795)	(2.467)
Otros resultados	(143)	(166)	(253)	(244)	(209)	(263)	(255)	(561)	(727)
BAI ordinario	639	650	647	514	785	739	533	1.936	2.057
Bfº. consolidado ordinario	444	471	487	403	532	509	434	1.403	1.474
Beneficio atribuido ordinario	339	362	376	361	477	452	385	1.076	1.315

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	9.092	9.017	8.988	9.324	9.522	9.736	10.129	27.097	29.388
Margen bruto	9.156	9.026	9.514	9.344	9.666	10.109	10.362	27.696	30.137
Costes de explotación	(3.694)	(3.684)	(3.917)	(4.116)	(3.815)	(3.904)	(4.110)	(11.294)	(11.829)
Margen neto	5.462	5.343	5.597	5.228	5.851	6.205	6.251	16.402	18.307
Dotaciones insolvencias	(2.930)	(2.850)	(2.882)	(2.818)	(2.657)	(2.808)	(3.138)	(8.663)	(8.602)
Otros resultados	(462)	(508)	(770)	(772)	(672)	(888)	(975)	(1.739)	(2.534)
BAI ordinario	2.070	1.985	1.945	1.638	2.523	2.509	2.139	6.000	7.171
Bfº. consolidado ordinario	1.440	1.442	1.466	1.283	1.711	1.726	1.704	4.347	5.141
Beneficio atribuido ordinario	1.098	1.106	1.132	1.146	1.534	1.536	1.514	3.336	4.584

México

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	688	706	741	768	791	834	794	2.134	2.419
Margen bruto	701	760	778	780	819	854	794	2.239	2.467
Costes de explotación	(312)	(317)	(325)	(328)	(355)	(353)	(327)	(955)	(1.035)
Margen neto	389	442	453	452	463	501	467	1.284	1.431
Dotaciones insolvencias	(179)	(191)	(210)	(177)	(211)	(224)	(227)	(579)	(662)
Otros resultados	(2)	(2)	6	(1)	8	(2)	1	2	6
BAI	209	250	249	274	260	274	241	707	776
Bfº consolidado	166	200	204	228	201	213	193	569	607
Beneficio atribuido	126	154	154	172	153	160	143	434	456

México

Millones de pesos mexicanos

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	12.470	12.578	12.871	13.308	13.300	14.117	14.479	37.919	41.896
Margen bruto	12.712	13.548	13.516	13.491	13.769	14.450	14.503	39.777	42.722
Costes de explotación	(5.659)	(5.656)	(5.647)	(5.667)	(5.973)	(5.978)	(5.978)	(16.962)	(17.929)
Margen neto	7.053	7.892	7.870	7.824	7.795	8.472	8.526	22.815	24.793
Dotaciones insolvencias	(3.237)	(3.401)	(3.654)	(3.058)	(3.545)	(3.791)	(4.131)	(10.291)	(11.467)
Otros resultados	(28)	(34)	106	(13)	130	(36)	17	44	110
BAI	3.788	4.458	4.322	4.753	4.380	4.644	4.412	12.567	13.437
Bfº consolidado	3.003	3.561	3.542	3.959	3.381	3.606	3.530	10.106	10.517
Beneficio atribuido	2.279	2.748	2.682	2.992	2.574	2.704	2.613	7.709	7.891

Chile

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	489	525	470	577	485	593	554	1.484	1.632
Margen bruto	532	550	504	608	553	633	606	1.586	1.792
Costes de explotación	(204)	(213)	(220)	(229)	(238)	(263)	(243)	(637)	(743)
Margen neto	328	336	284	379	316	370	364	949	1.049
Dotaciones insolvencias	(116)	(118)	(131)	(156)	(132)	(126)	(153)	(365)	(410)
Otros resultados	(7)	(3)	3	(18)	6	(3)	(4)	(7)	(1)
BAI	206	216	156	205	190	241	207	577	638
Bfº consolidado	173	189	132	234	147	212	182	494	541
Beneficio atribuido	120	129	89	160	106	147	125	339	378

Chile

Miles de millones de pesos chilenos

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	369,5	399,2	359,3	432,0	340,6	405,7	414,4	1.128,0	1.160,6
Margen bruto	402,0	417,9	385,6	454,5	388,8	432,5	453,8	1.205,5	1.275,1
Costes de explotación	(154,0)	(162,2)	(168,3)	(171,1)	(167,0)	(179,8)	(182,1)	(484,5)	(528,9)
Margen neto	248,0	255,7	217,3	283,5	221,9	252,7	271,7	721,0	746,2
Dotaciones insolvencias	(87,7)	(89,6)	(100,0)	(116,6)	(92,5)	(86,0)	(113,4)	(277,3)	(291,9)
Otros resultados	(5,1)	(2,0)	2,1	(13,4)	4,3	(2,0)	(2,9)	(5,0)	(0,6)
BAI	155,3	164,1	119,4	153,4	133,8	164,7	155,3	438,8	453,7
Bfº consolidado	131,0	143,3	101,5	175,3	103,5	145,5	136,1	375,8	385,1
Beneficio atribuido	90,9	98,1	68,3	119,7	74,5	100,7	93,5	257,4	268,7

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	9M 14	9M 15
M. intereses + comisiones	(240)	(158)	(116)	(132)	(222)	(138)	(139)	(513)	(498)
Margen bruto	(25)	(83)	117	23	(230)	(177)	(56)	9	(463)
Costes de explotación	(144)	(146)	(146)	(149)	(142)	(150)	(142)	(436)	(435)
Margen neto	(170)	(229)	(29)	(126)	(372)	(327)	(199)	(428)	(898)
Dotaciones insolvencias	2	(2)	0	2	(1)	2	(1)	0	0
Otros resultados	(27)	(48)	(53)	(325)	(98)	(132)	(148)	(128)	(378)
BAI ordinario	(195)	(278)	(82)	(449)	(470)	(458)	(348)	(555)	(1.275)
Bfº. consolidado ordinario	(187)	(265)	(111)	(588)	(465)	(490)	(392)	(564)	(1.347)
Beneficio atribuido ordinario	(187)	(265)	(111)	(588)	(491)	(489)	(394)	(563)	(1.375)
Beneficio atribuido	(187)	(265)	(111)	(588)	(491)	(489)	(394)	(563)	(1.375)

