

Informe Financiero 2018

ENERO - SEPTIEMBRE



#SencilloPersonalJusto

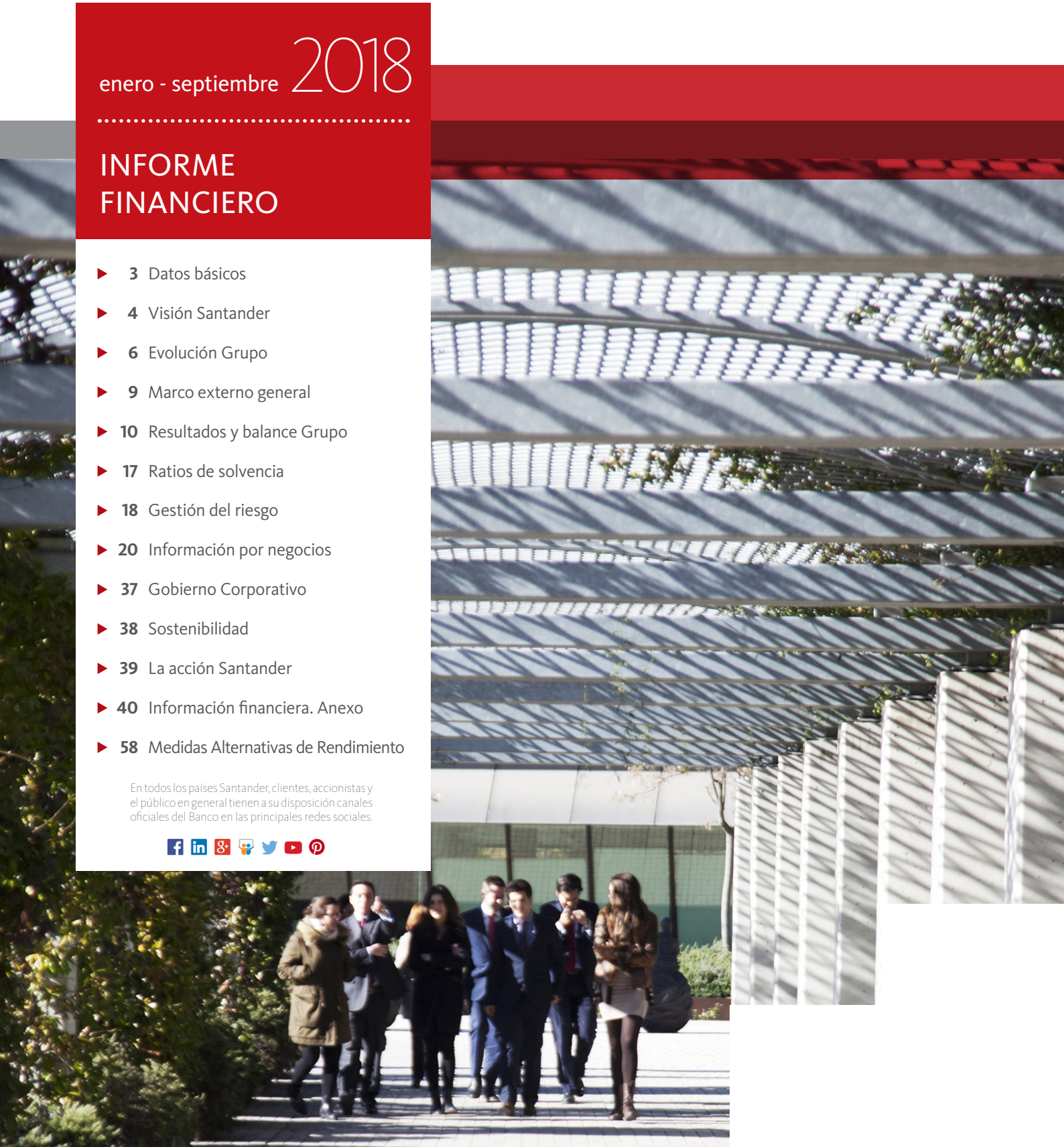


enero - septiembre 2018

INFORME FINANCIERO

- ▶ 3 Datos básicos
- ▶ 4 Visión Santander
- ▶ 6 Evolución Grupo
- ▶ 9 Marco externo general
- ▶ 10 Resultados y balance Grupo
- ▶ 17 Ratios de solvencia
- ▶ 18 Gestión del riesgo
- ▶ 20 Información por negocios
- ▶ 37 Gobierno Corporativo
- ▶ 38 Sostenibilidad
- ▶ 39 La acción Santander
- ▶ 40 Información financiera. Anexo
- ▶ 58 Medidas Alternativas de Rendimiento

En todos los países Santander, clientes, accionistas y el público en general tienen a su disposición canales oficiales del Banco en las principales redes sociales.



DATOS BÁSICOS GRUPO SANTANDER

■ BALANCE (millones de euros)	Sep-18	Jun-18	%	Sep-18	Sep-17	%	Dic-17
Activo total	1.444.687	1.433.833	0,8	1.444.687	1.468.030	(1,6)	1.444.305
Préstamos y anticipos a la clientela	866.226	862.092	0,5	866.226	854.686	1,4	848.914
Depósitos de la clientela	778.751	774.425	0,6	778.751	778.852	(0,0)	777.730
Recursos de clientes totales	986.199	981.363	0,5	986.199	988.386	(0,2)	985.703
Patrimonio neto	105.668	104.445	1,2	105.668	108.723	(2,8)	106.832

Nota: Recursos de clientes totales incluye depósitos de la clientela, fondos de inversión, fondos de pensiones y patrimonios administrados.

■ RESULTADOS (millones de euros)	3T'18	2T'18	%	9M'18	9M'17	%	2017
Margen de intereses	8.349	8.477	(1,5)	25.280	25.689	(1,6)	34.296
Margen bruto	11.720	12.011	(2,4)	35.882	36.330	(1,2)	48.392
Margen neto	6.359	6.293	1,0	19.039	19.373	(1,7)	25.473
Resultado ordinario antes de impuestos ⁽¹⁾	3.750	3.791	(1,1)	11.230	10.175	10,4	13.550
Beneficio ordinario atribuido al Grupo ⁽¹⁾	1.990	1.998	(0,4)	6.042	5.592	8,0	7.516
Beneficio atribuido al Grupo	1.990	1.698	17,2	5.742	5.077	13,1	6.619

Variaciones en euros constantes: 3T'18 / 2T'18: M. intereses: +3,4%; M. bruto: +3,4%; M. neto: +7,1%; B° ordinario atribuido: +6,1%; B° atribuido: +25,1%.

9M'18 / 9M'17: M. intereses: +8,3%; M. bruto: +9,0%; M. neto: +9,5%; B° ordinario atribuido: +21,1%; B° atribuido: +28,4%.

■ BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	3T'18	2T'18	%	9M'18	9M'17	%	2017
Beneficio ordinario atribuido por acción (euro) ⁽¹⁾	0,115	0,115	(0,5)	0,349	0,350	(0,2)	0,463
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,115	0,096	18,7	0,331	0,316	4,7	0,404
RoE	8,43	8,13		8,20	7,54		7,14
RoTE ordinario ⁽¹⁾	11,95	12,06		12,14	11,80		11,82
RoTE	11,95	11,61		11,69	10,99		10,41
RoA	0,66	0,65		0,65	0,59		0,58
RoRWA ordinario ⁽¹⁾	1,59	1,60		1,60	1,47		1,48
RoRWA	1,59	1,55		1,55	1,39		1,35
Eficiencia (con amortizaciones)	45,7	47,6		46,9	46,7		47,4

■ SOLVENCIA Y MOROSIDAD (%)	Sep-18	Jun-18	%	Sep-18	Sep-17	%	Dic-17
CET1 <i>fully loaded</i> ⁽²⁾	11,11	10,80		11,11	10,80		10,84
CET1 <i>phased-in</i> ⁽²⁾	11,29	10,98		11,29	12,18		12,26
Ratio de morosidad	3,87	3,92		3,87	4,24		4,08
Cobertura de morosidad	67,9	68,6		67,9	65,8		65,2

■ LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN	Sep-18	Jun-18	%	Sep-18	Sep-17	%	Dic-17
Número de acciones (millones)	16.136	16.136	—	16.136	16.041	0,6	16.136
Cotización (euro)	4,336	4,592	(5,6)	4,336	5,907	(26,6)	5,479
Capitalización bursátil (millones euros)	69.958	74.097	(5,6)	69.958	94.752	(26,2)	88.410
Recursos propios tangibles por acción (euro)	4,16	4,10		4,16	4,20		4,15
Precio / recursos propios tangibles por acción (veces)	1,04	1,12		1,04	1,41		1,32
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	9,83	10,62		9,83	14,02		13,56

■ OTROS DATOS	Sep-18	Jun-18	%	Sep-18	Sep-17	%	Dic-17
Número de accionistas	4.190.808	4.152.125	0,9	4.190.808	4.070.187	3,0	4.029.630
Número de empleados	201.101	200.961	0,1	201.101	200.949	0,1	202.251
Número de oficinas	13.414	13.482	(0,5)	13.414	13.704	(2,1)	13.697

(1) En este documento se presentan distintas cifras relativas a resultados a las que se denomina "ordinarias" en las que no se incluyen las partidas consideradas como no recurrentes, que se presentan de forma separada en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos" que figura justo antes del beneficio atribuido del Grupo, de la que se da su detalle en las páginas 10 y 11 así como en la sección de Medidas Alternativas de Rendimiento referida a continuación.

(2) Datos de 2018 aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9.

Nota: La información financiera aquí contenida ha sido aprobada por el consejo de administración del Banco, previo informe favorable de su comisión de auditoría.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (Guidelines on Alternative Performance Measures, ESMA/2015/1415es), se adjunta un glosario de la definiciones y la conciliación con las partidas presentadas en los estados financieros de ciertas medidas alternativas del rendimiento utilizadas en el presente documento. Ver "Medidas alternativas de rendimiento" en página 58.

VISIÓN SANTANDER

Sencillo Personal Justo

“Contribuyendo al progreso de las personas y las empresas”



81%*

de los empleados perciben que sus compañeros se comportan de una forma más Sencilla, Personal y Justa



77%*

empleados comprometidos



19,6 (+19%)**

millones de clientes vinculados



29,9 (+24%)**

millones de clientes digitales



Empleados

201.101

...hacen que nuestros clientes estén más satisfechos y vinculados...



Clientes

142
millones



Sociedad*

2,1

millones de personas ayudadas en 2017

...y se traduce finalmente en más inversión en la sociedad.



Accionistas

4,2

millones



44.862*

becas concedidas en 2017



1.295*

acuerdos con universidades e instituciones académicas de 21 países



11,11%***

ratio de capital CET1 *fully loaded*



+5%

crecimiento del dividendo por acción previsto para 2018

(*) Dato de 2017

(**) Variación interanual

(***) Aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9

VISIÓN SANTANDER

Sencillo Personal Justo



Empleados

- ▶ Se ha lanzado por quinta vez la Encuesta Global de Compromiso para conocer el nivel de compromiso de los empleados, así como identificar áreas de mejora y oportunidades para hacer de Santander un mejor lugar para trabajar.
- ▶ Dentro de *MyContribution*, se ha puesto en marcha el proceso de Valoración 360, en la que los directivos serán valorados por sus pares, reportes directos y por su jefe.
- ▶ Se está avanzando en la implantación de la plataforma *Workday* (Programa *One Team*), lo que permitirá contar con un *pool* de talento a nivel global. En este periodo se ha concluido la armonización de los procesos de los países involucrados en la primera fase.
- ▶ Una vez concluida la fase piloto del *Strategic Workforce Planning* en Reino Unido, México y Centro Corporativo, se han puesto en marcha planes de acciones en el resto de países. Este proyecto tiene como objetivo identificar el talento que necesita la organización, cuantificando las competencias requeridas para el futuro.
- ▶ Ha comenzado *Young Leaders*, un programa formativo dirigido a los talentos con potencial de liderazgo para acelerar la transformación de Santander.



Clientes

- ▶ Dentro del programa de transformación comercial, se siguen desarrollando diversas estrategias para mejorar la vinculación y experiencia del cliente. Aumento interanual de 3,1 millones de vinculados y 5,7 millones de digitales.
- ▶ Entre las actuaciones comerciales del trimestre destacan la apertura del primer *Work Café* en España, como alternativa a las oficinas convencionales. En México, lanzamiento del nuevo modelo de *Sucursal Ágil*, para reducir los tiempos de espera y brindar un servicio más dinámico; *Súper Auto*, para la financiación de automóviles y motocicletas o *Solicitud Contrato Agro* para incentivar la colocación de créditos agro en el segmento de pymes.
- ▶ En digitalización, impulso a la estrategia digital con Openbank, que lanza un servicio de inversión automatizada (*Robo-Advisor*) y nuevos desarrollos y funcionalidades. Los nuevos servicios incluyen, entre otros, el almacenaje privado y seguro de contraseñas de cualquier tipo y un agregador de cuentas de cualquier otro banco. En Reino Unido, lanzamiento de *Digital Investment Advisor* (un nuevo servicio de asesoramiento de inversiones) y en Polonia, puesta en marcha de la plataforma *Działalność.pl*, dirigida a emprendedores.
- ▶ En móvil, en Polonia lanzamiento de *mSignature*, aplicación para la autorización de operaciones a través del móvil que sustituye los códigos SMS.



Accionistas

- ▶ Abono en agosto del primer dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2018. En noviembre, en las fechas en que se suele abonar el segundo dividendo a cuenta, se aplicará el Programa *Santander Dividendo Elección*, que permite a los accionistas elegir cómo recibir su retribución, en efectivo o en acciones.
- ▶ Relación con Accionistas Santander y Fundación Universia cierran la décima edición de becas para estudiantes con discapacidad. Con estas ayudas se busca contribuir al progreso en la formación académica de accionistas universitarios con discapacidad y fomentar su inclusión socio-laboral.



Sociedad

- ▶ Banco Santander se ha situado como tercer mejor banco del mundo y primero en Europa en el *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI), índice de referencia en el ámbito internacional que mide el desempeño de las empresas en materia de sostenibilidad, en sus dimensiones económica, social y ambiental.
- ▶ La revista *Fortune* ha incluido a Santander en su lista de empresas de 2018 que están cambiando el mundo (ranking *2018 Change the World*), que incluye a un pequeño grupo de empresas que “compagin el éxito con su contribución a la sociedad” al generar un impacto social positivo con iniciativas que forman parte de su estrategia de negocio.
- ▶ Banco Santander ha firmado un acuerdo junto al Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades y el presidente de Crue Universidades Españolas para poner en marcha el programa *Becas Santander Erasmus*, que reconoce la excelencia de los estudiantes Erasmus + y favorece la inclusión educativa y la igualdad de oportunidades.
- ▶ A través del fondo Santander Responsabilidad Solidario, gestionado por Santander Asset Management España, el Banco ha entregado un importe total de 2,6 millones de euros que irá destinado a diferentes proyectos de inserción socio-laboral de colectivos en riesgo de exclusión social.

EVOLUCIÓN GRUPO



Hemos logrado de nuevo muy buenos resultados: el beneficio atribuido ha crecido un 13% en los nueve primeros meses del año. Lo hemos conseguido de manera responsable y sostenible, aumentando los clientes vinculados y digitales gracias a nuestra inversión en transformación digital, y logrando estar entre los tres primeros en satisfacción de clientes en la mayoría de nuestros mercados



En un trimestre con fuerte volatilidad del mercado hemos avanzado en nuestros objetivos, aumentando el beneficio atribuido y mejorando nuestras ratios de capital, eficiencia y calidad crediticia



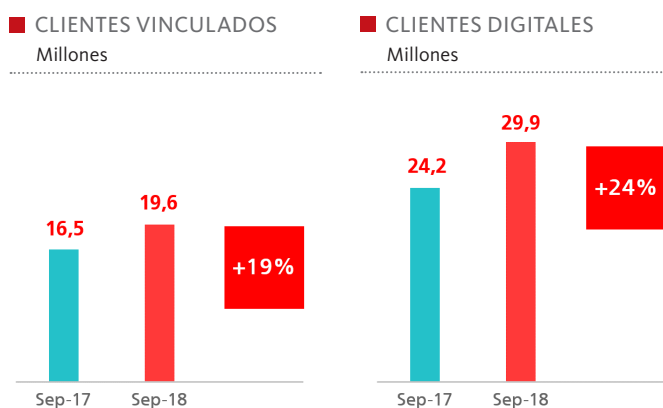
CRECIMIENTO

La transformación comercial impulsa el crecimiento de clientes vinculados y digitales, lo que se refleja en mayor actividad comercial en prácticamente todos los mercados

La estrategia de Santander sigue centrada en la vinculación y fidelización de clientes. Así, tras un nuevo incremento en el trimestre, los **clientes vinculados** suben en 3,1 millones desde septiembre de 2017 (+19%) con aumento tanto en particulares como en empresas.

Los **clientes digitales** se incrementan en 5,7 millones y un 24% en los últimos doce meses, por el fortalecimiento de la multicanalidad. Esta evolución hace que la penetración de clientes digitales y el uso de dispositivos móviles estén aumentando.

Estos incrementos se ven favorecidos por la incorporación en el cálculo de los clientes de Banco Popular en marzo de 2018.

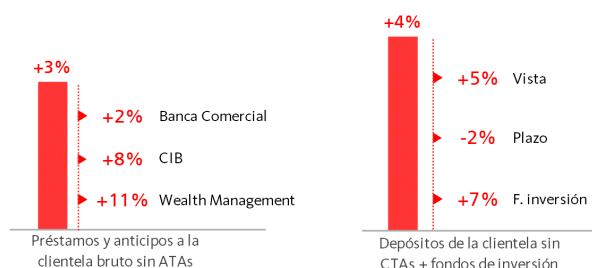


Ligero aumento de **volúmenes** en el trimestre, tanto en créditos como en recursos de clientes.

En interanual, los créditos suben en ocho de las diez principales unidades y los recursos en siete (en las otras tres caídas inferiores al 1%), con aumentos en vista y fondos de inversión.

Sólida estructura de financiación y liquidez. **Ratio de créditos sobre depósitos** del 111% (110% en septiembre de 2017).

ACTIVIDAD: Sep-18 / Sep-17 % variación en euros constantes



EVOLUCIÓN GRUPO

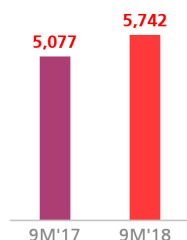
BENEFICIO Y EFICIENCIA

Santander es un banco predecible, rentable y eficiente con un modelo de negocio que nos permite obtener mayores beneficios de manera recurrente

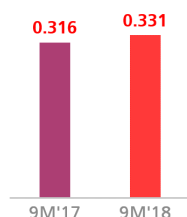
El **beneficio atribuido del trimestre ha sido de 1.990 millones de euros**, incluyendo un ajuste por alta inflación en Argentina de -169 millones de euros. Aumento del 17% sobre el segundo trimestre (+25% en euros constantes), que incorporaba resultados no recurrentes principalmente asociados a integraciones. Sin considerar estos últimos, el beneficio del trimestre es muy similar al beneficio ordinario atribuido del anterior (+6% en euros constantes).

El **beneficio atribuido acumulado, 5.742 millones de euros**, sube el 13% (+28% en euros constantes) y el BPA el 5%.

■ BENEFICIO ATRIBUIDO
Millones de euros



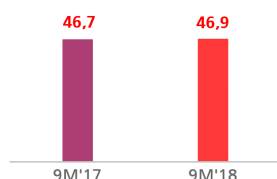
■ BENEFICIO POR ACCIÓN
Euros



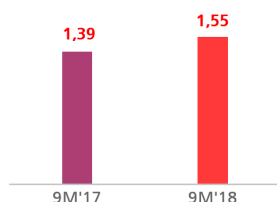
Sin considerar los resultados no recurrentes, el **beneficio ordinario atribuido (6.042 millones)** aumenta el 8% (+21% en euros constantes), haciéndolo en ocho de las diez principales unidades. BPA ordinario de 0,349 euros.

La **eficiencia se sitúa en el 46,9%**. El crecimiento por sexto trimestre consecutivo de los ingresos comerciales en euros constantes, junto a la excelencia operativa, nos permiten compatibilizar una de las mejores ratios de eficiencia del sector con estar en el top 3 por satisfacción de clientes en seis de los principales países.

■ EFICIENCIA
%



■ RoRWA
%



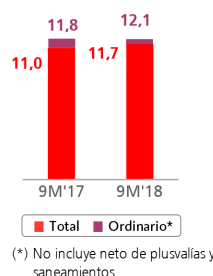
RENTABILIDAD Y FORTALEZA

Santander se mantiene entre los bancos líderes en rentabilidad a la vez que está fortaleciendo las ratios de capital y mejorando la calidad crediticia

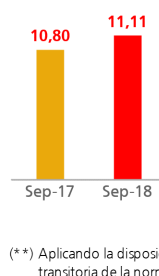
El Grupo mantiene una rentabilidad entre las más altas de los bancos europeos, con un **RoTE** del 11,7% (12,1% ordinario). Tanto el RoTE como el **RoRWA** mejoran sobre septiembre de 2017.

Este crecimiento se produce a la vez que estamos fortaleciendo las ratios de capital. El **CET1 fully loaded**, aplicando la disposición transitoria de la norma NIIF 9, es del 11,1%, tras haber generado en el trimestre 31 pb por el beneficio obtenido y la reducción de activos en riesgo, favorecida por las titulizaciones realizadas y la revisión de parámetros.

■ RoTE
%



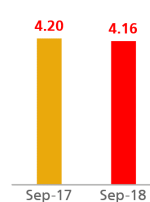
■ CET1 FULLY LOADED**
%



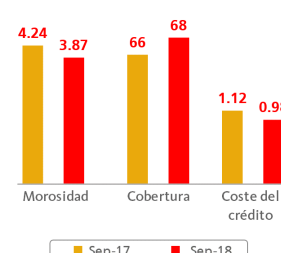
El **capital tangible por acción** es de 4,16 euros. La comparativa con septiembre de 2017 se encuentra afectada por los tipos de cambio y por un impacto negativo de 8 céntimos por la primera aplicación de la norma NIIF 9 (excluyendo ambos efectos: +5%). Adicionalmente, y en términos de creación de valor para el accionista hay que considerar una retribución en efectivo de 19 céntimos pagados en ese periodo.

Mejora de la **calidad crediticia**. El coste del crédito cierra septiembre en el 0,98% (1,12% hace doce meses). La ratio de mora baja por quinto trimestre consecutivo (-5 pb) y disminuye 37 pb en interanual. Por su parte, la cobertura mejora en 2 pp en el mismo periodo.

■ CAPITAL TANGIBLE POR ACCIÓN
Euros



■ CALIDAD CREDITICIA
%



EVOLUCIÓN PRINCIPALES ÁREAS DE NEGOCIO

(mayor detalle en páginas 20 a 36 y en anexo)

(Variaciones en euros constantes)

EUROPA



• **Europa continental:** ha obtenido hasta septiembre un beneficio atribuido de 2.436 millones de euros, con aumento interanual del 22% tras contabilizar, tanto en 2018 (en el segundo trimestre) como en 2017 (en el tercer trimestre) cargos asociados a integraciones, principalmente costes de reestructuración.

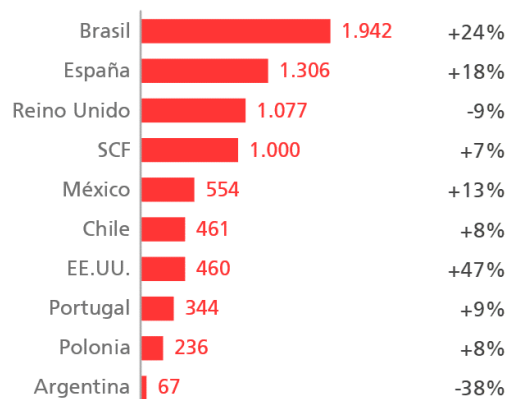
Sin su consideración, el beneficio ordinario atribuido es de 2.696 millones de euros (+13% interanual). Este crecimiento se apoya principalmente en el aumento de ingresos comerciales y se ve favorecido en parte por la integración de Banco Popular.

Sobre el segundo trimestre, el beneficio ordinario atribuido sube un 28% por la buena evolución del margen de intereses y de los costes, a lo que se une que en el segundo trimestre se contabilizó la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR).

• **Reino Unido:** en un entorno de elevada competencia y donde se mantienen algunas incertidumbres por el Brexit, el beneficio atribuido se sitúa en 1.077 millones de euros hasta septiembre, un 9% inferior al del mismo periodo de 2017. Esta evolución refleja la presión en los márgenes y las inversiones en proyectos regulatorios y estratégicos. El coste del crédito se mantiene en tan solo 8 puntos básicos.

Sobre el segundo trimestre, el beneficio ordinario atribuido sube un 5%, por el moderado aumento del margen de intereses, la reducción de costes por segundo trimestre consecutivo y las menores dotaciones para insolvencias.

■ BENEFICIO ORDINARIO ATRIBUIDO*. 9M'18
Millones de euros. % de variación s/ 9M'17 en euros constantes



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

AMÉRICA



• **Latinoamérica:** ha obtenido en los nueve primeros meses de 2018 un beneficio atribuido de 3.160 millones de euros, con aumento interanual del 21%. El crecimiento de volúmenes, la gestión de *spreads* y una mayor vinculación se reflejan en la buena evolución, tanto del margen de intereses como de las comisiones, a lo que se une la mejora del coste del crédito.

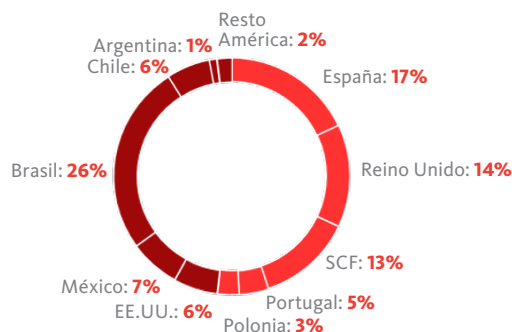
Por su parte, los costes suben principalmente por planes asociados a la ampliación, transformación comercial y mayor digitalización de las redes comerciales.

En relación con el segundo trimestre, el beneficio baja un 4%, afectado por los ajustes derivados de la inflación en Argentina y los mayores impuestos. Por líneas, buen comportamiento de los ingresos comerciales y moderado aumento de costes y dotaciones.

• **EE.UU.:** beneficio atribuido hasta septiembre de 460 millones de euros, un 47% más que en el mismo periodo de 2017 por el descenso de los costes y, sobre todo, de las dotaciones, que compensan ampliamente la caída de ingresos comerciales asociada a la disminución de *spreads*, mayores costes de financiación, menores comisiones por *servicing* y la presión competitiva.

Comparado con el segundo trimestre, el beneficio ordinario atribuido baja un 43% debido a las mayores dotaciones para insolvencias de SC USA que, estacionalmente son, sensiblemente más bajas en el segundo trimestre. Por el contrario, buena evolución del margen de intereses y de los costes. Ambos mejoran por segundo trimestre consecutivo.

■ DISTRIBUCIÓN DEL BENEFICIO ORDINARIO ATRIBUIDO POR NEGOCIOS GEOGRÁFICOS*. 9M'18



(*) Sobre áreas operativas, sin incluir unidad de Actividad Inmobiliaria España y Centro Corporativo.

MARCO EXTERNO GENERAL

Grupo Santander ha desarrollado su actividad en los tres primeros trimestres del año en un entorno económico en general dinámico y sólido. Sin embargo, el máximo del actual ciclo expansivo puede haber quedado atrás y los países donde el Grupo desarrolla sus negocios muestran un comportamiento menos homogéneo, aunque con crecimientos generalizados.

Como ya sucedía en los primeros meses del año, las tensiones comerciales (pese al acuerdo alcanzado en la renegociación del NAFTA) y el endurecimiento de la política monetaria en EE.UU. han sido las principales causas de una mayor incertidumbre, que ha provocado tensiones de diversa intensidad, sobre todo en mercados emergentes como Argentina y Turquía y, en menor medida, Brasil, también afectado por el ciclo electoral.

Otros factores, como las negociaciones del Brexit o la orientación de la política fiscal en Italia, también han pesado en el tono de los mercados.

País	Var. PIB*	Evolución económica
 Eurozona	+2,3%	La economía sigue moderando su ritmo de crecimiento según avanza el año. En el 2T18 el PIB creció un 2,2% interanual, y el 3T18 podría ser algo inferior. La tasa de paro ha seguido descendiendo (8,1% en agosto) y la inflación fue del 2,1% en septiembre, si bien la subyacente es mucho más reducida.
 España	+2,7%	El PIB da muestras de desaceleración en el 3T18, si bien la expansión se mantiene a tasas intensas del entorno del 2,5%, superiores a la media de la Eurozona. La tasa de paro se redujo de nuevo en el 2T18 (15,3%). La inflación registró un 2,3% en septiembre, con una subyacente del 0,8%.
 Polonia	+5,2%	El PIB volvió a sorprender por su fuerte crecimiento en 2T18. La tasa de paro continúa en mínimos históricos (3,6% en 2T). La inflación cayó en septiembre al 1,8% tras mantenerse en el 2% durante tres meses. El Banco Central seguirá manteniendo el tipo de interés oficial en el 1,5% durante este año.
 Portugal	+2,3%	Aceleración del crecimiento del PIB en el 2T18 siendo las exportaciones y la inversión los principales motores. Las condiciones del mercado laboral continúan mejorando, con la caída de la tasa de desempleo (6,7% en junio) y el aumento de la tasa de participación. La inflación se situó en el 1,4% en septiembre.
 Reino Unido	+1,1%	El PIB se reactivó en 2T18 tras un primer trimestre flojo por la meteorología adversa. La inflación (2,4% en septiembre) se mantiene alta y la libra fluctúa afectada por las negociaciones del Brexit. La tasa de paro (4,0% en junio) es de pleno empleo. El tipo de interés oficial (0,75%) subió 25 pb en agosto.
 Brasil	+1,1%	El PIB desaceleró en 2T18 por el impacto temporal de la huelga de transportes y el crecimiento está retornando en el 3T18 de forma gradual. El banco central mantiene la tasa Selic estable (6,5%) aunque se muestra dispuesto a subir tipos si la depreciación del real pone en riesgo el objetivo de inflación.
 México	+2,0%	El PIB desaceleró en 2T18, aunque en 3T18 recupera dinamismo. La inflación repuntó al 5,0% en septiembre y el banco central mantuvo los tipos en el 7,75%, tras dos subidas de 25 pb hasta junio. El acuerdo con EE.UU. y Canadá sobre el tratado comercial calma incertidumbres e impulsa la apreciación del peso.
 Chile	+4,8%	La economía mostró gran dinamismo en 2T18, apoyada en el consumo privado, la inversión y las exportaciones. La inflación repuntó al 3,1% en septiembre (vs. 2,5% en junio) y aunque el tipo oficial se mantuvo en el 2,5% durante el trimestre, se ha producido una subida de 25 pb en octubre.
 Argentina	-0,5%	Renegoció su acuerdo con el FMI, cubriendo así las necesidades de financiación de 2018-19. El programa económico se enfocará en la corrección del déficit fiscal y la inflación, con el fin de estabilizar a la economía. El PIB se contrajo en 2T18 y la inflación repuntó debido a la depreciación del peso.
 Estados Unidos	+2,7%	El PIB creció con fuerza en 2T18 (4,1% trimestral anualizado). El mercado laboral acompaña y la tasa de paro ha bajado al 3,9%. La inflación está en torno al objetivo de la Fed, que sigue normalizando su política monetaria. En septiembre subió el tipo de los fondos federales en 25 pb hasta 2,0-2,25%.

(*) Variación interanual 1S18.

■ TIPOS DE CAMBIO: PARIDAD 1 EURO / MONEDA

	Cambio medio (resultados)		Cambio final (balance)		
	9M'18	9M'17	Sep-18	Jun-18	Sep-17
Dólar USA	1,194	1,112	1,158	1,166	1,181
Libra	0,884	0,873	0,887	0,886	0,882
Real brasileño	4,278	3,525	4,654	4,488	3,764
Peso mexicano	22,720	20,974	21,780	22,882	21,461
Peso chileno	750,447	726,965	765,301	757,828	754,533
Peso argentino	28,609	17,970	47,635	33,517	20,729
Zloty polaco	4,248	4,264	4,277	4,373	4,304

RESULTADOS DE GRUPO SANTANDER

Beneficio atribuido de 1.990 millones de euros en el trimestre, afectado por el ajuste por alta inflación en Argentina (-169 millones de euros). Aumento del 17% (+25% en euros constantes) sobre el segundo trimestre, que contabilizó cargos asociados a integraciones

El beneficio atribuido acumulado, 5.742 millones de euros, sube el 13% (+28% en euros constantes) y el beneficio por acción el 5%

El beneficio ordinario atribuido es de 6.042 millones de euros, con aumento interanual del 8%, o del 21% en euros constantes. Este beneficio no incluye los cargos no recurrentes realizados en el segundo trimestre de 2018 y tercero de 2017

Los resultados reflejan la solidez de los ingresos comerciales, una ratio de eficiencia, 46,9%, entre las mejores de los competidores y un coste del crédito mejorando al 0,98%

Aumentos respecto de 2017 del RoTE ordinario, que alcanza el 12,1% y del RoRWA ordinario, que sube al 1,60%

■ RESULTADOS GRUPO SANTANDER

Millones de euros

	3T'18	2T'18	Variación		9M'18	9M'17	Variación	
			%	% sin TC			%	% sin TC
Margen de intereses	8.349	8.477	(1,5)	3,4	25.280	25.689	(1,6)	8,3
Comisiones netas	2.640	2.934	(10,0)	(2,8)	8.529	8.648	(1,4)	9,7
Resultados netos de operaciones financieras	505	361	39,9	61,0	1.359	1.282	6,0	21,6
Resto de ingresos	226	239	(5,4)	(4,7)	714	712	0,3	5,6
Rendimiento de instrumentos de capital	28	229	(87,8)	(87,2)	292	309	(5,6)	(1,8)
Resultados por puesta en equivalencia	178	176	1,1	8,8	532	480	10,7	20,8
Otros resultados de explotación (netos)	20	(166)	—	—	(110)	(78)	40,8	78,9
Margen bruto	11.720	12.011	(2,4)	3,4	35.882	36.330	(1,2)	9,0
Costes de explotación	(5.361)	(5.718)	(6,2)	(0,7)	(16.843)	(16.957)	(0,7)	8,4
Gastos generales de administración	(4.804)	(5.114)	(6,1)	(0,4)	(15.069)	(15.058)	0,1	9,5
<i>De personal</i>	(2.837)	(2.960)	(4,2)	0,8	(8.797)	(8.856)	(0,7)	7,9
<i>Otros gastos generales de administración</i>	(1.967)	(2.154)	(8,7)	(2,2)	(6.272)	(6.203)	1,1	11,8
Amortización de activos materiales e inmateriales	(557)	(604)	(7,8)	(3,1)	(1.774)	(1.899)	(6,6)	0,2
Margen neto	6.359	6.293	1,0	7,1	19.039	19.373	(1,7)	9,5
Dotaciones insolvencias	(2.121)	(2.015)	5,3	11,2	(6.418)	(6.930)	(7,4)	3,8
Deterioro de otros activos	(49)	(34)	44,1	46,6	(107)	(185)	(42,1)	(38,8)
Otros resultados y dotaciones	(439)	(453)	(3,1)	8,0	(1.284)	(2.083)	(38,4)	(31,4)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.750	3.791	(1,1)	4,5	11.230	10.175	10,4	22,7
Impuesto sobre sociedades	(1.394)	(1.379)	1,1	6,7	(4.053)	(3.497)	15,9	28,4
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.356	2.412	(2,3)	3,2	7.177	6.678	7,5	19,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.356	2.412	(2,3)	3,2	7.177	6.678	7,5	19,7
Resultado atribuido a minoritarios	366	414	(11,6)	(10,4)	1.135	1.085	4,6	12,3
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.990	1.998	(0,4)	6,1	6.042	5.592	8,0	21,1
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(300)	(100,0)	(100,0)	(300)	(515)	(41,7)	(41,7)
Beneficio atribuido al Grupo	1.990	1.698	17,2	25,1	5.742	5.077	13,1	28,4
BPA ordinario (euros)	0,115	0,115	(0,5)		0,349	0,350	(0,2)	
BPA diluido ordinario (euros)	0,114	0,115	(0,5)		0,348	0,350	(0,4)	
BPA (euros)	0,115	0,096	18,7		0,331	0,316	4,7	
BPA diluido (euros)	0,114	0,096	18,7		0,330	0,316	4,4	
Pro memoria:								
Activos Totales Medios	1.431.897	1.437.163	(0,4)		1.436.286	1.392.398	3,2	
Recursos Propios Medios	94.391	94.607	(0,2)		94.615	93.178	1,5	

(*) En el segundo trimestre de 2018, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España (-280 millones de euros), Centro Corporativo (-40 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros). En 2017, cargos por costes de integración (Popular: -300 millones de euros y Alemania: -85 millones de euros) y saneamientos de participaciones y activos intangibles (-130 millones de euros).

RESULTADOS POR TRIMESTRES

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18
Margen de intereses	8.402	8.606	8.681	8.607	8.454	8.477	8.349
Comisiones netas	2.844	2.916	2.888	2.949	2.955	2.934	2.640
Resultados netos de operaciones financieras	573	286	422	421	493	361	505
Resto de ingresos	211	240	260	85	249	239	226
Rendimiento de instrumentos de capital	41	238	31	75	35	229	28
Resultados por puesta en equivalencia	133	160	188	223	178	176	178
Otros resultados de explotación (netos)	37	(157)	42	(213)	36	(166)	20
Margen bruto	12.029	12.049	12.252	12.062	12.151	12.011	11.720
Costes de explotación	(5.543)	(5.648)	(5.766)	(5.961)	(5.764)	(5.718)	(5.361)
Gastos generales de administración	(4.915)	(4.983)	(5.161)	(5.267)	(5.151)	(5.114)	(4.804)
De personal	(2.912)	(2.943)	(3.000)	(3.116)	(3.000)	(2.960)	(2.837)
Otros gastos generales de administración	(2.002)	(2.039)	(2.161)	(2.151)	(2.151)	(2.154)	(1.967)
Amortización de activos materiales e inmateriales	(629)	(665)	(605)	(694)	(613)	(604)	(557)
Margen neto	6.486	6.401	6.486	6.101	6.387	6.293	6.359
Dotaciones insolvencias	(2.400)	(2.280)	(2.250)	(2.181)	(2.282)	(2.015)	(2.121)
Deterioro de otros activos	(68)	(63)	(54)	(230)	(24)	(34)	(49)
Otros resultados y dotaciones	(707)	(785)	(591)	(315)	(392)	(453)	(439)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.311	3.273	3.591	3.375	3.689	3.791	3.750
Impuesto sobre sociedades	(1.125)	(1.129)	(1.243)	(1.090)	(1.280)	(1.379)	(1.394)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.186	2.144	2.347	2.285	2.409	2.412	2.356
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.186	2.144	2.347	2.285	2.409	2.412	2.356
Resultado atribuido a minoritarios	319	395	371	362	355	414	366
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.867	1.749	1.976	1.924	2.054	1.998	1.990
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(515)	(382)	—	(300)	—
Beneficio atribuido al Grupo	1.867	1.749	1.461	1.542	2.054	1.698	1.990
BPA ordinario (euros) **	0,120	0,112	0,118	0,113	0,120	0,115	0,115
BPA diluido ordinario (euros) **	0,120	0,111	0,119	0,111	0,119	0,115	0,114
BPA (euros) **	0,120	0,112	0,084	0,088	0,120	0,096	0,115
BPA diluido (euros) **	0,120	0,111	0,085	0,087	0,119	0,096	0,114

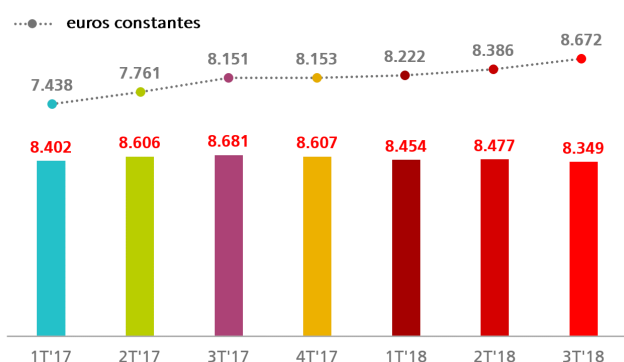
(*) Incluye los siguientes importes, netos de impuestos:

- En el tercer trimestre de 2017, cargos por costes de integración (Popular: -300 millones de euros, Alemania: -85 millones de euros) y saneamientos de participaciones y activos intangibles (-130 millones de euros).
- En el cuarto trimestre de 2017, plusvalía obtenida en la venta de Allfunds Bank (297 millones de euros), reforma fiscal en Estados Unidos (73 millones de euros), saneamientos de fondos de comercio (-603 millones de euros) y provisiones por huracanes, compra de una participación en Santander Consumer USA y otros en Estados Unidos (-149 millones de euros).
- En el segundo trimestre de 2018, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España (-280 millones de euros), Centro Corporativo (-40 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros).

(**) Datos del primer y segundo trimestre de 2017 ajustados a la ampliación de capital de julio de 2017, para hacerlos comparables al resto de trimestres.

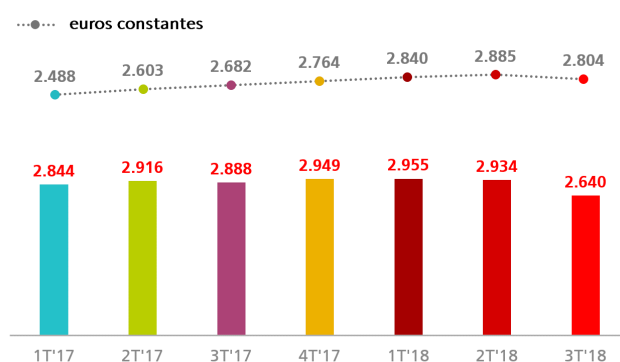
MARGEN DE INTERESES

Millones de euros



COMISIONES NETAS

Millones de euros



Evolución de resultados sobre el trimestre anterior

En el tercer trimestre se ha obtenido un beneficio atribuido de 1.990 millones de euros, afectado por el ajuste por inflación en Argentina (-169 millones de euros). Aumento del 17% (25% en euros constantes) sobre el segundo trimestre por la contabilización en este último de resultados no recurrentes asociados a integraciones (principalmente cargos por reestructuración) netos de impactos fiscales por importe de -300 millones de euros.

Sin considerar estos cargos, el beneficio prácticamente repite sobre el ordinario atribuido obtenido en el segundo trimestre y sube el 6% en euros constantes, con el siguiente detalle por líneas:

- Buena evolución del margen de intereses, que sube por sexto trimestre consecutivo, y de los resultados por operaciones financieras, mientras las comisiones se han visto afectadas por la reducción de las procedentes de negocios mayoristas por el entorno de mercado. Por su parte, el resto de ingresos se ve afectado, de un lado por el cargo en el tercer trimestre por la valoración de los activos monetarios en Argentina derivado de la alta inflación y, por otro, por la contribución al Fondo Único de Resolución contabilizada en el segundo trimestre.
- Ligero descenso de costes (-1%) por los mercados maduros, que bajan el 3%, con descensos generalizados en todos los países. Los emergentes suben el 2%, por los procesos de inversión y el ajuste automático de los salarios a la inflación en Argentina y por la depreciación del peso argentino frente al dólar.
- Las dotaciones para insolvencias suben el 11%, principalmente por SC USA, que estacionalmente tiene menores dotaciones en el segundo trimestre.

Evolución de resultados sobre los nueve primeros meses de 2017

El beneficio atribuido hasta septiembre es de 5.742 millones de euros, con aumento interanual del 13% en euros y del 28% en euros constantes. El beneficio ordinario atribuido (antes del neto de plusvalías y saneamientos) asciende a 6.042 millones de euros (+8% en euros y +21%, en euros constantes). A continuación figura el detalle por líneas de la cuenta de resultados en las que, a efectos de ofrecer un mejor análisis y comparación de la gestión realizada, no se tiene en cuenta la evolución de los tipos de cambio.

■ Ingresos

- Nuestra estructura de ingresos, donde el margen de intereses y las comisiones representan el 94% del total de los ingresos hasta septiembre, muy por encima de la media de nuestros competidores, nos sigue permitiendo un crecimiento consistente y recurrente de los mismos, limitando el impacto que periodos de alta volatilidad pueden tener en los resultados por operaciones financieras. De esta forma, el margen bruto aumenta un 9% con el siguiente detalle:

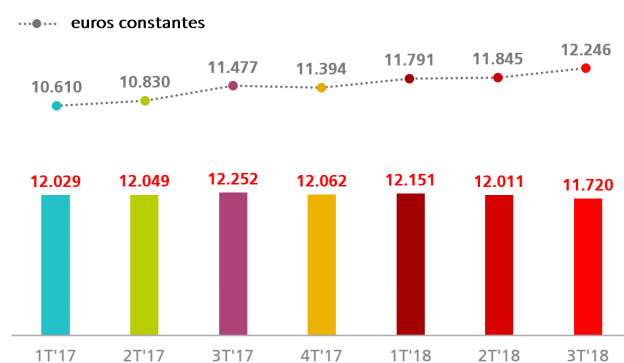
– El **margen de intereses** sube el 8%, crecimiento que se produce por los mayores volúmenes de créditos y depósitos, principalmente en los países emergentes donde, en conjunto, suben a doble dígito, y por la gestión de márgenes.

Por unidades, todas suben excepto Reino Unido, afectado por presión de márgenes en la nueva producción de hipotecas y saldos SVR (*Standard Variable Rate*), y Estados Unidos, afectado por la presión competitiva, una disminución de *spreads* y el mayor coste de financiación. La reducción en ingresos de este último se compensa con la caída del 16% en dotaciones para insolvencias.

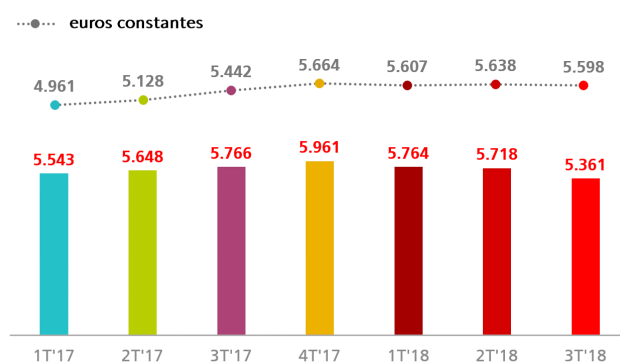
– Los ingresos por **comisiones** suben un 10%, reflejo de la mayor actividad y vinculación de nuestros clientes, a lo que se une la estrategia de crecimiento en servicios y productos de mayor valor añadido y en áreas de bajo consumo de capital. Por negocios, aumentan las procedentes de la Banca Comercial (+7%) y Wealth Management (+66%), mientras que las de Corporate & Investment Banking se mantienen estables.

– Los **resultados por operaciones financieras** (ROF) representan menos del 4% de los ingresos y aumentan el 22%, mientras que el resto de ingresos (conjunto de dividendos, puesta en equivalencia y otros) aumentan un 6%, en parte por los mayores resultados por *leasing* en Estados Unidos.

■ MARGEN BRUTO Millones de euros



■ COSTES DE EXPLOTACIÓN Millones de euros



Costes

- Los costes suben el 8% como consecuencia de la inflación en algunos países, las inversiones en transformación y digitalización y el impacto perímetro. En términos reales (sin inflación ni perímetro), se mantienen prácticamente estables. Por unidades, destacan las reducciones de Estados Unidos, de España, donde disminuyen por tercer trimestre consecutivo y de Portugal, reflejo en estos últimos de los planes de optimización llevados a cabo.

Las principales subidas se registran en México, por el plan de inversiones en infraestructura, en Argentina, por las inversiones en digitalización y la revisión automática de los acuerdos salariales por el aumento de la inflación y en Polonia, por proyectos de transformación y presión sobre los salarios.

Las medidas de optimización que se están llevando a cabo dentro de los procesos de integración se irán reflejando en la consecución de mayores sinergias futuras. Esta evolución nos permite compaginar las inversiones realizadas para mejorar la experiencia de nuestros clientes, con una eficiencia operativa que sigue siendo referencia en el sector.

Dotaciones para insolvencias

- En riesgos, buena evolución de las ratios de calidad crediticia. Tanto la ratio de morosidad, como la de cobertura y el coste del crédito mejoran en los últimos doce meses.
- Por países, las dotaciones bajan en Estados Unidos, México y Portugal, en Brasil suben menos que la inversión y Reino Unido mantiene un coste del crédito de solo 8 puntos básicos. Las principales subidas se registran en España, por el mayor perímetro, en SCF, por mayores liberaciones y ventas de cartera en 2017, aunque mantiene el coste del crédito por debajo de los estándares del negocio, y en Argentina, donde suben por mayores dotaciones en el segmento de particulares y por el impacto que la depreciación del peso tiene en las realizadas en saldos en dólares.
- Con esta evolución, el coste del crédito ha pasado del 1,12% en septiembre de 2017 al 0,98% en septiembre de 2018.

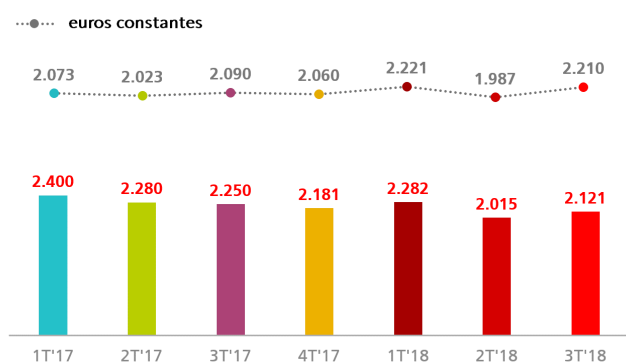
Otros resultados y saneamientos

- El conjunto de otros resultados y saneamientos contabiliza una cifra negativa de 1.391 millones de euros, un 32% mejor que la de los nueve primeros meses de 2017. En esta partida se contabilizan provisiones de naturaleza muy diversa, así como plusvalías, minusvalías y deterioro de activos.
- La mejora sobre el pasado año se produce principalmente por las menores provisiones para contingencias legales y laborales (*trabalhistas*), contabilizadas en Brasil, por los menores cargos en Reino Unido por potenciales reclamaciones de clientes y por algunas liberaciones por conceptos diversos realizadas en SCF en 2018, cuando en 2017 se realizaron provisiones para contingencias legales, reclamaciones de clientes y reestructuraciones en ciertos países en que opera.

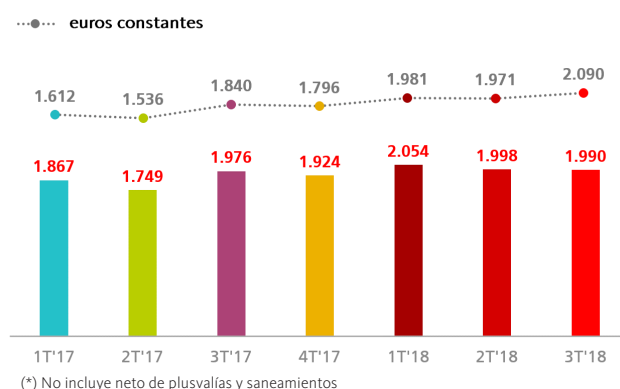
Beneficio y rentabilidad

- El beneficio ordinario antes de impuestos aumenta un 23% y el beneficio ordinario atribuido el 21%. Por su parte, el beneficio ordinario por acción (BPA ordinario) se sitúa en 0,349 euros, en línea con el obtenido en los nueve primeros meses de 2017. También aumentos del RoTE ordinario (12,1%) y RoRWA ordinario (1,60%) sobre los nueve primeros meses de 2017 y sobre el conjunto del año.
- Incluyendo los resultados no recurrentes, el beneficio atribuido aumenta el 28% (+13% en euros), y el beneficio por acción se sitúa en 0,331 euros, con un aumento interanual del 5% en euros. El RoTE es del 11,7% y el RoRWA del 1,55%, en ambos casos por encima de sus equivalentes de 2017.

DOTACIONES PARA INSOLVENCIAS Millones de euros



BENEFICIO ORDINARIO ATRIBUIDO AL GRUPO * Millones de euros



■ BALANCE GRUPO SANTANDER
Millones de euros

Activo	Sep-18	Sep-17	Variación absoluta	%	Dic-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	111.704	122.055	(10.351)	(8,5)	110.995
Activos financieros mantenidos para negociar	98.448	126.650	(28.202)	(22,3)	125.458
Valores representativos de deuda	28.230	37.977	(9.747)	(25,7)	36.351
Instrumentos de patrimonio	17.239	18.419	(1.180)	(6,4)	21.353
Préstamos y anticipos a la clientela	239	12.148	(11.909)	(98,0)	8.815
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	63	1.192	(1.129)	(94,7)	1.696
Derivados	52.677	56.913	(4.236)	(7,4)	57.243
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	70.573	38.160	32.413	84,9	34.781
Préstamos y anticipos a la clientela	24.318	20.595	3.723	18,1	20.475
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	37.401	13.142	24.259	184,6	9.889
Otros (valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio)	8.854	4.423	4.431	100,2	4.417
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en patrimonio	116.356	139.461	(23.105)	(16,6)	133.271
Valores representativos de deuda	112.288	134.568	(22.280)	(16,6)	128.481
Instrumentos de patrimonio	2.771	4.893	(2.122)	(43,4)	4.790
Préstamos y anticipos a la clientela	1.297	—	1.297	—	—
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	—	—	—	—	—
Activos financieros a coste amortizado	931.411	917.404	14.007	1,5	916.504
Valores representativos de deuda	40.089	28.787	11.302	39,3	31.034
Préstamos y anticipos a la clientela	840.373	821.943	18.430	2,2	819.625
Préstamos y anticipos a bancos centrales y entidades de crédito	50.949	66.674	(15.725)	(23,6)	65.845
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	9.371	6.832	2.539	37,2	6.184
Activos tangibles	24.727	22.708	2.019	8,9	22.975
Activos intangibles	27.855	28.538	(683)	(2,4)	28.683
Fondo de comercio	24.956	25.855	(899)	(3,5)	25.769
Otros activos intangibles	2.899	2.683	216	8,0	2.914
Otras cuentas de activo	54.242	66.222	(11.980)	(18,1)	65.454
Total activo	1.444.687	1.468.030	(23.343)	(1,6)	1.444.305
Pasivo y patrimonio neto					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	66.805	110.024	(43.219)	(39,3)	107.624
Depósitos de la clientela	—	27.218	(27.218)	(100,0)	28.179
Valores representativos de deuda emitidos	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	—	1.629	(1.629)	(100,0)	574
Derivados	51.775	57.766	(5.991)	(10,4)	57.892
Otros	15.030	23.411	(8.381)	(35,8)	20.979
Pasivos financieros designados a valor razonable	92.182	55.049	37.133	67,5	59.617
Depósitos de la clientela	55.154	25.721	29.433	114,4	28.945
Valores representativos de deuda emitidos	2.323	2.733	(410)	(15,0)	3.056
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	34.293	26.595	7.698	28,9	27.027
Otros	412	0	412	—	589
Pasivos financieros a coste amortizado	1.139.066	1.147.403	(8.337)	(0,7)	1.126.069
Depósitos de la clientela	723.597	725.913	(2.316)	(0,3)	720.606
Valores representativos de deuda emitidos	231.708	215.907	15.801	7,3	214.910
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	155.446	176.890	(21.444)	(12,1)	162.714
Otros	28.315	28.693	(378)	(1,3)	27.839
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	810	1.673	(863)	(51,6)	1.117
Provisiones	13.269	15.838	(2.569)	(16,2)	14.490
Otras cuentas de pasivo	26.887	29.321	(2.434)	(8,3)	28.556
Total pasivo	1.339.019	1.359.307	(20.288)	(1,5)	1.337.472
Fondos propios	119.793	115.723	4.070	3,5	116.265
Capital	8.068	8.020	48	0,6	8.068
Reservas	107.032	103.587	3.445	3,3	103.608
Resultado atribuido al Grupo	5.742	5.077	665	13,1	6.619
Menos: dividendos y retribuciones	(1.049)	(962)	(87)	9,0	(2.029)
Otro resultado global acumulado	(24.816)	(19.823)	(4.993)	25,2	(21.777)
Intereses minoritarios [participaciones no dominantes]	10.691	12.824	(2.133)	(16,6)	12.344
Total patrimonio neto	105.668	108.723	(3.055)	(2,8)	106.832
Total pasivo y patrimonio neto	1.444.687	1.468.030	(23.343)	(1,6)	1.444.305

Nota: Con motivo de la aplicación de la NIIF 9 con fecha 1 de enero de 2018 y la elección de no reexpresar los estados financieros comparativos, tal y como permite la propia norma, los datos de los estados financieros de septiembre de 2018 no son comparables con los periodos anteriores. De este modo, para facilitar la comparabilidad, considerando la escasa significatividad de las reclasificaciones de carteras y el cambio en la nomenclatura de las mismas, se han reorganizado las carteras atendiendo a su propósito y método de valoración. El ajuste de primera aplicación el 1 de enero de 2018 ha supuesto un incremento de las carteras valoradas a valor razonable del 1,8% y una disminución de las carteras valoradas a coste amortizado del 0,8% incluyendo el incremento del fondo de deterioro de estos activos en aproximadamente 2.000 millones de euros. El cargo en el patrimonio neto ha sido de algo menos de 1.500 millones de euros.

BALANCE DE GRUPO SANTANDER

En el trimestre, la evolución de los tipos de cambio apenas tiene incidencia. En comparativa interanual, impacto negativo de los tipos de cambio de 2,5 puntos porcentuales en créditos y de 3,5 puntos porcentuales en recursos

Los créditos aumentan el 3% interanual (sin impacto de los tipos de cambio) con ocho de las diez principales unidades creciendo, especialmente en los países emergentes, donde suben el 11%

Los recursos de la clientela suben el 4% interanual (sin impacto de los tipos de cambio), con siete de las diez principales unidades creciendo (las otras tres geografías bajan menos del 1%). En su detalle, aumentos en depósitos a la vista y fondos de inversión, y descenso en depósitos a plazo

■ Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)

Los préstamos y anticipos a la clientela brutos sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) siguen manteniendo una estructura equilibrada: particulares (45%), consumo (16%), pymes y empresas (28%) y CIB (11%).

• **En relación al trimestre anterior**, sin impacto de tipo de cambio, los créditos aumentan muy ligeramente (+0,2%) con la siguiente evolución por geografías:

– Aumento del 4% en los países emergentes, con incrementos en todos ellos entre el 2% y el 4%, a excepción de Argentina, que sube el 11% en parte por el impacto de la depreciación del peso en los saldos en dólares.

– El conjunto de países desarrollados disminuye el 1%, muy condicionado por España (-2%), por saldos mayoristas y con instituciones.

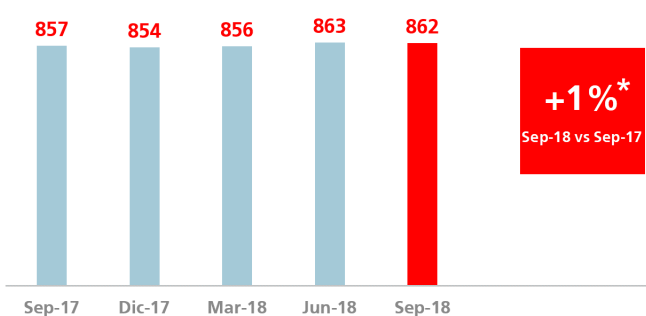
• **En relación a septiembre de 2017**, avance del 3% eliminando el efecto de los tipos de cambio, con la siguiente evolución por geografías:

– Aumento en ocho de las diez principales unidades, destacando todos los países emergentes, que en conjunto suben el 11%: Argentina (+62%) tanto por los saldos en pesos como por el impacto de la depreciación del peso en los denominados en dólares, Brasil (+13%), México (10%) y Polonia y Chile (ambos +9%).

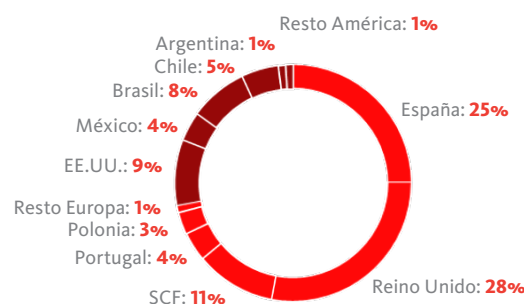
– Crecimientos mas moderados en Estados Unidos y Reino Unido (+3% y +1%, respectivamente).

– Los únicos descensos se registran en Portugal y en España (-2%), el primero por la venta de carteras no productivas, y el segundo afectado por la evolución ya comentada en el trimestre.

■ PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA BRUTO (SIN ATAs) Miles de millones de euros



■ PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA BRUTO (SIN ATAs) % sobre áreas operativas. Septiembre 2018



■ Recursos de la clientela

Los recursos de la clientela muestran una estructura bien diversificada por productos: el 61% corresponde a cuentas a la vista, el 21% a saldos a plazo y el 18% a fondos de inversión.

• **En el último trimestre**, el conjunto de los depósitos sin cesiones temporales de activos -CTAs- y fondos de inversión, sube el 1% sin el impacto de los tipos de cambio. Por geografías:

– Aumento del 2% en los mercados emergentes, destacando los avances de Argentina y Brasil (+16% y +4%, respectivamente). Por el contrario, Chile desciende el 4%, por su estrategia de optimización del coste del pasivo.

– En los mercados desarrollados, Estados Unidos desciende el 1% por menores saldos con el gobierno, mientras que el resto de geografías apenas varían en el trimestre. En España se sigue compatibilizando la estrategia de reducción de saldos caros procedentes de Popular (el coste de los depósitos disminuye 6 pb en el trimestre y 20 pb desde el cierre de 2017) con aumento de saldos en cuentas a la vista y fondos de inversión y notable descenso de los saldos a plazo.

• **En relación a septiembre de 2017**, aumento del 4% sin el efecto del tipo de cambio.

– Con una estrategia que continúa enfocada en el aumento de la vinculación, avances del 5% en depósitos a la vista y del 7% en fondos de inversión, en ambos casos con crecimientos en prácticamente todas las unidades. Por su parte, los depósitos a plazo se reducen un 2% por las disminuciones en España, Reino Unido y Chile, que anulan los notables aumentos de Brasil (+25%), dentro de su estrategia de sustitución de letras financieras por depósitos de clientes para optimizar el coste del pasivo, Estados Unidos (+22%) y Polonia (+20%).

– Por unidades, los recursos suben en siete de las diez principales unidades, destacando Argentina (+67%), Brasil (+17%) y Polonia (+11%).

– Ligeros descensos en Chile, Reino Unido y Estados Unidos, todos ellos inferiores al 1%. Chile baja por los saldos a plazo y los fondos de inversión (las cuentas a la vista suben el 9%), Reino Unido por la reducción de saldos a plazo y de ahorro, ya que las cuentas corrientes se incrementan un 5%, y Estados Unidos por la disminución de las cuentas a la vista por los menores saldos con el gobierno y la subida de tipos de interés, que se ha compensado parcialmente con el aumento de los saldos a plazo.

Junto a la captación de depósitos de clientes, Grupo Santander considera de valor estratégico mantener una política selectiva de emisión en los mercados internacionales de renta fija, procurando adaptar la frecuencia y volumen de las operaciones de mercado a las necesidades estructurales de liquidez de cada unidad, así como a la receptividad de cada mercado.

• En cuanto a las **emisiones** del Grupo Santander, en los nueve primeros meses de 2018 se han realizado:

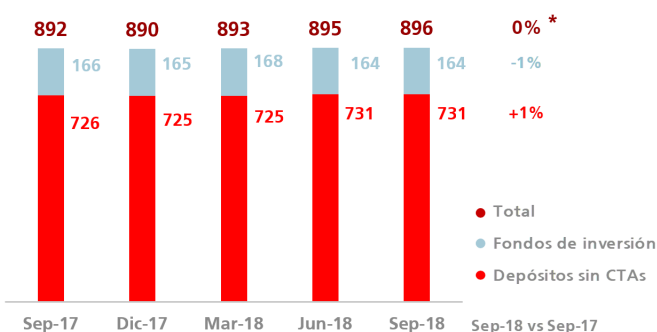
– Emisiones a medio y largo plazo de deuda senior por 14.507 millones de euros y de *covered bonds* colocadas a mercado por 5.178 millones de euros. También se han realizado titulizaciones colocadas a mercado por un importe de 14.564 millones de euros.

– Emisiones destinadas a cumplir con el requerimiento de TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*) al objeto de fortalecer la situación del Grupo, por un importe total de 11.246 millones de euros (*senior non-preferred*: 8.261 millones; deuda subordinada: 1.485 millones; preferentes: 1.500 millones).

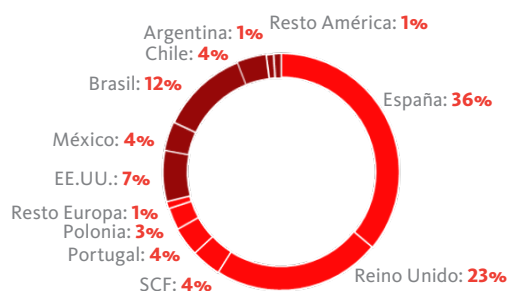
– Por su parte, los vencimientos de deuda a medio y largo plazo fueron de 19.960 millones de euros.

• La evolución de créditos y recursos hace que la ratio de créditos sobre depósitos se sitúe en el 111% (110% en septiembre de 2017). La ratio de depósitos más financiación de medio / largo plazo sobre créditos es del 114%, mostrando una holgada estructura de financiación.

■ RECURSOS DE LA CLIENTELA Miles de millones de euros



■ RECURSOS DE LA CLIENTELA % sobre áreas operativas. Septiembre 2018



RATIOS DE SOLVENCIA

La ratio CET1 *fully loaded* alcanza el 11,11% tras una excelente generación de capital: +31 puntos básicos en el trimestre

Los recursos propios tangibles por acción se sitúan en 4,16 euros, aumentando el 1,5% en el trimestre

La ratio de apalancamiento *fully loaded* es del 5,0%, coincidente con la de septiembre de 2017

Al cierre de septiembre la ratio de capital total *phased-in* es del 14,81% y el CET1 *phased-in* del 11,29%. Cumplimos holgadamente las ratios mínimas exigidas por el Banco Central Europeo en base consolidada que son del 12,249% en la ratio de capital total y del 8,749% en el CET1.

El 1 de enero de 2018, entró en vigor la NIIF 9 que implicó varios cambios contables que afectan a las ratios de capital. Santander optó por aplicar el *phase-in* con carácter dinámico, lo que implica un calendario transitorio durante cinco años. Aplicando este criterio, la ratio CET1 *fully loaded* es del 11,11% a septiembre. Esta ratio no incluye el impacto positivo estimado de 9 pb por WiZink, que previsiblemente se registrará en los próximos meses.

Si no se hubiera aplicado la disposición transitoria de la NIIF 9, el impacto total en la ratio CET1 *fully loaded* a septiembre sería de -27 puntos básicos.

En el trimestre destaca como nota positiva la generación de 31 puntos básicos de capital por el beneficio obtenido y la reducción de activos en riesgo favorecida por las titulizaciones realizadas y la revisión de parámetros.

Por último, y dentro del plan de emisiones destinadas a cumplir con el requerimiento de TLAC, se han realizado tres emisiones en los primeros nueve meses del año con impacto en las ratios de capital. En febrero, se emitieron 1.250 millones de euros de deuda subordinada (Tier 2) con vencimiento en 2028, en marzo se realizó una emisión de participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del Banco de nueva emisión, computables como capital de nivel 1 adicional (AT1) por un importe nominal de 1.500 millones de euros y en abril se emitieron en Polonia 1.000 millones de zlotys de deuda subordinada (Tier 2) a diez años.

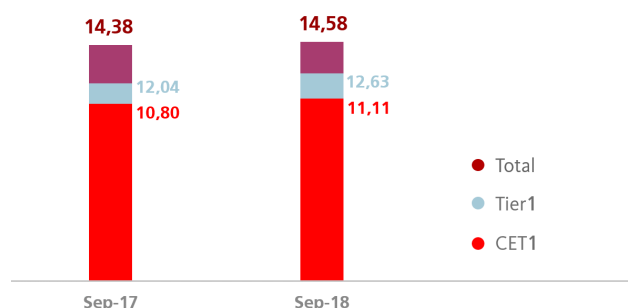
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES. SEPTIEMBRE 2018

Millones de euros

	<i>Phased-in</i>	<i>Fully loaded</i>
CET1	66.412	65.337
Recursos propios básicos	76.233	74.248
Recursos propios computables	87.083	85.748
Activos ponderados por riesgo	588.074	588.074
CET1 capital ratio	11,29	11,11
T1 capital ratio	12,96	12,63
Ratio capital total	14,81	14,58

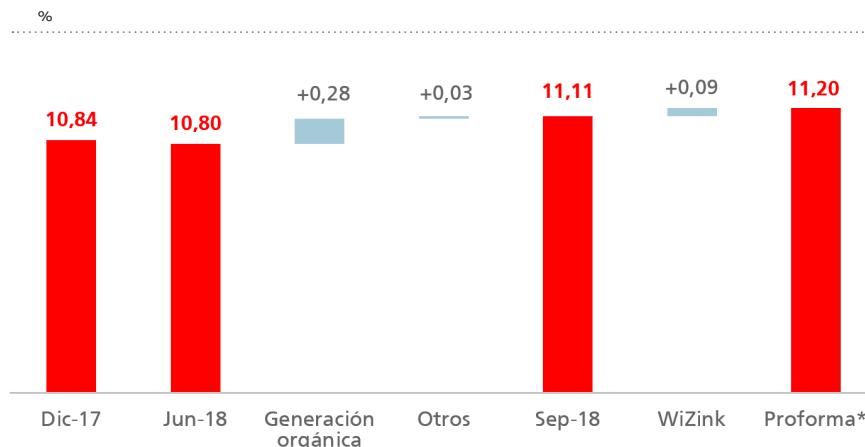
RATIOS DE CAPITAL. FULLY LOADED

%



EVOLUCIÓN CET1 FULLY LOADED

%



(*) Se ha añadido al ratio CET1 *fully loaded* el efecto esperado de las operaciones anunciadas mediante hecho relevante el pasado 26 de marzo de 2018 como si estas se hubieran completado antes de 30.09.18. Estas operaciones se encuentran sometidas a condiciones suspensivas y pendientes de ejecución. Se espera que puedan completarse en el cuarto trimestre de 2018.

Nota: Todas las cifras de 2018 calculadas con la aplicación de las disposiciones transitorias de la NIIF 9 salvo indicación en contrario

GESTIÓN DEL RIESGO

La ratio de mora del Grupo mantiene una tendencia favorable (-5 pb en el trimestre) para situarse en el 3,87%

El coste de crédito (0,98%) sigue disminuyendo, mejorando 14 pb en doce meses

Las dotaciones para insolvencias se sitúan al cierre de septiembre en 6.418 millones de euros, siendo la cobertura del 68%

Gestión del riesgo crediticio

- Los riesgos morosos descienden un 1% en el trimestre y un 8% en doce meses, situándose en 36.332 millones de euros, representando una tasa de morosidad del 3,87% (-5 pb trimestral y -37 pb interanual).
- El coste del crédito mejoró al 0,98%.
- El fondo para insolvencias es de 24.685 millones de euros, lo que supone una cobertura de la morosidad del 68% a cierre de septiembre, teniendo en cuenta que las ratios de Reino Unido y de España se ven afectadas por el peso de los saldos hipotecarios, que requieren menos provisiones en balance al contar con garantías de colaterales.
- La cobertura del Grupo por stages en términos de IFRS 9 es la siguiente: *Stage 1*: 0,5%, *Stage 2*: 8,9% y *Stage 3*: 42,7%.

En la tabla al margen se detallan las tasas de morosidad y cobertura de las principales geografías donde tiene presencia el Grupo:

- En **España** la tasa de mora se mantiene en el trimestre. El mejor comportamiento de la cartera y la caída en la morosidad compensa el efecto denominador de la caída de inversión en el negocio mayorista.
- Santander Consumer Finance** mantiene un nivel de morosidad estable por el buen comportamiento de las nuevas producciones.
- Polonia** experimenta una mejora de la tasa de mora en el trimestre, motivada por el crecimiento de la inversión (en línea con el mercado) y las ventas de cartera morosa.
- En **Portugal** continúa el descenso de la morosidad tras la integración de las carteras de Popular en la gestión habitual de Santander Totta.
- En **Reino Unido** se mantiene la evolución favorable en el trimestre por el buen comportamiento de las carteras *retail*, especialmente hipotecas, junto con la gestión proactiva de la cartera morosa.
- Brasil** mantiene la tasa de mora constante, gracias a una gestión preventiva de nuevas entradas en morosidad, así como al aumento de la inversión, centrado en particulares y financiación al consumo.
- México** continúa el descenso en la tasa de mora por el mejor comportamiento de la cartera de particulares (tarjetas y consumo, principalmente), y por el incremento en la inversión.
- En **Chile** desciende la tasa de mora en el trimestre por el buen comportamiento general de la cartera.
- En **Argentina**, la tasa repunta al alza por el comportamiento de las carteras minoristas, especialmente particulares, condicionado por el contexto macroeconómico del país.
- En **Estados Unidos**, la morosidad en el año continua marcada por el vencimiento de las medidas especiales tomadas en 2017, que incluía apoyar a los clientes impactados por la temporada de huracanes.

GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO

Millones de euros

	Sep-18	Sep-17	Var. %	Dic-17
Riesgos morosos y dudosos	36.332	39.442	(7,9)	37.596
Ratio de morosidad (%)	3,87	4,24		4,08
Fondos constituidos	24.685	25.944	(4,8)	24.529
Para activos deteriorados	15.513	16.884	(8,1)	16.459
Para resto de activos	9.172	9.060	1,2	8.070
Cobertura (%)	67,9	65,8		65,2
Coste del crédito (%)	0,98	1,12		1,07

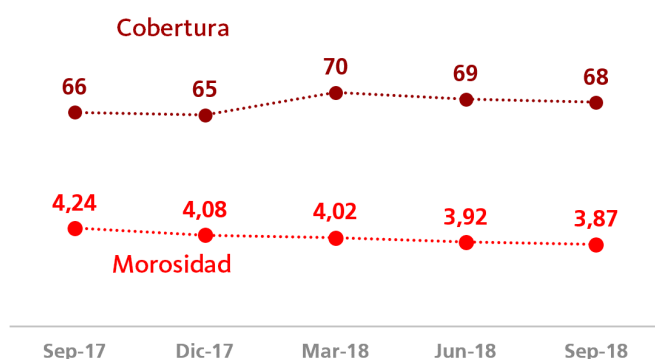
GESTIÓN DEL RIESGO CREDITICIO. SEPTIEMBRE 2018

%

	Ratio morosidad	Variación (pb) trimestral	interanual	Ratio cobertura
España	6,23	(1)	(59)	47,7
Activ. Inmob. España	95,58	(91)	393	36,7
Consumer Finance	2,45	1	(15)	106,4
Polonia	4,23	(35)	(47)	71,6
Portugal	7,43	(12)	(96)	53,4
Reino Unido	1,10	(2)	(22)	33,1
Brasil	5,26	—	(6)	109,1
México	2,41	(17)	(15)	120,5
Chile	4,78	(8)	(17)	59,6
Argentina	2,47	7	13	124,0
Estados Unidos	3,00	9	44	145,5

MOROSIDAD Y COBERTURA. TOTAL GRUPO

%



■ EVOLUCIÓN DE RIESGOS MOROSOS Y DUDOSOS POR TRIMESTRES

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18
Saldo al inicio del periodo	33.643	32.158	50.714	39.442	37.596	37.407	36.654
Entradas netas	1.583	2.255	2.499	1.933	2.340	2.906	2.528
Aumento de perímetro	18	20.969	(10.954)	—	—	—	—
Efecto tipos de cambio y otros	536	(854)	(150)	(358)	361	(409)	(140)
Fallidos	(3.623)	(3.813)	(2.667)	(3.420)	(2.890)	(3.250)	(2.710)
Saldo al final del periodo	32.158	50.714	39.442	37.596	37.407	36.654	36.332

► Riesgo de tipo de cambio estructural

En relación con el riesgo de tipo de cambio estructural, Santander mantiene un nivel de cobertura de la ratio CET1 en torno al 100% con el objetivo de protegerse ante movimientos de los tipos de cambio.

► Riesgo de mercado

- Durante el trimestre, el riesgo de la actividad de negociación de banca corporativa global, medido en términos de VaR diario al 99%, ha fluctuado en un rango entre 6,4 y 10,2 millones de euros. Estas cifras son bajas en relación al balance y actividad del Grupo. En el trimestre, el VaR medio ha sido ligeramente superior en la primera parte del mismo debido a la volatilidad de los mercados, incrementándose puntualmente la exposición al riesgo de tipo de interés y tipo de cambio, siempre dentro de los límites establecidos
- Adicionalmente, existen otras posiciones catalogadas contablemente como negociación, siendo el VaR total de negociación de las mismas a cierre del trimestre de 8,1 millones de euros.
- El trimestre ha estado marcado por la volatilidad en los mercados, como consecuencia de las disputas comerciales y de la inestabilidad política en varias geografías, generando un impacto negativo durante el mes de agosto en las carteras estructurales de deuda.

■ CARTERAS DE NEGOCIACIÓN*. VaR por región

Millones de euros

Tercer trimestre	2018		2017
	Medio	Último	Medio
Total	7,9	8,3	22,9
Europa	5,0	5,2	6,3
EE.UU. y Asia	1,5	1,1	1,8
Latinoamérica	7,2	5,4	21,9
Actividades Globales	1,2	1,3	0,2

(*) Actividad en mercados financieros de Corporate & Investment Banking.

■ CARTERAS DE NEGOCIACIÓN*. VaR por factor de mercado

Millones de euros

Tercer trimestre	Mínimo	Medio	Máximo	Último
VaR total	6,4	7,9	10,2	8,3
Efecto diversificación	(3,3)	(7,2)	(11,2)	(6,3)
VaR tipo de interés	5,9	7,9	10,6	7,3
VaR renta variable	0,9	1,3	2,0	1,8
VaR tipo de cambio	2,2	3,9	6,0	3,5
VaR spreads crédito	1,0	2,1	5,8	2,1
VaR commodities	—	—	—	—

(*) Actividad en mercados financieros de Corporate & Investment Banking.

NOTA: En las carteras de Latinoamérica, EE.UU. y Asia, el VaR correspondiente al factor de spread de crédito que no sea riesgo soberano no es relevante y está incluido dentro del factor Tipo de Interés.

► Exposición inmobiliaria ⁽¹⁾

- La unidad Actividad Inmobiliaria España tiene una exposición bruta de 9,7 miles de millones de euros y fondos constituidos por 4,8 miles de millones de euros, que supone una cobertura del 50%.
- El valor neto es de 4,9 miles de millones de euros, equivalentes a sólo el 1% del balance de los negocios en España.
- La gestión continúa estando dirigida a la reducción de estos activos, principalmente de créditos y adjudicados y, en este sentido, en el trimestre el Grupo ha alcanzado un acuerdo con una filial de Cerberus Capital Management para la venta de una cartera de 35.700 inmuebles por un importe de unos 1.535 millones de euros, que se espera no tenga impacto material en resultados y capital. Está previsto que la operación esté culminada a finales de 2018 o principios de 2019.
- Esta unidad contabiliza pérdidas por 187 millones de euros hasta septiembre frente a 223 millones en igual periodo de 2017 por las menores necesidades de saneamientos.

■ VALOR NETO EXPOSICIÓN INMOBILIARIA ⁽¹⁾

Miles de millones de euros

30 de septiembre	
Activos inmobiliarios	3,9
- Adjudicados	2,7
- Alquileres	1,2
Créditos morosos inmobiliarios	1,0
Activos + morosos inmobiliarios	4,9

(1) Unidad Actividad Inmobiliaria España.

DESCRIPCIÓN DE NEGOCIOS

En el ejercicio 2018 Grupo Santander mantiene los criterios generales aplicados en 2017, así como los segmentos de negocio con las siguientes excepciones:

- Asignación a las distintas áreas geográficas de los resultados y balances de Banco Popular, que en 2017 se presentaban de manera independiente, desde la fecha de su integración. Las unidades afectadas son principalmente: España, Portugal y Actividad Inmobiliaria España.
- Con motivo de la creación de la unidad de Wealth Management a finales del pasado año, esta pasa a reportarse de manera independiente dentro de los negocios globales. Anteriormente estaba incluida en Banca Comercial. Este cambio no tiene impacto en los segmentos geográficos.
- Se ha realizado ajuste anual del perímetro del Modelo de Relación Global de clientes entre Banca Comercial y Corporate & Investment Banking. Este cambio no tiene impacto en los negocios geográficos.

Todos estos cambios no tienen impacto en las cifras del Grupo. Sin embargo, a efectos comparativos, se han reexpresado los datos de los periodos anteriores incluyendo los cambios en los negocios geográficos y globales afectados.

Adicionalmente, se han adaptado los balances a la nueva norma NIIF 9. Dada la no obligatoriedad de su aplicación retroactiva, los datos de ciertas partidas del balance de 2018 no son comparables con los periodos anteriores. Para facilitar la comparabilidad, considerando la escasa materialidad de las reclasificaciones de carteras y el cambio en la nomenclatura de las mismas, se han reorganizado las de 2017 atendiendo a su propósito y método de valoración.

La elaboración de los estados financieros de cada unidad de negocio se realiza a partir de la agregación de las unidades operativas básicas que existen en el Grupo. La información de base corresponde tanto a los datos contables de las unidades jurídicas que se integran en cada negocio como a la disponible de los sistemas de información de gestión. En todos los casos se aplican los mismos principios generales que los utilizados en el Grupo.

Las áreas de negocio operativas se presentan en dos niveles:

■ **Negocios geográficos.** Segmenta la actividad de las unidades operativas por áreas geográficas. Esta visión coincide con el primer nivel de gestión del Grupo y refleja el posicionamiento de Santander en las tres áreas de influencia monetaria en el mundo (euro, libra y dólar). Los segmentos reportados son los siguientes:

- **Europa continental.** Incorpora todos los negocios realizados en la región. Se facilita información financiera detallada de España, Portugal, Polonia y Santander Consumer Finance (que incorpora todo el negocio en la región, incluido el de los tres países anteriores).
- **Reino Unido.** Incluye los negocios desarrollados por las diferentes unidades y sucursales del Grupo allí presentes.
- **Latinoamérica.** Recoge la totalidad de actividades financieras que el Grupo desarrolla a través de sus bancos y sociedades filiales en la región. Se desglosan las cuentas de Brasil, México, Chile y Argentina.
- **EE.UU.** Incluye la entidad holding Santander Holdings USA (SHUSA) y sus subsidiarias Santander Bank, Banco Santander Puerto Rico, Santander Consumer USA, Banco Santander International y Santander Investment Securities, así como la sucursal de Santander en Nueva York.

■ **Negocios globales.** La actividad de las unidades operativas se distribuye por tipo de negocio entre Banca Comercial, Santander Corporate & Investment Banking, Wealth Management y la unidad Actividad Inmobiliaria España.

- **Banca Comercial.** Contiene todos los negocios de banca de clientes, incluidos los de consumo, excepto los de banca corporativa que son gestionados a través de SCIB y los de gestión de activos y banca privada, que son gestionados por Wealth Management. Asimismo, se incluyen en este negocio los resultados de las posiciones de cobertura realizadas en cada país, tomadas dentro del ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos de cada uno de ellos.
- **Corporate & Investment Banking (CIB).** Refleja los rendimientos derivados de los negocios de banca corporativa global, banca de inversión y mercados en todo el mundo, incluidas las tesorerías con gestión global (siempre después del reparto que proceda con clientes de Banca Comercial), así como el negocio de renta variable.
- **Wealth Management.** Integra los negocios de gestión de activos (Santander Asset Management), la nueva unidad corporativa de Banca Privada y Banca Privada Internacional en Miami y Suiza.

Adicionalmente a los negocios operativos descritos, tanto por áreas geográficas como por negocios, el Grupo sigue manteniendo el **Centro Corporativo** que incorpora los negocios de gestión centralizada relativos a participaciones financieras, la gestión financiera de la posición estructural de cambio, tomada desde el ámbito del Comité de Gestión de Activos y Pasivos corporativo del Grupo, así como la gestión de la liquidez y de los recursos propios a través de emisiones.

Como holding del Grupo, maneja el total de capital y reservas, las asignaciones de capital y liquidez con el resto de los negocios. La parte de saneamientos incorpora la amortización de fondos de comercio y no recoge los gastos de los servicios centrales del Grupo que se imputan a las áreas, con la excepción de los gastos corporativos e institucionales relativos al funcionamiento del Grupo.

Los datos de las distintas unidades del Grupo que figuran a continuación han sido elaborados de acuerdo con estos criterios, por lo que pueden no coincidir con los publicados de manera individual por cada entidad.

■ MARGEN NETO

Millones de euros	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	2.032	18,5	18,7	5.663	10,8	11,1
de la que: España	1.012	41,7	41,7	2.644	21,7	21,7
Santander Consumer Finance	682	10,1	10,3	1.932	2,8	3,4
Polonia	211	(10,8)	(9,7)	626	5,1	4,6
Portugal	166	(8,9)	(8,9)	530	13,4	13,4
Reino Unido	637	4,5	6,4	1.832	(17,9)	(16,8)
Latinoamérica	3.083	(9,5)	1,8	9.881	(5,3)	13,8
de la que: Brasil	2.149	(3,5)	3,1	6.658	(4,5)	15,9
México	547	8,3	3,4	1.543	(3,1)	4,9
Chile	375	1,3	5,4	1.127	1,0	4,3
Argentina	(70)	—	(36,9)	311	(45,6)	32,8
Estados Unidos	987	5,9	3,4	2.762	(6,0)	1,0
Áreas operativas	6.739	1,1	6,8	20.139	(2,8)	7,6
Centro Corporativo	(380)	2,2	2,2	(1.100)	(17,8)	(17,8)
Total Grupo	6.359	1,0	7,1	19.039	(1,7)	9,5

■ BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO

Millones de euros	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental*	989	27,6	27,8	2.696	12,9	13,3
de la que: España*	526	61,8	61,8	1.306	17,9	17,9
Santander Consumer Finance*	332	(4,1)	(4,0)	1.000	6,1	7,0
Polonia	80	(13,2)	(12,1)	236	8,0	7,6
Portugal*	114	10,9	10,9	344	8,9	8,9
Reino Unido	385	3,3	5,1	1.077	(10,4)	(9,2)
Latinoamérica	947	(15,1)	(4,0)	3.160	(0,5)	20,6
de la que: Brasil	619	(4,3)	2,3	1.942	2,1	23,9
México	195	5,9	1,1	554	4,1	12,8
Chile	153	(3,3)	0,5	461	4,9	8,3
Argentina	(71)	—	—	67	(74,6)	(38,0)
Estados Unidos	125	(40,5)	(42,9)	460	36,5	46,5
Áreas operativas*	2.446	(1,1)	4,1	7.393	4,1	13,8
Centro Corporativo*	(456)	(4,0)	(4,0)	(1.351)	(10,6)	(10,6)
Total Grupo*	1.990	(0,4)	6,1	6.042	8,0	21,1
Neto de plusvalías y saneamientos	—	(100,0)	(100,0)	(300)	(41,7)	(41,7)
Total Grupo	1.990	17,2	25,1	5.742	13,1	28,4

(*) En las unidades, beneficio ordinario atribuido (sin incluir neto de plusvalías y saneamientos). Detalle en páginas 10 y 11

■ PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA BRUTO SIN ATAS

Millones de euros	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	385.133	(0,4)	(0,6)	385.133	0,9	0,8
de la que: España	214.346	(1,8)	(1,8)	214.346	(2,4)	(2,4)
Santander Consumer Finance	94.488	0,2	0,0	94.488	6,2	6,2
Polonia	24.356	4,1	1,9	24.356	9,6	8,9
Portugal	37.093	0,1	0,1	37.093	(2,1)	(2,1)
Reino Unido	237.116	(1,0)	(0,9)	237.116	0,6	1,2
Latinoamérica	151.947	1,3	3,9	151.947	(3,0)	11,5
de la que: Brasil	69.190	(0,4)	3,3	69.190	(8,5)	13,1
México	31.853	9,0	3,8	31.853	8,5	10,1
Chile	40.123	1,8	2,9	40.123	7,6	9,2
Argentina	5.799	(21,8)	11,1	5.799	(29,3)	62,4
Estados Unidos	80.686	1,4	0,7	80.686	5,2	3,1
Áreas operativas	854.882	(0,1)	0,2	854.882	0,5	2,9
Total Grupo	861.884	(0,1)	0,2	861.884	0,5	3,0

■ RECURSOS (DEP. DE LA CLIENTELA SIN CTAS + F. DE INVERSIÓN)

Millones de euros	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Europa continental	434.192	0,5	0,3	434.192	3,6	3,6
de la que: España	318.859	0,1	0,1	318.859	2,7	2,7
Santander Consumer Finance	36.635	(0,3)	(0,4)	36.635	2,4	2,4
Polonia	30.011	4,4	2,1	30.011	11,9	11,2
Portugal	39.185	(0,0)	(0,0)	39.185	7,9	7,9
Reino Unido	205.178	0,3	0,4	205.178	(1,3)	(0,7)
Latinoamérica	194.040	(0,9)	2,1	194.040	(5,1)	11,4
de la que: Brasil	106.612	0,5	4,2	106.612	(5,7)	16,6
México	40.407	3,5	(1,5)	40.407	4,6	6,1
Chile	32.479	(4,8)	(3,9)	32.479	(2,2)	(0,8)
Argentina	9.271	(18,1)	16,3	9.271	(27,5)	66,6
Estados Unidos	62.000	(0,3)	(1,0)	62.000	1,8	(0,2)
Áreas operativas	895.410	0,1	0,6	895.410	0,4	3,9
Total Grupo	895.632	0,1	0,6	895.632	0,4	3,9

ESPAÑA

Aspectos destacados

1.026 M€

Beneficio Atribuido

Buena dinámica comercial durante los primeros nueve meses, con un mes de julio récord en producciones con impulso de los segmentos de pymes y consumo

En el año aumenta la inversión en pymes, empresas y banca privada. En recursos se ha mantenido la estrategia de reducción del coste de los depósitos, que pasa de 41 pb en el cuarto trimestre de 2017 a 21 pb en el tercero de 2018

En multicanalidad, nuestro *contact centre* ha sido galardonado como el mejor de España y estamos evolucionando el modelo de sucursal con el impulso a las oficinas SMART y la apertura del primer *Work Café* en España, un canal alternativo a las oficinas convencionales, para adaptarse mejor a las necesidades de los clientes

Hemos completado la integración jurídica de Banco Popular

El beneficio ordinario atribuido hasta septiembre asciende a 1.306 millones de euros, un 18% superior al año anterior

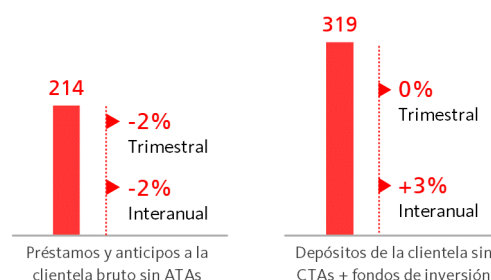
Actividad comercial

- Crecimiento de la producción de créditos y préstamos del 11% interanual, impulsado por el negocio de pymes (+18%) y consumo (+21%).
- Los principales indicadores de transaccionalidad aumentan a doble dígito en el año en términos homogéneos: la facturación de tarjetas crece un 16%, la de TPVs un 11% y las nuevas primas de seguros suben un 27% interanual.
- Santander Banca Privada mantiene su posición de liderazgo, con crecimientos de producción y balance (+500 millones de euros). Somos la primera entidad financiera en conseguir la certificación AENOR de asesoramiento patrimonial personal.
- Nuestro *contact centre* ha sido premiado con el CRC oro a la excelencia de Atención al Cliente en España. Además se ha reforzado el liderazgo en pago por móvil.
- Evolución del modelo de sucursal, con el impulso a las oficinas SMART y la apertura del nuevo *Work Café*, que integra banco, espacio *co-working* y cafetería de autor, con foco en la experiencia de cliente y capacidades digitales.



ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación



Evolución del negocio

- Crecimiento de la inversión en banca comercial en el año por el aumento en banca privada y pymes. Por el contrario, caída en grandes corporaciones e instituciones.
- En recursos, crecimiento en el año, también por el impulso de empresas y con vista creciendo un 8% interanual, absorbiendo la caída en plazo.

Resultados

En el año, beneficio atribuido de 1.026 millones de euros, un 27% superior al del año anterior. Eliminando extraordinarios, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 18% en relación a 2017 con el siguiente detalle:

- Los ingresos suben el 20%, con mejora generalizada en las principales líneas.
- Destaca el crecimiento interanual del 18% en el margen de intereses, con una mejora sostenida en el diferencial de clientes por el menor coste del pasivo.
- Crecimiento de comisiones en un 21% por el aumento de la transaccionalidad. La tasa de recurrencia alcanza el 59%.
- Reducción continuada del *stock* de activos morosos, con un coste de crédito de 35 puntos básicos.

En el trimestre, el beneficio ordinario atribuido sube un 62% por:

- La fuerte subida de ingresos, mayor margen de intereses por mejora del coste de los depósitos y mayores ROF, a lo que se une la contabilización en el segundo trimestre de la contribución al Fondo Único de Resolución.
- Reducción de costes por tercer trimestre consecutivo reflejo de las sinergias operativas.

RESULTADOS

(Millones de euros)	s/ 2T'18	(Millones de euros)	s/ 9M'17
Ingresos 2.114	+15%	Ingresos 6.015	+20%
Costes 1.103	-2%	Costes 3.370	+18%
Dotaciones 197	+1%	Dotaciones 599	+40%
Bfº ordinario* 526	+62%	Bfº ordinario* 1.306	+18%
Beneficio atribuido 526	n.a.	Beneficio atribuido 1.026	+27%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 44

SANTANDER CONSUMER FINANCE

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

1.000 M€
Beneficio Atribuido

- En un mercado en crecimiento, aumento del 6% en créditos, con incremento de la producción en casi todas las geografías
- En resultados, crecimiento de ingresos y un coste del crédito que continúa en niveles bajos
- Se mantiene una rentabilidad elevada (RoTE por encima del 16%) y un beneficio ordinario atribuido creciendo el 7% en comparativa interanual

Actividad comercial

- El mercado de auto mantiene un crecimiento interanual sostenido de las matriculaciones que en los primeros nueve meses del año se sitúa en el 2,5%.
- SCF continúa su crecimiento basado en su sólido modelo de negocio: diversificación geográfica, eficiencia y unos sistemas de riesgos y recuperaciones que permiten mantener una elevada calidad crediticia.
- Los focos de gestión siguen siendo aumentar la financiación de autos (actualmente el nuevo negocio de auto en SCF es significativamente mayor que el crecimiento del mercado de matriculaciones en Europa) e incrementar la financiación al consumo potenciando los canales digitales.
- En financiación al consumo se han lanzado dos de los proyectos *core* de transformación del modelo de negocio (*e-commerce* y la interacción digital con el cliente) con un *roll-out* previsto de más de 30 *customer journeys* en 10 unidades a lo largo del año.
- El plan de integración de las redes comerciales SC Alemania se está desarrollando según el plan previsto.

Evolución del negocio

- La nueva producción sube un 8% respecto al mismo periodo de 2017 apoyada por acuerdos comerciales en las distintas geografías. Por países destacan Francia (+17%), Polonia (+15%), Austria (+15%) y España (+11%).
- Los depósitos de clientes, elemento diferencial frente a los competidores, mantienen la estabilidad de anteriores trimestres, situándose en torno a los 36.600 millones de euros.
- El recurso a la financiación mayorista en el periodo se sitúa en 10.501 millones de euros. Los depósitos de clientes y las emisiones-titulizaciones a medio y largo plazo cubren cerca del 70% del crédito neto.

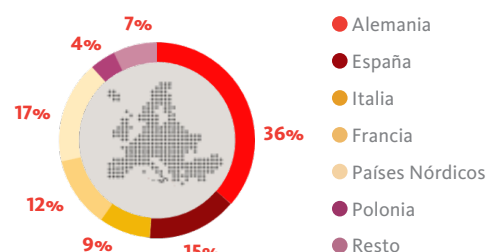
Resultados

El beneficio ordinario atribuido **hasta septiembre** es de 1.000 millones de euros, un 7% por encima del mismo periodo del año anterior:

- En ingresos, incremento del margen de intereses (+5%, por mayores volúmenes y menores costes financieros) y menores comisiones por impactos regulatorios.
- La ratio de eficiencia se sitúa por debajo del 44%.
- El coste del crédito se mantiene en niveles bajos (0,40%), confirmando el buen comportamiento de las carteras. La ratio de mora es del 2,45%, mejorando 15 pb respecto a septiembre 2017. La cobertura es del 106%.
- En términos de resultados, las principales unidades son Alemania (233 millones de euros), Nórdicos (220 millones) y España (184 millones).

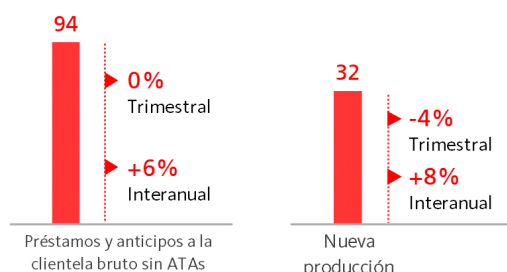
En el trimestre el margen de intereses y las comisiones suben y los costes descienden, positiva evolución que no se traslada al beneficio por las menores ventas de carteras realizadas, que se reflejan en dotaciones para insolvencias.

DISTRIBUCIÓN DEL CRÉDITO POR GEOGRAFÍAS Septiembre 2018



ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)

(Millones de euros)	s/ 2T'18	(Millones de euros)	s/ 9M'17
Ingresos 1.157	+3%	Ingresos 3.423	+3%
Costes 475	-6%	Costes 1.491	+2%
Dotaciones 124	+81%	Dotaciones 313	+52%
Bfº ordinario* 332	-4%	Bfº ordinario* 1.000	+7%
Beneficio atribuido 332	-4%	Beneficio atribuido 1.000	+18%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 45

POLONIA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

236 M€

Beneficio Atribuido

Bank Zachodni WBK S.A. adopta la marca Santander, pasando a denominarse Santander Bank Polska S.A.

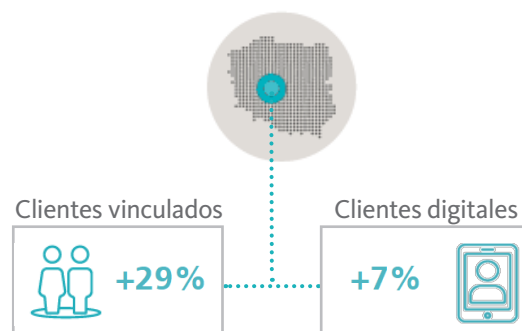
Se espera cerrar la operación de adquisición de Deutsche Bank Polska a finales de este año, de acuerdo con lo previsto

Crecimiento de la actividad del 9% en créditos (foco en particulares, pymes y empresas) y del 11% en recursos, en parte por la captación realizada antes de la adquisición de Deutsche Bank Polska

La gestión de ingresos en un entorno de bajos tipos de interés, permite un aumento del 8% en el beneficio ordinario atribuido

Actividad comercial

- El Banco sigue con su estrategia de ser el *bank of first choice*, prediciendo y respondiendo a las expectativas y necesidades del cliente.
- La cuenta *As I Want It* fue premiada por el portal financiero *money.pl* como la mejor cuenta para jóvenes, un año después de su lanzamiento.
- Lanzamiento en el trimestre de *Działalność.pl*, una plataforma diseñada para el apoyo a los empresarios; *mSignature*, una nueva app móvil de autorización como alternativa al código SMS; y el mecanismo *Split Payment* para clientes pyme.
- Santander Corporate and Investment Banking actuó como *Sole Arranger* y *Sole Bookrunner* de Santander Bank Polska S.A. en su primera emisión de Eurobonos por valor de 500 millones de euros.

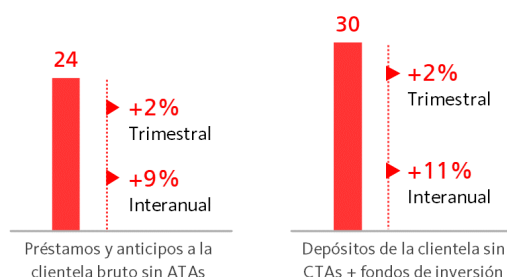


Evolución del negocio

- Los créditos crecen un 9% interanual, apoyados en los segmentos clave del Banco: pymes (+11%), particulares (+8%); hipotecas (+8%) y préstamos en efectivo (+12%), empresas (+16%) y CIB (+11%).
- Los depósitos subieron el 13% en términos interanuales (+17% en pymes, +13% en empresas y +13% en particulares), en parte para aumentar el colchón de liquidez antes de la adquisición de Deutsche Bank Polska.

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



Resultados

En los **primeros nueve meses del año**, el beneficio ordinario atribuido es de 236 millones de euros, un 8% más que en igual periodo del año anterior, debido a los mayores ingresos comerciales, además de un control de costes compatible con las inversiones en curso:

- El margen de intereses aumentó un 6% y las comisiones un 3% interanual, mientras que los ROF cayeron un 11%.
- Los costes suben un 5% impulsados por proyectos de transformación y alguna presión en salarios.
- Las dotaciones para insolvencias aumentan, debido en parte a la venta de una cartera de morosos en el primer semestre de 2017.
- La ratio de mora mejora hasta el 4,23% (4,70% en septiembre de 2017), y el coste de crédito se sitúa en el 0,69% (0,61% a finales de septiembre de 2017).

Comparado con el segundo trimestre de 2018, el beneficio ordinario atribuido desciende un 12%, principalmente por el mayor cobro de dividendos que estacionalmente se produce en el segundo trimestre. Por el contrario, aumento de los ingresos comerciales y reducción de los costes y de las dotaciones para insolvencias.

RESULTADOS (% variación en euros constantes)

(Millones de euros)	€/ 2T'18	(Millones de euros)	€/ 9M'17
Ingresos 367	-7%	Ingresos 1.098	+5%
Costes 156	-3%	Costes 472	+5%
Dotaciones 33	-18%	Dotaciones 120	+23%
Bfº ordinario* 80	-12%	Bfº ordinario* 236	+8%
Beneficio atribuido 80	-12%	Beneficio atribuido 236	+8%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 46

PORTUGAL

Aspectos destacados

364 M€

Beneficio Atribuido

Santander Totta se mantiene como el mayor banco privado del país por activos y créditos en la actividad doméstica y sigue reforzando su posición en el mercado de empresas

Aumento del beneficio ordinario atribuido hasta septiembre del 9%, con mejora de la eficiencia y menores saneamientos

En abril, DBRS subió el *rating* de la deuda a largo plazo del Banco a A, con *outlook* estable, y en septiembre S&P ha mejorado el *outlook* de estable a positivo

Actividad comercial

- La integración operativa y tecnológica de Banco Popular Portugal se ha completado en octubre. Al mismo tiempo el aumento en la vinculación de clientes sigue siendo el principal eje de actuación comercial del Banco.
- Además de mantener el foco en la estrategia *Mundo 1/2/3*, destaca el lanzamiento de *Conta SIM*, una cuenta sencilla y más digital, con una oferta básica de productos y servicios para clientes al inicio de su vida laboral o con menores ingresos.
- La estrategia de transformación del modelo comercial ha impulsado el crecimiento de clientes vinculados y digitales.

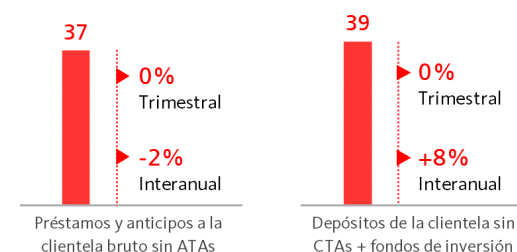


Evolución del negocio

- En créditos se ha mantenido una elevada actividad. La cuota de mercado de producción de crédito a empresas sube al 19% (+2,3 pp sobre el mismo periodo de 2017). En las líneas de financiación a pymes (líneas *PME Investe*, *Crecimiento* y *Capitalizar*), el banco es líder de mercado con una cuota del 23%. También en hipotecas la producción se mantiene muy dinámica, con una cuota del 22% (+1,4 pp frente al mismo periodo del año anterior).
- El conjunto de créditos, sin embargo, disminuye el 2% interanual, afectado por la venta de carteras no rentables.
- Los recursos suben el 8% interanual, principalmente por la expansión de los depósitos, tanto a la vista (+7%) como a plazo (+9%), a los que se une un aumento del 3% en fondos de inversión. La campaña de captación de recursos ha permitido un crecimiento de los depósitos por encima del mercado, sobre todo en empresas.

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación



Resultados

El beneficio atribuido **hasta septiembre** aumenta un 15% interanual. Sin considerar los efectos no recurrentes asociados a operaciones inorgánicas del segundo trimestre, el beneficio ordinario atribuido sube un 9% por:

- El total de ingresos se incrementa el 10% impulsado, principalmente, por el margen de intereses (+14%).
- Los costes suben en menor medida, con lo que el margen neto crece el 13% y la ratio de eficiencia mejora al 47,5% (-1,4 pp interanual).
- Por su parte, las dotaciones disminuyen respecto de 2017, contabilizando un coste del crédito de solo el 0,03%. La tasa de morosidad es del 7,43% (8,39% en septiembre de 2017) y la cobertura se sitúa en el 53%.
- Adicionalmente, se produce un aumento de la tasa fiscal.

Con respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario aumenta un 11%, ya que los menores ingresos, por las ventas de bonos realizadas en el segundo trimestre, son más que compensados por menores costes y saneamientos.

RESULTADOS

(Millones de euros)	s/ 2T'18	(Millones de euros)	s/ 9M'17
Ingresos 323	-7%	Ingresos 1.010	+10%
Costes 157	-5%	Costes 480	+7%
Dotaciones 11	n.a.	Dotaciones 20	-11%
Bfº ordinario* 114	+11%	Bfº ordinario* 344	+9%
Beneficio atribuido 114	-7%	Beneficio atribuido 364	+15%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 47

REINO UNIDO

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

1.077 M€

Beneficio Atribuido

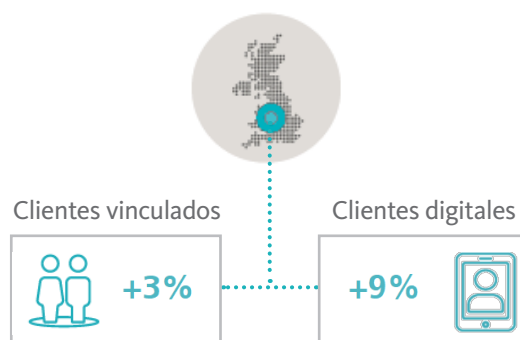
Seguimos invirtiendo en la transformación del negocio, con el fin de mejorar la experiencia del cliente y la eficiencia operacional

Destaca el crecimiento en hipotecas con foco en el servicio al cliente y su retención

Los resultados del año se han visto impactados por la presión competitiva y por mayores costes de proyectos regulatorios y riesgos, así como inversiones estratégicas y de transformación digital. Mejor evolución en el trimestre, que aumenta el 5% en beneficio ordinario

Actividad comercial

- Continuamos mejorando la vinculación en pymes y empresas. Además, mejora de la propuesta digital, aumentando en torno a 455.000 clientes digitales en los últimos doce meses.
- Seguimos con nuestra propuesta de inversión multicanal, con el lanzamiento de *Digital Investment Advisor*, un nuevo servicio de asesoramiento de inversiones asequible y de alta calidad. Hemos implementado un sistema de compensación digital que ofrece a los clientes una liquidación de cheques más rápida.
- Adicionalmente, más del 55% de las renovaciones de hipotecas y del 61% de contrataciones de tarjetas de crédito se hicieron a través de canales digitales en los primeros nueve meses del año.
- La implantación de nuestra estructura del *ring-fence* está prácticamente completada antes de la fecha prevista, 1 de enero de 2019.

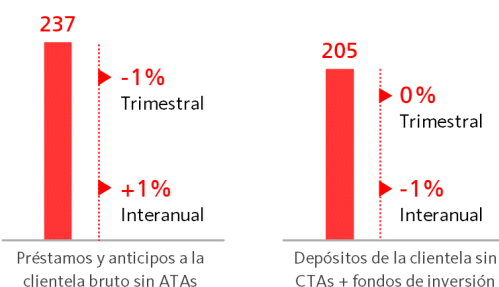


Evolución del negocio

- Ligera caída en el trimestre de los créditos por una gestión activa en *commercial real estate* y cartera *non core* mientras que los depósitos aumentan en 542 millones de euros.
- En interanual, los créditos suben ligeramente, impulsados por el foco en el servicio al cliente y su retención, evolución que se ha visto mitigada por la citada gestión en *commercial real estate* y en la cartera *non-core*.
- Los recursos de clientes bajaron un 1% interanual, con crecimiento en cuentas corrientes (+5%) que se compensa por las reducciones en ahorro y plazo dentro de la gestión de márgenes. Los fondos de inversión crecen el 1%.

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **primeros nueve meses del año** fue de 1.077 millones de euros, un 9% menos debido a:

- Menores ingresos por la presión competitiva en hipotecas, la caída continuada del SVR y los menores ROF.
- Mayores costes relacionados con regulación y riesgos, además de las inversiones en los proyectos estratégicos y de transformación digital en marcha.
- Moderado aumento de las dotaciones, manteniéndose un coste del crédito de solo 8 puntos básicos. La ratio de mora mejora hasta el 1,10%, apoyada en nuestro perfil de riesgo medio-bajo, una gestión proactiva y el mantenimiento de la fortaleza de la economía británica.

Comparado con el segundo **trimestre**, el beneficio ordinario atribuido sube un 5% debido a la mejora en el margen de intereses en el trimestre y un descenso de los costes y las dotaciones para insolvencias.

RESULTADOS (% variación en euros constantes)

(Millones de euros)	s/ 2T'18	(Millones de euros)	s/ 9M'17
Ingresos 1.367	+1%	Ingresos 4.089	-5%
Costes 730	-3%	Costes 2.256	+7%
Dotaciones 26	-29%	Dotaciones 129	+6%
Bfº ordinario* 385	+5%	Bfº ordinario* 1.077	-9%
Beneficio atribuido 385	+5%	Beneficio atribuido 1.077	-9%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 48

BRASIL

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

1.942 M€

Beneficio Atribuido

Nuestra estrategia enfocada en mejorar la experiencia y satisfacción de los clientes se refleja en el aumento de la base de clientes y en la mejora del NPS (*Net Promoter Score*)

La eficiencia ha alcanzado su mejor nivel en los últimos cinco años, por el apalancamiento operativo y la continuada tendencia positiva de los ingresos

La prudente gestión del riesgo se refleja en un crecimiento del crédito, con ganancia de cuota rentable de mercado, compatible con mejoras de la ratio de mora y del coste del crédito

Aumento de la rentabilidad (RoTE del 20,0%) y del beneficio (+24%) que alcanza los 1.942 millones de euros hasta septiembre

Actividad comercial

Seguimos avanzando en actuaciones comerciales y digitales:

- En adquirencia, el *PoS digital*, *Superget* y la app para gestión de ventas siguen apoyando el crecimiento de la facturación por encima del mercado. Además, hemos lanzado una plataforma para el comercio electrónico.
- En tarjetas, la cuota de crédito ha alcanzado el 12,8% (+130 pb interanual).
- En financiación al consumo mantenemos el liderazgo, con cuota de crédito en coches del 23,8% en agosto (+132 pb interanual) y hemos lanzado el modelo de incentivo *+Fidelidade* para los concesionarios.

Adicionalmente, hemos sido reconocidos como una de las Mejores Empresas para trabajar por tercer año consecutivo de acuerdo con el ranking GPTW (*Great Place to Work*), avanzando 14 posiciones en comparativa interanual.

Evolución del negocio

- Los créditos siguen creciendo a doble dígito interanual (+13%). Crecimiento generalizado por segmentos, destacando particulares (+24%), financiación al consumo (+22%) y pymes (+14%).
- El crecimiento de los recursos, con ganancia de cuota de mercado, se debe al fuerte incremento en depósitos a plazo (+25%), ahorro (+15%) y depósitos a la vista (+13%), que compensan la reducción de letras financieras.
- Esta evolución se refleja en un crecimiento de cuota rentable de mercado en el pasivo (+137 pb interanual), principalmente en depósitos de ahorro, a plazo y letras de crédito agrícola.

Resultados

Beneficio ordinario atribuido de 1.942 millones de euros en los **nueve primeros meses** del año, con aumento interanual del 24%. En su evolución destacan:

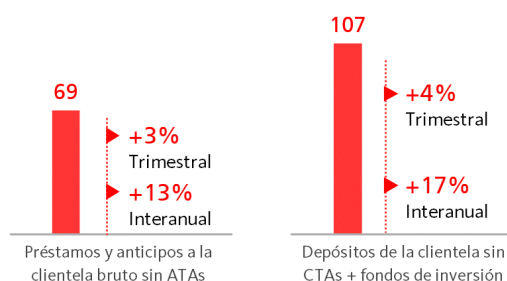
- Aumento del 17% del margen de intereses por los mayores volúmenes.
- Crecimiento del 15% en comisiones, con evolución positiva en prácticamente todas las líneas, destacando tarjetas (+16%), cuentas corrientes (+13%), fondos de inversión (+53%) y seguros (+11%).
- Los costes han aumentado el 5%, acompañando el crecimiento del negocio. La eficiencia alcanza el mejor nivel en los últimos cinco años, con un 33,1%.
- Mejora de las ratios de calidad crediticia: el coste del crédito disminuye al 4,17% (4,55% en septiembre de 2017), la tasa de mora mejora al 5,26% (5,32% en septiembre de 2017) y la cobertura sube al 109% (98% en septiembre de 2017).

Cuando comparamos con el **trimestre** anterior, el beneficio ordinario atribuido crece un 2% (+7% en BAI) impulsado, principalmente, por mayores ingresos y absorbiendo el impacto de la firma del convenio salarial en septiembre.



ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)

(Millones de euros)	s/ 2T'18	(Millones de euros)	s/ 9M'17
Ingresos 3.180	+2%	Ingresos 9.949	+12%
Costes 1.031	+1%	Costes 3.291	+5%
Dotaciones 665	-5%	Dotaciones 2.236	+5%
Bf° ordinario* 619	+2%	Bf° ordinario* 1.942	+24%
Beneficio atribuido 619	+2%	Beneficio atribuido 1.942	+24%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 50

MÉXICO

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

554 M€

Beneficio Atribuido

La estrategia continúa centrada en la transformación de la red comercial, tecnológica y digital, que se está reflejando en la mayor atracción y vinculación de clientes, y en el lanzamiento de nuevos negocios, como la financiación de automóviles

En volúmenes, aceleración en el crecimiento en créditos, destacando empresas (+17%) y pymes (+11%). En recursos, el crecimiento continúa estando impulsado por los depósitos de particulares y pymes y los fondos de inversión

Buena tendencia en resultados, con el beneficio acumulado aumentando el 13% sobre su equivalente en 2017, por el buen comportamiento del margen de intereses, las comisiones y las dotaciones para insolvencias

Actividad comercial

La estrategia comercial mantiene el objetivo de impulsar los canales digitales, y atraer y vincular a nuevos clientes con nuevos productos y servicios:

- Seguimos desarrollando el Nuevo Modelo de la Red de Distribución, con 203 oficinas ya transformadas.
- Hemos lanzado el nuevo modelo de *Sucursal Ágil*, para reducir los tiempos de espera y mejorar la experiencia del cliente.
- Continuamos desarrollando nuestra propuesta digital a través de *Súper Móvil*, con nuevas funcionalidades. En *Súper Wallet* incorporamos el pago de compras realizadas con "Puntos Recompensa".
- Lanzamiento de *Súper Auto*, para la financiación de automóviles y motocicletas mediante un sistema de originación de crédito 100% digital. Se cuenta con más de 300 agencias de venta de autos afiliadas. La cartera de crédito ya es superior a los 480 millones de pesos.
- Alianza con Peugeot México, para consolidarnos como "Socio Financiero Preferente" en la concesión de créditos a clientes de la marca.
- Lanzamiento de la *Solicitud Contrato Agro* para comercializadoras, incentivando así la colocación de créditos agro en el segmento pyme.
- En el programa *Santander Plus* ya se han registrado más de 4,2 millones de clientes, de los cuales un 54% son nuevos.

Evolución del negocio

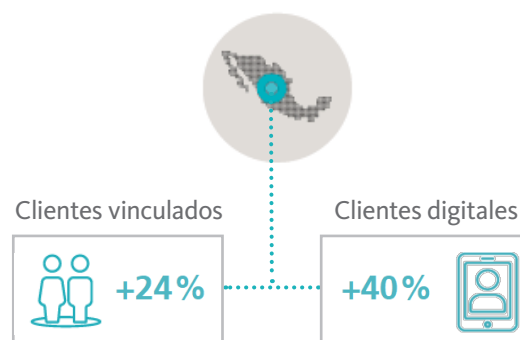
- Los créditos crecen un 10% interanual, con foco en la rentabilidad. Particulares aumenta el 6%, destacando nóminas (+12%), hipotecas (+7%) y tarjetas (+4%). El conjunto de las empresas sube el 14% por pymes (+11%), empresas (+17%) y grandes empresas (+6%).
- Los recursos de la clientela aumentan un 6%, por los depósitos a plazo y los fondos de inversión. Por segmentos, particulares sube el 16%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **acumulado hasta septiembre** es de 554 millones de euros, un 13% más que en el mismo periodo de 2017. Por líneas:

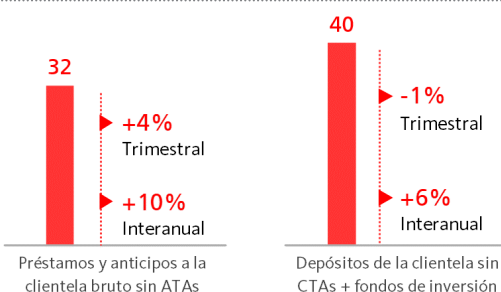
- En ingresos, el margen de intereses sube un 12%, por volúmenes y los mayores tipos de interés. Las comisiones aumentan un 9%, principalmente por las de tarjetas de crédito, fondos de inversión y seguros.
- Los costes se incrementan en línea con la ejecución del plan de inversiones.
- Las dotaciones disminuyen, lo que supone un coste del crédito notablemente mejor que el del pasado año con una ratio de mora también más baja.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio aumenta ligeramente, con buena evolución de los ingresos comerciales, parcialmente compensada por mayores dotaciones, en parte por un caso aislado.



ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)

(Millones de euros)	s/ 2T'18	(Millones de euros)	s/ 9M'17
Ingresos 931	+2%	Ingresos 2.630	+8%
Costes 384	+1%	Costes 1.086	+14%
Dotaciones 227	+15%	Dotaciones 616	-7%
Bf° ordinario* 195	+1%	Bf° ordinario* 554	+13%
Beneficio atribuido 195	+1%	Beneficio atribuido 554	+13%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 51

CHILE

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

461 M€

Beneficio Atribuido

Continúa el foco en la transformación comercial y de la red de sucursales. Buena acogida de la oferta *Santander Life*, lanzada a finales de 2017 y que está atrayendo a nuevos clientes

Crecimiento del negocio con aceleración en varios segmentos. Destaca la subida en empresas

El beneficio ordinario atribuido aumenta un 8% interanual, apoyado en la buena evolución del margen de intereses y los ingresos por comisiones. La ratio de eficiencia se mantiene en el entorno del 41%

Actividad comercial

Santander es el principal banco privado de Chile en términos de activos y clientes, con una marcada orientación *retail* (personas y pymes) y en la banca transaccional.

El Grupo mantiene una estrategia orientada a ofrecer una atractiva rentabilidad en un país estable, de bajo riesgo y con una economía que está acelerando:

- Continuamos con la transformación de la red tradicional, con un nuevo formato de sucursales que hemos lanzado en octubre. Adicionalmente, hemos seguido con aperturas de sucursales *Work Café* durante el tercer trimestre.
- A finales de 2017 lanzamos *Santander Life*, una nueva forma de relacionarse con la comunidad y los clientes a través de unos productos dirigidos a individuos de rentas masivas. Antes del cierre de este año, pondremos en marcha *Life 2.0*, que reportará mayores beneficios a los clientes que ya formen parte del programa.
- Durante el cuarto trimestre y todo el próximo año, lanzaremos nuevas iniciativas para Wealth Management y Banca Privada, además de la implementación de *Superdigital* en Chile.

Evolución del negocio

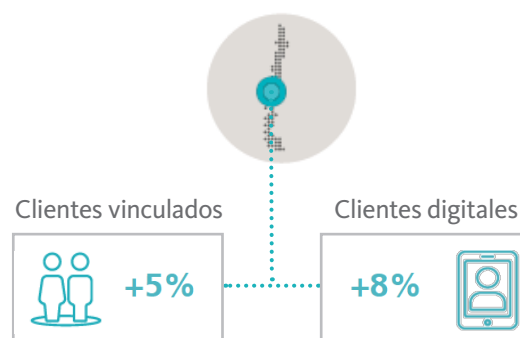
- Los créditos crecen el 9% interanual. Este aumento fue impulsado principalmente por el conjunto de empresas (+10%), si bien los particulares también suben un 9%.
- Los recursos de clientes reflejan la estrategia de mejora en el *mix* del pasivo, destacando los depósitos a la vista, que suben el 9%.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido **acumulado** fue de 461 millones de euros, un 8% más que en los primeros nueve meses de 2017. Destacan los siguientes aspectos:

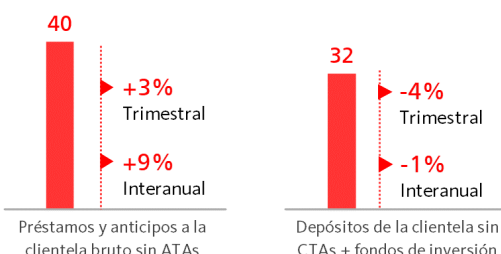
- Los ingresos suben muy apoyados por el margen de intereses, que crece un 7% (por el aumento de los volúmenes y un mejor *mix* del pasivo) y las comisiones que suben un 13%, impulsadas por las procedentes de banca transaccional, de fondos de inversión y por el mayor uso de tarjetas.
- Los costes aumentan prácticamente en línea con los ingresos, con lo que la ratio de eficiencia se mantiene en el entorno del 41%.
- Por su parte, el coste del crédito continúa mejorando, a la vez que la ratio de mora se sitúa claramente por debajo del 5% y la cobertura en el 60%.

Respecto al trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido sube el 1% ya que el crecimiento del margen de intereses, los mayores ROF y el descenso en costes se han visto compensados por la caída de comisiones (muy elevadas en el segundo trimestre) y las mayores dotaciones.



ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)

(Millones de euros)	s/ 2T'18	(Millones de euros)	s/ 9M'17
Ingresos 632	+2%	Ingresos 1.914	+4%
Costes 257	-2%	Costes 787	+4%
Dotaciones 117	+6%	Dotaciones 353	+4%
Bfº ordinario* 153	+1%	Bfº ordinario* 461	+8%
Beneficio atribuido 153	+1%	Beneficio atribuido 461	+8%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 52

ARGENTINA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

67 M€

Beneficio Atribuido

Santander Río mantiene su liderazgo entre los bancos privados en términos de créditos y depósitos

Foco en la transformación digital, experiencia de cliente y segmentos clave: *Select* y *Pymes Advance*

El beneficio ordinario atribuido acumulado se ve afectado por el ajuste por alta inflación de -169 millones de euros (-81 millones por ajuste monetario y -88 millones por tipo de cambio)

En el trimestre se registra una pérdida de 71 millones de euros por la aplicación del citado ajuste por inflación (correspondiente a los resultados acumulados de todo el año)

Actividad comercial

Santander Río se consolida como el mayor banco privado del sistema financiero en créditos, depósitos y sucursales. Hemos puesto foco en vinculación y rentabilidad.

Continuamos con los avances en digitalización y eficiencia operativa:

- Hemos iniciado el proceso de aprobación de licencia para Openbank Argentina, el banco 100% digital del Grupo Santander.
- Continuamos mejorando la experiencia del cliente a través de proyectos prioritarios de digitalización de productos y servicios.
- La penetración de usuarios de Internet alcanzó el 60% de los clientes activos, y la de clientes *mobile* se sitúa en el 38%.
- Todas estas medidas han permitido elevar tanto el número de clientes vinculados como digitales en un 9% interanual, siendo estos últimos el 71% del total de clientes activos.

Evolución del negocio

- Fuerte crecimiento interanual de los saldos denominados en pesos, que aumentan un 32% en créditos (principalmente hipotecas, autos y empresas) y un 44% en depósitos.
- Adicionalmente, los volúmenes se han visto impactados positivamente por los saldos denominados en dólares (depreciación del peso argentino).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses del año** se sitúa en 67 millones de euros, un 38% menos que en igual periodo de 2017 afectado por el citado ajuste por inflación. En lo relativo al negocio:

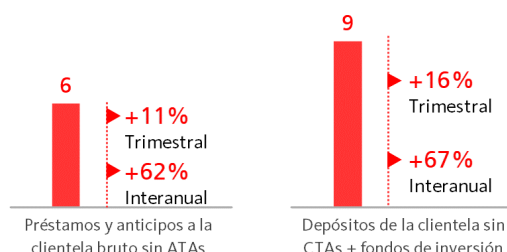
- El margen de intereses sube el 49% apalancado en la gestión de *spreads* en un entorno de mayores tipos con volúmenes desacelerando.
- Las comisiones suben el 37% impulsadas por una mayor actividad de compra-venta de moneda extranjera en un entorno de volatilidad de tipo de cambio y por comisiones relacionadas con depósitos en efectivo.
- El crecimiento de costes refleja las inversiones en iniciativas de digitalización, la revisión automática de los acuerdos salariales por el aumento de la inflación y la depreciación del peso frente al dólar.
- La calidad crediticia se mantiene en niveles elevados, con un coste del crédito que sube al 2,92% por las dotaciones del segmento de particulares, especialmente en rentas medias y bajas, mientras que la ratio de mora se mantiene en entornos del 2,5%.

En el trimestre se registra una pérdida de 71 millones por la aplicación en el mismo del ajuste por inflación correspondiente a los resultados acumulados de todo el año.



ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)

(Millones de euros)	s/ 2T'18	(Millones de euros)	s/ 9M'17
Ingresos -70	-2%	Ingresos 737	+39%
Costes 0	+35%	Costes 426	+43%
Dotaciones 7	+26%	Dotaciones 131	n.a.
Bfº ordinario* -71	n.a.	Bfº ordinario* 67	-38%
Beneficio atribuido -71	n.a.	Beneficio atribuido 67	-38%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 53

URUGUAY

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

El Grupo continúa siendo el primer banco privado del país, con una estrategia dirigida a crecer en la banca *retail* y a mejorar en eficiencia y en calidad de servicio

El beneficio ordinario atribuido sube un 45% impulsado por el buen comportamiento del margen de intereses y las comisiones, así como por el control de los costes. El RoTE es del 29%

Actividad comercial

- Santander sigue centrado en mejorar la satisfacción del cliente y en aumentar su vinculación.
- Continuamos avanzando en la estrategia de transformación digital y en la modernización de canales. Hemos aumentado un 32% el número de clientes digitales, superando los 210.000, con una penetración digital del 56% (frente al 46% en septiembre de 2017). Las transacciones a través de canales digitales han aumentado un 35% interanual. En las empresas de financiación al consumo también aumentan las colocaciones a través de los canales digitales. En Creditel ya representan el 39% de las producciones.
- Los créditos suben en los segmentos, productos y moneda objetivo: en consumo y tarjetas lo hacen en un 20% y la cartera en moneda nacional en un 22%. En depósitos, los saldos en pesos crecen el 10%, mientras que los de moneda extranjera caen el 1% respecto a septiembre de 2017.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses** de 2018 fue de 103 millones de euros, con un crecimiento interanual del 45%:

- Los ingresos aumentan un 17% muy apoyados en el margen de intereses y en general, en las principales líneas de ingresos. La ratio de eficiencia se sitúa en el 43,6%, tras mejorar en 4 pp respecto a los primeros nueve meses de 2017.
- A pesar de la subida de las dotaciones por la aplicación de la norma NIIF 9 y otros efectos, la ratio de mora continúa en niveles bajos (3,05%), la cobertura es elevada (120%) y el coste del crédito es del 2,76%.

Con **respecto al trimestre anterior**, el beneficio ordinario atribuido sube un 1%, apoyado en el buen comportamiento del margen de intereses (+10%) que compensa los menores ROF y la subida en costes y dotaciones.

PERÚ

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La estrategia del Banco se encuentra dirigida al segmento corporativo, a las grandes empresas del país y a los clientes globales del Grupo.
- La actividad de la entidad financiera especializada en crédito para vehículos continúa creciendo sus ingresos a dos dígitos.
- El crédito sube el 5% respecto a septiembre de 2017, mientras que los depósitos suben un 13%.
- El beneficio ordinario atribuido **en los primeros nueve meses del año** alcanzó los 28 millones de euros, un 10% más que en el mismo periodo del año anterior. El buen comportamiento en comisiones y ROF más que compensa la subida en costes ocasionada por la incorporación de proyectos corporativos. La eficiencia se sitúa en el 34,9% y la cobertura continúa en niveles altos (204%). **En el trimestre**, el beneficio sube un 35% por mayores comisiones.

COLOMBIA

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

- La operación en Colombia sigue centrada en clientes CIB, grandes empresas y empresas, aportando soluciones en tesorería, cobertura de riesgos, comercio exterior y *confirming*, y en el desarrollo de productos de banca de inversión, apoyando el plan de infraestructuras del país. Para completar esta oferta, está ya en trámite final la licencia de Santander Securities Services Colombia que permitirá ofrecer servicios de custodia.
- Por otra parte, continuamos con la estrategia de consolidación de la línea de financiación de vehículos, que nos permitirá alcanzar la masa crítica necesaria para consolidarnos como financiador de este mercado.
- El crédito aumenta un 67% interanual con buena evolución de la cartera en pesos colombianos, mientras que los depósitos suben un 55% gracias a la buena evolución de los saldos a la vista y a plazo.
- El **trimestre** registra un beneficio atribuido de 3 millones de euros, logrando así un beneficio atribuido acumulado en los **primeros nueve meses** del año de 5 millones de euros, un 28% más que en el mismo periodo del año anterior. Destaca la buena evolución de los ingresos (+49%) apoyada en la subida del margen de intereses, las comisiones y los ROF.

ESTADOS UNIDOS

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

460 M€

Beneficio Atribuido

La Reserva Federal ha dado por concluido el acuerdo (*written agreement*) firmado con Santander Holding USA el 2 de julio de 2015, lo que refleja una mejora continuada en materia regulatoria

Mejora la tendencia en volúmenes, con aumento trimestral e interanual del crédito, que crece por segundo trimestre consecutivo, subiendo en 2.800 millones de dólares respecto al año anterior

Beneficio ordinario atribuido de 460 millones de euros en los nueve primeros meses, un 47% más interanual, debido a la reducción de costes, las menores dotaciones y el aumento de ingresos por *leasing*

Actividad comercial

• Santander Bank:

- El foco en la mejora de la experiencia del cliente y la oferta de productos, tanto en los canales digitales como en las sucursales, ha contribuido al aumento de la satisfacción de los clientes de banca *retail*.
- Se está optimizando el balance, reduciendo el peso de valores y reforzando el crecimiento del crédito.
- La iniciativa Santander Bank Auto comenzó a operar a principios de julio, y a finales de septiembre se habían financiado ya 685 millones de dólares.

• Santander Consumer USA:

- Santander Consumer USA se centra en mejorar la rentabilidad en los negocios de *prime*, *non-prime* y *leasing* y en lograr una mayor satisfacción de los clientes, con el objetivo de aumentar la vinculación y la nueva producción.
- Se ha formalizado parte del programa de recompra de acciones de 200 millones de dólares en Santander Consumer USA.

Evolución del negocio

- En SBNA, crecimiento de créditos impulsado por empresas y CIB. También crecimiento en todos los canales de SC USA.
- En recursos de clientes, caída interanual de depósitos a la vista por menores depósitos del gobierno y por subida de tipos, compensada por un aumento en depósitos a plazo.

Resultados

El beneficio ordinario atribuido de los **primeros nueve meses** de 2018 es de 460 millones de euros, con aumento del 47% interanual y un fuerte crecimiento tanto en Santander Bank como en SC USA.

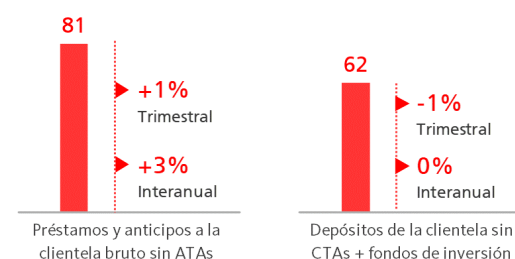
- El margen de intereses cae por los menores *spreads* en préstamos en SC USA y mayor coste de financiación por la subida de los tipos de interés y la presión competitiva en SBNA. También bajan los ingresos por comisiones, por las de *servicing* en SC USA.
- Estas reducciones se compensaron con mayores ingresos por *leasing*, mejor tendencia en costes, que disminuyen por tercer trimestre consecutivo, y menores dotaciones tanto en SC USA como en Santander Bank.

En comparación con el segundo **trimestre**, el aumento de los ingresos comerciales, así como unos menores costes, no se reflejan en el beneficio ordinario atribuido por el crecimiento en dotaciones, que estacionalmente son más bajas en SC USA en el segundo trimestre.



■ ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



■ RESULTADOS (% variación en euros constantes)

(Millones de euros)	s/ 2T'18	(Millones de euros)	s/ 9M'17
Ingresos 1.735	+1%	Ingresos 4.983	0%
Costes 748	-1%	Costes 2.220	-2%
Dotaciones 649	+44%	Dotaciones 1.674	-16%
Bfº ordinario* 125	-43%	Bfº ordinario* 460	+47%
Beneficio atribuido 125	-43%	Beneficio atribuido 460	+47%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 54

CENTRO CORPORATIVO

Aspectos destacados

-1.391 M€

Beneficio Atribuido

Su objetivo es prestar servicio a las unidades operativas, aportando valor añadido y realizando las funciones corporativas de seguimiento y control. También desarrolla funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital

El resultado ordinario disminuye su pérdida en un 11% debido a los menores costes por cobertura de tipos de cambio

Estrategia y funciones

El Centro Corporativo aporta valor al Grupo de diversas formas:

- Haciendo más sólido el gobierno del Grupo, mediante marcos de control y una supervisión global.
- Fomentando el intercambio de mejores prácticas en gestión de costes y economías de escala. Ello nos permite tener una eficiencia entre las mejores del sector.
- El Centro Corporativo contribuye al crecimiento de los ingresos del Grupo compartiendo las mejores prácticas comerciales, poniendo en marcha iniciativas comerciales globales y acelerando la transformación digital de manera transversal y simultánea en todas las geografías.

Adicionalmente, también desarrolla las funciones relacionadas con la gestión financiera y del capital que se detallan a continuación:

• Funciones desarrolladas por Gestión Financiera:

- Gestión estructural del riesgo de liquidez asociado a la financiación de la actividad recurrente del Grupo, las participaciones de carácter financiero y la gestión de la liquidez neta relacionada con las necesidades de algunas unidades de negocio.
- Esta actividad se realiza mediante la diversificación de distintas fuentes de financiación (emisiones y otros), manteniendo un perfil adecuado en cada momento en volúmenes, plazos y costes. El precio al que se realizan estas operaciones con otras unidades del Grupo es el tipo de mercado (euribor o *swap*) más la prima que, en concepto de liquidez, el Grupo soporta por la inmovilización de fondos durante el plazo de la operación.
- Asimismo, se gestiona de forma activa el riesgo de tipo de interés para amortiguar el impacto de las variaciones en los tipos sobre el margen de intereses y se realiza a través de derivados de alta calidad crediticia, alta liquidez y bajo consumo de capital.
- Gestión estratégica de la exposición a tipos de cambio en el patrimonio y dinámica en el contravalor de los resultados en euros de las unidades para los próximos doce meses. Actualmente, inversiones netas en patrimonio cubiertas por 21.399 millones de euros (principalmente Brasil, Reino Unido, México, Chile, EE.UU., Polonia y Noruega) con distintos instrumentos (*spot*, *fx* o *forwards*).

• Gestión del total del capital y reservas: asignación de capital a cada una de las unidades.

Resultados

Al cierre de septiembre, pérdida de 1.391 millones de euros (que incluye 40 millones netos de impuestos correspondientes a cargos por reestructuración), frente a una pérdida de 1.641 millones de euros en 2017 (que incluía un saneamiento no recurrente para acciones y activos intangibles de 130 millones de euros).

Eliminando estos impactos, pérdida de 1.351 millones en 2018 frente a 1.511 millones en los nueve primeros meses de 2017. Este mejor resultado se debe principalmente a los menores costes asociados a la cobertura de los tipos de cambio.

Adicionalmente, el margen de intereses se ve afectado negativamente en la comparativa con el mismo periodo de 2017 por el volumen de emisiones realizadas dentro del plan de financiación, que se ha enfocado principalmente en los instrumentos elegibles para TLAC, y por la mayor liquidez.

Por su parte, los costes se mantienen básicamente estables como consecuencia de las medidas de racionalización y simplificación, que permiten compensar los realizados en proyectos globales dirigidos a la transformación digital del Grupo.

■ CENTRO CORPORATIVO

Millones de euros	3T'18	2T'18	Var. %	9M'18	9M'17	Var. %
Margen bruto	(257)	(250)	3,0	(733)	(981)	(25,3)
Margen neto	(380)	(372)	2,2	(1.100)	(1.337)	(17,8)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	(456)	(475)	(4,0)	(1.351)	(1.511)	(10,6)
Beneficio atribuido al Grupo	(456)	(515)	(11,5)	(1.391)	(1.641)	(15,2)

Información financiera detallada en página 55

BANCA COMERCIAL

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

5.671 M€

Beneficio Atribuido

Se mantiene el foco en tres prioridades principales: vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa

A cierre de septiembre, el Grupo cuenta con más de 19,6 millones de clientes vinculados y casi 30 millones de clientes digitales

El beneficio ordinario atribuido alcanza los 5.931 millones de euros, impulsado en parte por el efecto perímetro tras la incorporación de Popular y la buena dinámica de los ingresos comerciales

Actividad comercial

Santander está inmerso en un proceso de transformación comercial, que se apoya en tres ejes principales:

1. Mejorar de forma continua la **vinculación de nuestros clientes**. Algunos ejemplos son:

– En México, la oferta *Santander Plus* cuenta ya con más de 4,2 millones de clientes, de los cuales un 54% son nuevos clientes. En Portugal, además de mantener el foco en *Mundo 1/2/3* han lanzado *Conta SIM*, una cuenta sencilla y más digital.

– Por otro lado, continuamos diferenciándonos de nuestros competidores por medio de productos innovadores: Chile va a lanzar *Life 2.0*, con nuevas ventajas para los clientes de *Santander Life*; en Brasil, hemos puesto en marcha el modelo de incentivo *+Fidelidade* para los concesionarios; SCF está desarrollando los proyectos de *e-commerce* y la integración digital en financiación al consumo.

– Gracias a estas medidas, los clientes vinculados aumentaron un 19% interanual.

2. Impulsar la **transformación digital** de canales, productos y servicios. Para ello:

– En lo referente a apps y plataformas digitales, en Polonia, lanzamiento de *Działalność.pl*, diseñada para el apoyo a los empresarios y de *mSignature*, una nueva app móvil de autorización como alternativa al código SMS. También Brasil sigue desarrollando su app para la gestión de ventas dentro de adquisición.

– Respecto a la propuesta multicanal, en Reino Unido se implementó un sistema de compensación digital para una liquidación de cheques más rápida. En México, hemos incorporado para *Súper Wallet* el pago de compras realizadas con “Puntos Recompensa”.

– Todas estas medidas nos han llevado a aumentar los clientes digitales un 24%.

3. **Mejorar la satisfacción y experiencia de nuestros clientes.**

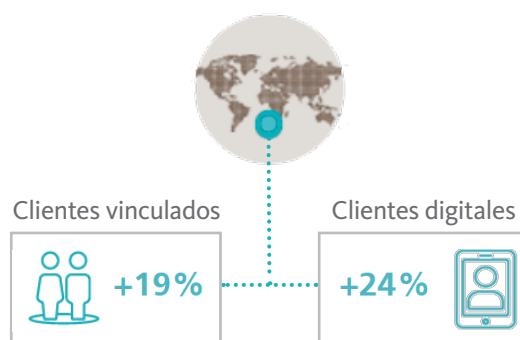
– Para ello, continuamos transformando la red tradicional, como, por ejemplo, con la primera apertura de sucursal *Work Café* en España y el nuevo modelo de distribución de sucursales en México con 203 oficinas ya reformadas.

– Seguimos focalizados en ser el mejor banco para nuestros clientes y así lo reconoce el mercado. En Polonia, por ejemplo, la cuenta *As I Want* ha sido premiada por el portal *money.pl* como la mejor cuenta para jóvenes. En Brasil, hemos sido reconocidos por tercer año consecutivo como una de las Mejores Empresas para trabajar.

Resultados (en euros constantes)

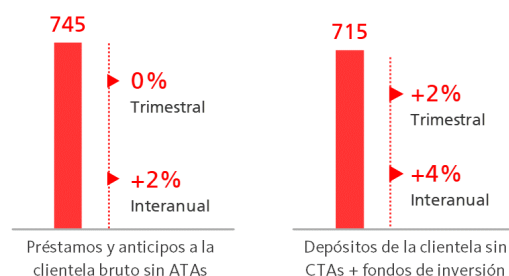
El beneficio ordinario atribuido **acumulado** hasta septiembre fue de 5.931 millones de euros, un 17% más que en el mismo periodo de 2017, impulsado en parte por la incorporación de Popular y por la buena dinámica de los ingresos comerciales.

Sobre el trimestre anterior, el beneficio ordinario atribuido aumenta el 3% por el buen comportamiento del margen de intereses y de los costes.



ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)

(Millones de euros)	s/ 2T'18	(Millones de euros)	s/ 9M'17
Ingresos 10.411	+3%	Ingresos 31.726	+9%
Costes 4.486	-2%	Costes 14.230	+7%
Dotaciones 2.035	+13%	Dotaciones 6.107	+8%
Bfº ordinario* 1.995	+3%	Bfº ordinario* 5.931	+17%
Beneficio atribuido 1.995	+18%	Beneficio atribuido 5.671	+21%

(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 56

CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

1.258 M€

Beneficio Atribuido

Mantenemos posiciones de liderazgo en Latinoamérica y Europa, especialmente en *export @ agency finance*, mercados de capitales de deuda y financiaciones estructuradas

Avanzamos en nuestra misión de ayudar a nuestros clientes globales en sus emisiones de capital, con soluciones de financiación y servicios transaccionales. También seguimos adaptando nuestra oferta de productos a la transformación digital del Banco

Beneficio ordinario atribuido de 1.258 millones de euros, con descenso del 3% sobre un 2017 que contabilizó un excelente primer trimestre en ROF. Considerando únicamente el trimestre, crecimiento del 14% sobre el anterior

Actividad comercial y evolución del negocio

A continuación figuran las principales actuaciones por líneas de negocio realizadas en:

- **Cash management:** fuerte crecimiento del negocio transaccional, especialmente en México, Reino Unido, Argentina y Europa. Se mantiene el avance en la digitalización de nuestra oferta de productos en nuestros principales mercados.
- **Export @ agency finance:** Santander mantiene su posición de liderazgo, siguiendo y apoyando al cliente en sus exportaciones, tanto en los mercados objetivo del grupo como en los mercados emergentes.
- **Trade @ working capital solutions:** favorable evolución del negocio, destacando los productos de *receivables financing* y *confirming* en Reino Unido, Europa, Asia y Polonia, junto con el crédito documentario en Brasil y México.
- **Mercado de capitales de deuda:** participación en las emisiones en dólares de Toyota Motor Credit Corp, el canje de bonos de Verizon Communications, así como las emisiones en euros de Michelin, Unilever, Commerzbank, Credit Agricole y Telefónica, y los *covered bonds* de Mediobanca, Intesa Sanpaolo, Banco BPM y CFF.
- **Préstamos corporativos sindicados:** Destacan las operaciones en el asesoramiento y financiación a Ardina para la compra del 40% de Nueva Argo Financiaría, así como los préstamos sindicados otorgados al Grupo Lar y Dinosol en España, Vita Oil & Gas en Argentina y PGE en Polonia.
- **Financiaciones estructuradas:** entre las operaciones más significativas destacan las operaciones de financiación de Open Fiber en Italia, EdgeConnex plataforma de *data centres* en Europa, Mitikah en México, autopista de Guadalajara en España y la autopista de Rutas del Loa en Chile entre otras.
- **Global markets:** en la comparativa lineal, el negocio experimenta subida. Se mantienen los ingresos en la actividad de ventas, con buen comportamiento del segmento corporativo especialmente en España, Estados Unidos y Argentina. Mayor aportación de la gestión de libros, destacando la evolución del negocio en los Estados Unidos, Brasil, Argentina y Asia.

Resultados (en euros constantes)

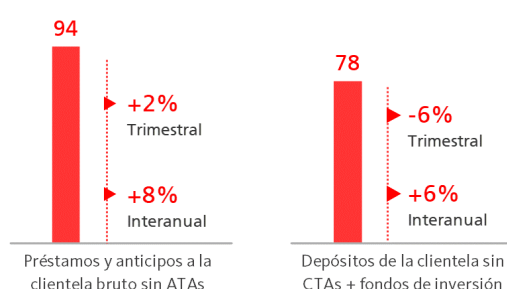
Beneficio ordinario atribuido **acumulado** de 1.258 millones de euros, con ligera disminución interanual por:

- El margen de intereses y comisiones repiten afectados por una estrategia selectiva de crecimiento, la menor demanda de créditos bancarios y un entorno de mercado con menos operaciones corporativas.
- Menores ROF frente a un 2017 que contabilizó un primer trimestre excelente.
- Mayores costes asociados a proyectos transformacionales.
- Las dotaciones bajan sensiblemente en España, Reino Unido, Brasil y USA.
- Mejoran los resultados provenientes de la actividad de *global transaction banking*, a la vez que decrecen los resultados de *global markets* y *global debt financing* en menor medida.

En el **trimestre**, el beneficio sube un 14% impulsado por la recuperación del crecimiento en ingresos y la menor necesidad de dotaciones.

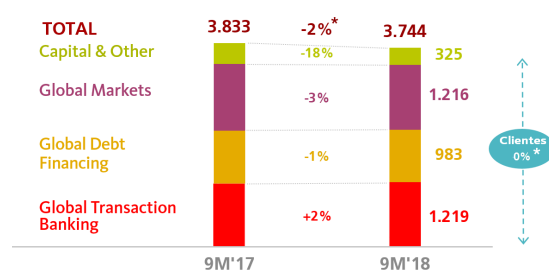
ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes

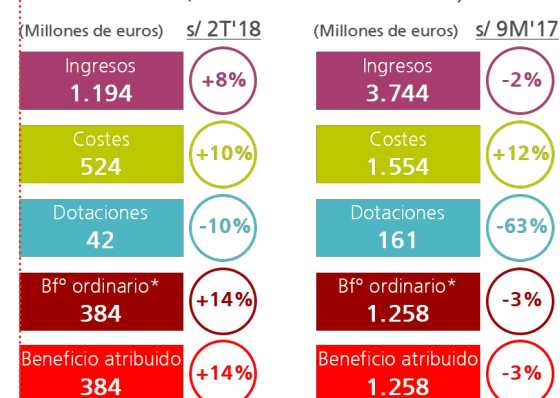


DESGLOSE DEL MARGEN BRUTO

Millones de euros constantes



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 56

WEALTH MANAGEMENT

Gestión de Activos y Banca Privada

392 M€

Aspectos destacados (variaciones en euros constantes)

Beneficio Atribuido

La contribución total (beneficio neto más comisiones) asciende a 757 millones de euros, lo que supone un 10% más que la acumulada hasta septiembre de 2017

Fondos e inversiones crecen un 5% en Banca Privada y un 3% en SAM, a pesar del comportamiento de los mercados

El crédito sube un 10% impulsado por el desarrollo del segmento Private Wealth, que ofrece un servicio diferencial a los mayores clientes del Grupo

Actividad comercial

- Durante el tercer trimestre hemos continuado desarrollando iniciativas para seguir ofreciendo los mejores productos y servicios a nuestros clientes. Destacan:
 - En **Banca Privada**: Santander es el primer banco de España en obtener el certificado AENOR de asesoramiento, lo que afianza nuestro modelo, incrementa la transparencia y ayuda a consolidarnos como la mejor Banca Privada del país. Además, Santander es ahora el banco recomendado para todos los jugadores que participan en las competiciones de la UEFA, sujetos a nuestras políticas internas, con una propuesta de valor adaptada.
 - Santander Asset Management (SAM)** continúa enfocándose en seguir mejorando su producto y se afianza como la entidad líder en renta variable en los países donde operamos. SAM ha sido premiada como la mejor gestora de renta variable en España por *Citywire*.
- La banca privada como segmento global es una prioridad: los volúmenes de colaboración entre países han crecido un 19% desde diciembre hasta 4.152 millones.
- La transformación digital también es prioritaria. Muestra de ello, es la implantación en todas las sucursales de Banca Privada México de la herramienta *Global Private Banker SPIRIT*, cuya implementación continúa en Brasil y Chile.

Evolución del negocio

- El total de activos bajo gestión es de 333.000 millones de euros, en línea con septiembre de 2017, con la custodia afectada por la evolución de los mercados en España y aumentos en los fondos tanto en banca privada como en SAM.
- En Banca Privada, destacan los crecimientos en fondos e inversiones en Brasil (+10%) y México (+11%). Por su parte, los préstamos a clientes aumentan un 10%.
- En SAM, destacan los crecimientos en fondos en México (+10%) y Brasil (+5%).

Resultados

El beneficio ordinario atribuido en los **nueve primeros meses** es de 392 millones de euros, un 15% más que hasta septiembre de 2017:

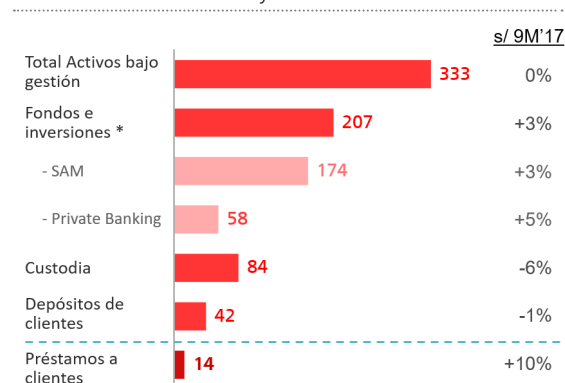
- Incremento de ingresos, con crecimiento del 12% en margen de intereses y del 66% en comisiones, favorecido por el aumento en los volúmenes gestionados de mayor valor añadido.
- Mayores gastos, en parte por inversiones en el proyecto *Private Wealth* (UHNW).
- Este crecimiento de ingresos y gastos está afectado por la mayor participación en Santander Asset Management.
- Por unidades, destacan los crecimientos del beneficio en Brasil (+13%), México (+18%) y Banca Privada Internacional (+14%).

Si al beneficio neto se añade el total de comisiones generadas por este negocio, la contribución total es de 757 millones, un 10% más que hasta septiembre de 2017.



EVOLUCIÓN DE NEGOCIO

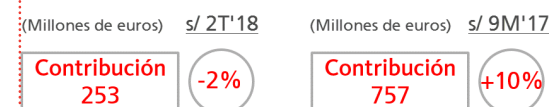
Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



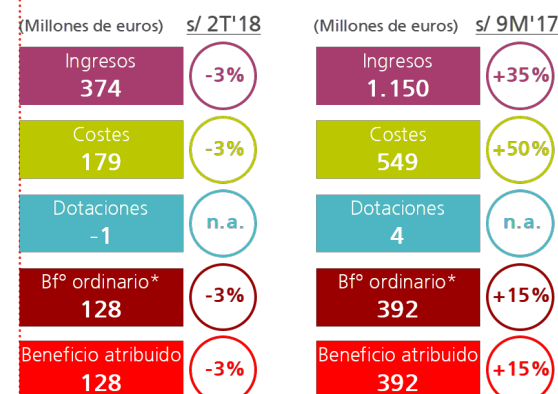
(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM
Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2018 y 2017

CONTRIBUCIÓN TOTAL AL BENEFICIO

(% variación en euros constantes)



RESULTADOS (% variación en euros constantes)



(*) No incluye neto de plusvalías y saneamientos

Información financiera detallada en página 57

GOBIERNO CORPORATIVO

Un banco responsable cuenta con un modelo de gobierno sólido con funciones bien definidas, gestiona con prudencia los riesgos y las oportunidades y define la estrategia a largo plazo velando por los intereses de todos los grupos de interés y de la sociedad en general.



Composición
equilibrada
del consejo



Respeto por los
derechos de los
accionistas



Máxima **transparencia**
en materia de
retribución



A la **vanguardia** de las
mejores prácticas y
visión a largo plazo

A continuación se recogen los cambios en el consejo y comisiones del consejo que se han acordado en el tercer trimestre:

■ Cambios en la composición del Consejo de Administración

- ▶ Si bien no se han producido modificaciones en la composición del consejo en el último trimestre, los siguientes cambios han sido acordados y anunciados el 25 de septiembre de 2018:
 - Nombrar a D. Andrea Orcel como nuevo miembro del consejo y consejero delegado (*"Chief Executive Officer"*) de Banco Santander, en sustitución de D. José Antonio Álvarez Álvarez y cubriendo la vacante como miembro del consejo de D. Juan Miguel Villar Mir, quien abandonará el consejo de Banco Santander tras presentar su renuncia una vez vencido su mandato.
 - Nombrar a D. José Antonio Álvarez Álvarez vicepresidente del consejo de Banco Santander y presidente ejecutivo de Santander España, en sustitución de D. Rodrigo Echenique Gordillo en ambos cargos, quien ya informó, en el consejo del 25 de junio de 2018, de su decisión de dejar sus funciones como consejero ejecutivo de Banco Santander con efectos 1 de enero de 2019, sin perjuicio de continuar después de esa fecha como consejero no ejecutivo.
- ▶ Estos nombramientos serán efectivos una vez que se obtengan las correspondientes autorizaciones (incluidas aquellas que resulten de la actual situación laboral de D. Andrea Orcel) y, en todo caso, no antes del 1 de enero de 2019.
- ▶ Una vez que el nombramiento de D. José Antonio Álvarez Álvarez sea efectivo, D. Rodrigo Echenique Gordillo y D. Guillermo de la Dehesa Romero continuarán siendo consejeros del Banco, pero cesarán como vicepresidentes, por lo que, a partir de esa fecha, Mr. Bruce Carnegie-Brown y D. José Antonio Álvarez Álvarez serán los únicos vicepresidentes del consejo de administración de Banco Santander.

■ Cambios en la composición de las comisiones del Consejo

- ▶ El pasado 24 de julio de 2018, el consejo ha nombrado a D. Álvaro Antonio Cardoso de Sousa presidente de la comisión de supervisión de riesgos, regulación y cumplimiento, con efectos desde el 1 de octubre de 2018, en sustitución de Mr. Bruce Carnegie-Brown, que se mantiene como miembro de dicha comisión.
- ▶ Asimismo, en dicha fecha el consejo ha nombrado a D. Álvaro Antonio Cardoso de Sousa, miembro de la comisión de banca responsable, sostenibilidad y cultura.
- ▶ D. Rodrigo Echenique Gordillo se incorporará el 1 de enero de 2019 como miembro de la comisión de nombramientos, una vez que deje sus funciones ejecutivas en el consejo, según se informó el pasado 25 de junio.

SOSTENIBILIDAD

Desarrollamos nuestra actividad de forma responsable, contribuyendo al progreso económico y social de las comunidades en las que estamos presentes, teniendo en cuenta nuestro impacto en el medio ambiente y fomentando relaciones estables con nuestros principales grupos de interés.



Presencia en los **índices** de sostenibilidad



FTSE4Good



2,1 millones de **personas ayudadas** en 2017



183 millones de euros de **inversión social** ...



... de los cuales 129 millones de euros invertidos en **educación superior**

Grupo Santander sigue desarrollando nuevas iniciativas dentro de su compromiso con la sostenibilidad. A continuación figuran las más significativas del trimestre:

Gobierno de la sostenibilidad

- ▶ Con el objetivo de adecuar el gobierno corporativo de Banco Santander y avanzar para ser un banco más responsable, se ha creado una nueva Comisión del Consejo. La Comisión de Banca Responsable, Sostenibilidad y Cultura tiene como objetivo asesorar al consejo en los valores y cultura corporativa del Banco, en la estrategia de sostenibilidad, en la relación con los aspectos éticos, sociales y ambientales en relación con sus principales grupos de interés (empleados, clientes, accionistas y sociedad), supervisando el correcto reporte de la información no financiera. Esta Comisión se reunirá trimestralmente y celebró su primera reunión el 4 de septiembre.

Índices y analistas

- ▶ Banco Santander se ha situado como tercer mejor banco del mundo y primero en Europa en el *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI), índice de referencia en el ámbito internacional que mide el desempeño de las empresas materia de sostenibilidad, en sus dimensiones económica, social y ambiental.
- ▶ El DJSI ha valorado con la máxima puntuación (100) aspectos del banco tales como la inclusión financiera y la eficiencia energética, entre otros elementos relevantes de la gestión de la sostenibilidad. El banco lleva 18 años formando parte de este índice de forma consecutiva, y por octavo año consecutivo, Santander alcanza el primer puesto de los bancos españoles.

Inversión en la comunidad

- ▶ Banco Santander, a través del fondo Santander Responsabilidad Solidario gestionado por Santander Asset Management España, ha entregado un importe total de 2,6 millones de euros que irá destinado a diferentes proyectos de inserción socio-laboral de aquellos colectivos en riesgo de exclusión social, así como a proyectos de economía social y de cooperación internacional. Además, Santander Corporate & Investment Banking (SCIB) celebró el acto de entrega de los premios a los proyectos ganadores de la II Convocatoria de Proyectos Sociales, manteniendo el compromiso de financiar y apoyar diferentes fundaciones y proyectos propuestos por los profesionales de la división.
- ▶ Santander Chile lanza una nueva iniciativa, *Work Café Solidario*, con el objetivo de apoyar a personas desfavorecidas en el país. Mediante la venta de tazas artesanales únicas en el espacio del *Work Café*, el Banco apoya a la Fundación TECHO-Chile, que ayuda a las comunidades chilenas más vulnerables.
- ▶ Asimismo, gracias al programa *Explorer* que impulsa el Banco, a través de Santander Universidades, con la coordinación del CISE, medio centenar de jóvenes emprendedores mostrarán sus ideas de negocio en Silicon Valley.

Medio ambiente y cambio climático

- ▶ Banco Santander, líder en la financiación del primer proyecto eólico libre de primas y subsidios públicos en España. SCIB estructura y asegura la financiación del desarrollo de 300 MW adjudicados en la primera subasta de energías renovables de España. Se trata del primer proyecto *greenfield* en España financiado sin necesidad de subsidios, lo que establece un nuevo paradigma de negocio en el sector de las renovables.
- ▶ Además, con el objetivo de promover el cuidado al medio ambiente, el Banco en Chile entregará de forma gratuita y de manera progresiva bolsas reutilizables y reciclables estampadas con ilustraciones de animales en peligro de extinción creadas por dos emprendedores locales. Una vez que las bolsas reciclables de Banco Santander cumplan su vida útil, pueden ser depositadas en cualquier punto limpio o llevarlas a las sucursales de la entidad para darles un nuevo uso.

LA ACCIÓN

Retribución al accionista

- ▶ En agosto, los accionistas recibieron el primer dividendo con cargo al ejercicio 2018, por un importe de 0,065 euros por acción en efectivo.
- ▶ Respecto al segundo pago de retribución al accionista, se ha acordado aplicar el programa *Santander Dividendo Elección*. Cada accionista ha recibido un derecho de asignación gratuita de nuevas acciones por cada acción de la que era titular. Con estos derechos, tienen tres opciones: venderlos al Banco a un precio fijo (0,035 euros por derecho), venderlos a mercado entre los días 18 de octubre y 1 de noviembre al precio de cotización, o recibir nuevas acciones ^(*) (1 acción por cada 123 derechos). Para atender a los que elijan la tercera opción, se hará una ampliación de capital liberada por un máximo de 565 millones euros (131.188.240 acciones). El número de acciones que finalmente se emita dependerá del número de derechos vendidos al Banco. Está previsto que el próximo 5 de noviembre los accionistas reciban el importe en efectivo si han optado por vender los derechos al Banco, y que el 13 de noviembre reciban las nuevas acciones los que eligieron esta opción.

(*) Las opciones, plazos y procedimientos indicados han podido presentar particularidades respecto de los accionistas titulares de acciones Santander en las diversas bolsas extranjeras en las que cotiza el Banco.

Evolución de la cotización

- ▶ Los mercados cerraban los nueve primeros meses con descensos, tras un inicio de año con subidas generalizadas, impulsadas por el impacto positivo de la reforma fiscal aprobada en EE.UU. Sin embargo, este entorno positivo se disipaba en los meses siguientes por el aumento de la volatilidad en las bolsas debido, principalmente: (i) a la incertidumbre política en Italia y Brasil, (ii) a la falta de acuerdo en las negociaciones del Brexit, (iii) a la escalada en las tensiones comerciales causadas por la imposición de medidas proteccionistas de EE.UU., su posible impacto en la confianza y la economía global, y (iv) al aumento de las tensiones financieras en las economías emergentes por la apreciación del dólar, después de que la Fed y el BCE continuaran con su política de normalización monetaria, la primera subiendo los tipos de interés, y el segundo, anunciando el fin del *Quantitative Easing*, esperándose la primera subida de tipos para después del verano de 2019.
- ▶ En este contexto, los principales índices y la acción Santander cerraron con descensos hasta septiembre. La acción lo hacía en 4,336 euros por título, con un descenso del 20,9%, y los principales índices bancarios europeos, el Euro Stoxx Banks y Stoxx Banks, que bajaban un 18,3% y un 14,8%, respectivamente. El índice español, el Ibex 35, bajaba un 6,5% y los índices DJ Stoxx 50 y MSCI World Banks, un 3,5% y un 8,3%, respectivamente.

Capitalización y negociación

- ▶ A 28 de septiembre el Santander ocupaba el primer puesto de la zona euro y el decimotercero del mundo por valor de mercado con una capitalización de 69.958 millones de euros. Durante los nueve primeros meses, se han negociado 15.856 millones de acciones Santander, por un valor efectivo de 82.229 millones de euros, la mayor cifra entre los valores que componen el EuroStoxx, con un ratio de liquidez del 98%.
- ▶ La ponderación de la acción en el Índice DJ Stoxx 50 se sitúa en el 1,9% y en el 7,3% del DJ Stoxx Banks. En el mercado nacional, el peso dentro del Ibex-35 al cierre de septiembre asciende al 14,5%.

Base accionarial

- ▶ El número total de accionistas a 28 de septiembre se sitúa en los 4.190.808, de los que 3.920.898 son europeos que controlan el 78,1% del capital y 252.016 americanos con el 20,8% del capital social. Por otro lado, excluyendo el consejo de administración de Grupo Santander que posee una participación del 1,1% del capital del Banco, los accionistas minoristas poseen el 39,6% del capital y los institucionales el 59,2%.

LA ACCIÓN SANTANDER. Septiembre 2018

Accionistas y contratación

Accionistas (número)	4.190.808
Acciones (número)	16.136.153.582
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)	83.013.872
Liquidez de la acción (en %)	98
(Número de acciones contratadas en el año / número de acciones)	

Cotización durante 2018

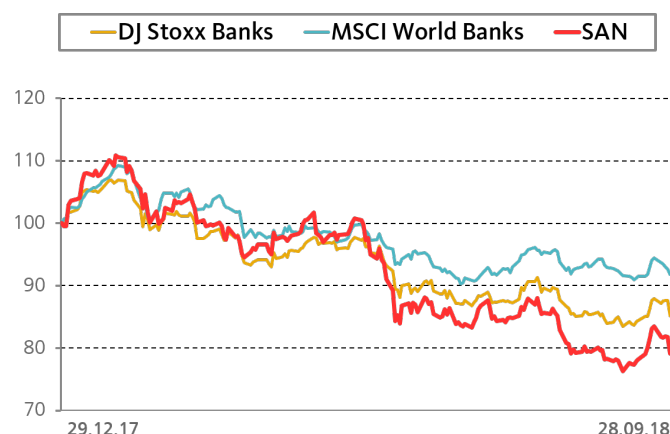
Máxima	6,093
Mínima	4,140
Cierre (28.09.18)	4,336
Capitalización bursátil (millones) (28.09.18)	69.958

Ratios bursátiles

Precio / Valor contable tangible por acción (veces)	1,04
Precio / bº atribuido por acción (veces)	9,83
Rentabilidad por dividendo (Yield)* (en %)	4,34

(*) Tres últimos dividendos pagados + uno anunciado / Cotización media 9M'18.

EVOLUCIÓN COMPARADA DE COTIZACIONES



Información financiera



ANEXO

■ COMISIONES NETAS. GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

	3T'18	2T'18	Var. %	9M'18	9M'17	Var. %
Comisiones por servicios	1.605	1.796	(10,6)	5.208	5.465	(4,7)
Gestión de patrimonio y comercialización de recursos de clientes	874	896	(2,4)	2.714	2.550	6,4
Valores y custodia	161	243	(33,6)	607	633	(4,1)
Comisiones netas	2.640	2.934	(10,0)	8.529	8.648	(1,4)

■ COSTES DE EXPLOTACIÓN. GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

	3T'18	2T'18	Var. %	9M'18	9M'17	Var. %
Gastos de personal	2.837	2.960	(4,2)	8.797	8.856	(0,7)
Otros gastos generales de administración	1.967	2.154	(8,7)	6.272	6.203	1,1
Tecnología y sistemas	347	396	(12,5)	1.109	904	22,7
Comunicaciones	120	129	(6,9)	382	402	(5,0)
Publicidad	143	160	(10,9)	453	545	(16,9)
Inmuebles e instalaciones	427	450	(5,0)	1.354	1.364	(0,7)
Impresos y material de oficina	28	31	(10,9)	89	100	(10,4)
Tributos	118	144	(17,8)	405	394	2,7
Otros	784	843	(7,0)	2.479	2.494	(0,6)
Gastos generales de administración	4.804	5.114	(6,1)	15.069	15.058	0,1
Amortizaciones	557	604	(7,8)	1.774	1.899	(6,6)
Costes de explotación	5.361	5.718	(6,2)	16.843	16.957	(0,7)

■ MEDIOS OPERATIVOS

	Empleados			Oficinas		
	Sep-18	Sep-17	Var.	Sep-18	Sep-17	Var.
Europa continental	66.603	68.090	(1.487)	6.035	6.355	(320)
de la que: España	32.425	33.347	(922)	4.398	4.499	(101)
Santander Consumer Finance	14.861	15.045	(184)	441	549	(108)
Polonia	11.283	11.691	(408)	519	592	(73)
Portugal	6.910	6.967	(57)	667	705	(38)
Reino Unido	25.803	25.722	81	767	820	(53)
Latinoamérica	89.587	87.862	1.725	5.948	5.835	113
de la que: Brasil	46.663	46.261	402	3.552	3.422	130
México	19.483	18.217	1.266	1.410	1.401	9
Chile	12.003	11.673	330	408	406	2
Argentina	9.362	9.346	16	481	482	(1)
Estados Unidos	17.303	17.566	(263)	664	694	(30)
Áreas operativas	199.296	199.240	56	13.414	13.704	(290)
Centro Corporativo	1.805	1.709	96			
Total Grupo	201.101	200.949	152	13.414	13.704	(290)

■ DOTACIONES PARA INSOLVENCIAS. GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

	3T'18	2T'18	Var. %	9M'18	9M'17	Var. %
Insolvencias	2.395	2.496	(4,0)	7.507	8.186	(8,3)
Riesgo-país	1	(2)	—	10	6	69,9
Activos en suspenso recuperados	(275)	(478)	(42,5)	(1.098)	(1.262)	(13,0)
Total dotaciones para insolvencias	2.121	2.015	5,3	6.418	6.930	(7,4)

■ PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA. GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

	Sep-18	Sep-17	Variación absoluta	%	Dic-17
Cartera comercial	29.416	27.101	2.315	8,5	29.287
Deudores con garantía real	472.298	474.786	(2.488)	(0,5)	473.935
Otros deudores a plazo	265.751	260.005	5.746	2,2	257.441
Arrendamientos financieros	30.386	28.113	2.273	8,1	28.511
Deudores a la vista	8.515	8.398	117	1,4	6.721
Deudores por tarjetas de crédito	20.535	20.846	(311)	(1,5)	21.809
Activos deteriorados	34.983	37.942	(2.959)	(7,8)	36.280
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	861.884	857.189	4.695	0,5	853.985
Adquisición temporal de activos	28.223	22.877	5.346	23,4	18.864
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	890.107	880.067	10.040	1,1	872.848
Fondo de provisión para insolvencias	23.881	25.381	(1.500)	(5,9)	23.934
Préstamos y anticipos a la clientela	866.226	854.686	11.540	1,4	848.914

■ RECURSOS DE LA CLIENTELA. GRUPO CONSOLIDADO

Millones de euros

	Sep-18	Sep-17	Variación absoluta	%	Dic-17
Depósitos a la vista	540.098	522.254	17.844	3,4	525.072
Depósitos a plazo	191.312	203.907	(12.595)	(6,2)	199.650
Fondos de inversión	164.221	166.171	(1.950)	(1,2)	165.413
Depósitos sin CTAs + Fondos de inversión	895.631	892.332	3.299	0,4	890.135
Fondos de pensiones	15.797	16.045	(248)	(1,5)	16.166
Patrimonios administrados	27.430	27.317	113	0,4	26.393
Subtotal	938.858	935.695	3.163	0,3	932.694
Cesiones temporales de activos	47.341	52.691	(5.350)	(10,2)	53.009
Recursos de clientes Grupo	986.199	988.386	(2.187)	(0,2)	985.703

■ RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES (FULLY LOADED)

Millones de euros

	Sep-18	Sep-17	Variación absoluta	%	Dic-17
Capital y reservas	116.238	111.687	4.551	4,1	111.362
Beneficio atribuido	5.742	5.077	664	13,1	6.619
Dividendos	(2.454)	(2.272)	(182)	8,0	(2.998)
Otros ingresos retenidos	(26.001)	(20.997)	(5.004)	23,8	(23.108)
Intereses minoritarios	6.752	7.327	(574)	(7,8)	7.228
Fondos de comercio e intangibles	(28.648)	(28.622)	(26)	0,1	(28.537)
Otras deducciones	(6.292)	(4.990)	(1.302)	26,1	(5.004)
Core CET1	65.337	67.210	(1.873)	(2,8)	65.563
Preferentes y otros computables T1	8.911	7.753	1.158	14,9	7.730
Tier 1	74.248	74.964	(715)	(1,0)	73.293
Fondos de insolvencia genéricos e instrumentos T2	11.499	14.585	(3.085)	(21,2)	14.295
Recursos propios computables	85.748	89.548	(3.801)	(4,2)	87.588
Activos ponderados por riesgo	588.074	622.548	(34.474)	(5,5)	605.064
CET1 capital ratio	11,11	10,80	0,31		10,84
T1 capital ratio	12,63	12,04	0,59		12,11
Ratio capital total	14,58	14,38	0,20		14,48

■ EUROPA CONTINENTAL

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.539	2,4	2,6	7.498	11,2	11,5
Comisiones netas	1.097	(1,9)	(1,9)	3.346	10,2	10,3
Resultados netos por operaciones financieras	279	189,8	189,5	640	34,2	35,0
Resto ingresos	147	27,8	28,6	396	7,1	7,4
Margen bruto	4.062	6,6	6,8	11.880	11,8	12,1
Costes de explotación	(2.030)	(3,0)	(3,0)	(6.217)	12,7	13,0
Gastos generales de administración	(1.870)	(3,8)	(3,7)	(5.725)	12,0	12,3
De personal	(1.013)	(2,3)	(2,3)	(3.084)	16,3	16,6
Otros gastos generales de administración	(857)	(5,5)	(5,4)	(2.641)	7,5	7,7
Amortizaciones	(160)	6,7	6,8	(492)	21,0	21,3
Margen neto	2.032	18,5	18,7	5.663	10,8	11,1
Dotaciones insolvencias	(381)	4,2	4,4	(1.137)	38,7	38,8
Otros resultados	(143)	(2,8)	(2,5)	(423)	(31,7)	(31,6)
Resultado ordinario antes de impuestos	1.508	25,4	25,6	4.103	11,7	12,1
Impuesto sobre sociedades	(411)	28,1	28,2	(1.100)	9,8	10,1
Resultado ordinario de operaciones continuadas	1.097	24,4	24,7	3.003	12,5	12,9
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	1.097	24,4	24,7	3.003	12,5	12,9
Resultado atribuido a minoritarios	108	1,5	2,0	306	8,9	8,8
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	989	27,6	27,8	2.696	12,9	13,3
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(100,0)	(100,0)	(260)	(32,5)	(32,5)
Beneficio atribuido al Grupo	989	91,9	92,3	2.436	21,6	22,2

(*) En el segundo trimestre de 2018, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España (-280 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros). En 2017, cargos por costes de integración (Popular: -300 millones de euros y Alemania: -85 millones de euros)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	377.655	(0,8)	(1,0)	377.655	0,1	0,1
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	137.471	6,7	6,6	137.471	6,2	6,1
Valores representativos de deuda	90.349	(0,1)	(0,3)	90.349	(8,3)	(8,4)
<i>de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	<i>60.144</i>	<i>(2,8)</i>	<i>(3,1)</i>	<i>60.144</i>	<i>(17,1)</i>	<i>(17,1)</i>
Resto de activos financieros	34.304	(8,9)	(8,9)	34.304	(11,4)	(11,4)
Otras cuentas de activo	36.308	0,8	0,7	36.308	(16,6)	(16,6)
Total activo	676.086	0,4	0,2	676.086	(1,6)	(1,7)
Depósitos de la clientela	361.120	0,7	0,5	361.120	3,2	3,1
Bancos centrales y entidades de crédito	162.116	2,0	1,9	162.116	(4,8)	(4,9)
Valores representativos de deuda emitidos	57.606	1,1	1,0	57.606	(3,4)	(3,3)
Resto de pasivos financieros	41.294	(5,8)	(5,8)	41.294	(15,6)	(15,6)
Otras cuentas de pasivo	15.362	(6,3)	(6,4)	15.362	(14,0)	(14,0)
Total pasivo	637.497	0,4	0,3	637.497	(1,4)	(1,5)
Total patrimonio neto	38.590	(0,3)	(0,6)	38.590	(5,1)	(5,2)
Otros recursos de clientes gestionados	104.034	0,7	0,6	104.034	5,8	5,7
Fondos de inversión	75.644	0,9	0,8	75.644	7,1	7,1
Fondos de pensiones	15.797	(0,6)	(0,6)	15.797	(1,5)	(1,5)
Patrimonios administrados	12.593	0,7	0,6	12.593	7,6	7,5

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	385.133	(0,4)	(0,6)	385.133	0,9	0,8
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	434.192	0,5	0,3	434.192	3,6	3,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	11,47	2,21		10,55	0,43	
Eficiencia (con amortizaciones)	50,0	(5,0)		52,3	0,4	
Ratio de morosidad	5,57	(0,11)		5,57	(0,73)	
Ratio de cobertura	54,4	(0,8)		54,4	0,7	
Número de empleados	66.603	(0,6)		66.603	(2,2)	
Número de oficinas	6.035	(1,6)		6.035	(5,0)	

■ ESPAÑA

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	% s/ 2T'18	9M'18	% s/ 9M'17
Margen de intereses	1.116	5,5	3.211	18,2
Comisiones netas	653	(2,7)	1.997	20,9
Resultados netos por operaciones financieras	227	631,6	465	46,0
Resto ingresos	118	53,8	342	1,2
Margen bruto	2.114	15,1	6.015	19,7
Costes de explotación	(1.103)	(1,8)	(3.370)	18,2
Gastos generales de administración	(1.028)	(3,0)	(3.130)	17,5
De personal	(572)	(1,7)	(1.742)	24,5
Otros gastos generales de administración	(456)	(4,5)	(1.388)	9,7
Amortizaciones	(74)	17,7	(240)	28,2
Margen neto	1.012	41,7	2.644	21,7
Dotaciones insolvencias	(197)	0,6	(599)	40,0
Otros resultados	(102)	18,3	(292)	53,7
Resultado ordinario antes de impuestos	713	64,9	1.753	12,8
Impuesto sobre sociedades	(186)	74,7	(447)	3,4
Resultado ordinario de operaciones continuadas	526	61,7	1.307	16,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	526	61,7	1.307	16,4
Resultado atribuido a minoritarios	0	(65,0)	1	(96,5)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	526	61,8	1.306	17,9
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(100,0)	(280)	(6,8)
Beneficio atribuido al Grupo	526	—	1.026	27,0
(*) En el segundo trimestre de 2018, costes de reestructuración (-280 millones de euros). En 2017, cargos por costes de integración (-300 millones de euros)				
Balance				
Préstamos y anticipos a la clientela	212.247	(2,5)	212.247	(4,0)
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	113.986	8,8	113.986	15,1
Valores representativos de deuda	63.933	(2,6)	63.933	(16,2)
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	44.618	(4,3)	44.618	(22,5)
Resto de activos financieros	31.052	(9,5)	31.052	(12,3)
Otras cuentas de activo	21.251	5,2	21.251	(20,4)
Total activo	442.469	(0,0)	442.469	(3,5)
Depósitos de la clientela	253.177	(0,2)	253.177	1,7
Bancos centrales y entidades de crédito	101.307	4,3	101.307	(6,5)
Valores representativos de deuda emitidos	23.544	(2,7)	23.544	(12,2)
Resto de pasivos financieros	39.246	(5,5)	39.246	(16,1)
Otras cuentas de pasivo	9.031	(9,7)	9.031	(18,0)
Total pasivo	426.305	(0,0)	426.305	(3,5)
Total patrimonio neto	16.164	(0,2)	16.164	(4,2)
Otros recursos de clientes gestionados	92.125	0,9	92.125	5,5
Fondos de inversión	66.392	1,2	66.392	7,1
Fondos de pensiones	14.652	(0,6)	14.652	(1,8)
Patrimonios administrados	11.081	1,0	11.081	6,7
<i>Pro memoria</i>				
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	214.346	(1,8)	214.346	(2,4)
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	318.859	0,1	318.859	2,7
Ratios (%) y medios operativos				
RoTE ordinario	13,19	5,05	10,81	(0,51)
Eficiencia (con amortizaciones)	52,1	(9,0)	56,0	(0,7)
Ratio de morosidad	6,23	(0,01)	6,23	(0,59)
Ratio de cobertura	47,7	(1,3)	47,7	1,5
Número de empleados	32.425	0,1	32.425	(2,8)
Número de oficinas	4.398	(1,6)	4.398	(2,2)

■ SANTANDER CONSUMER FINANCE

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	937	1,0	1,1	2.780	4,3	5,0
Comisiones netas	206	9,4	9,5	609	(9,6)	(9,5)
Resultados netos por operaciones financieras	1	(94,6)	(94,6)	21	—	—
Resto ingresos	13	—	—	13	(1,1)	2,5
Margen bruto	1.157	2,7	2,8	3.423	2,1	2,7
Costes de explotación	(475)	(6,4)	(6,3)	(1.491)	1,3	1,9
Gastos generales de administración	(432)	(6,4)	(6,3)	(1.362)	1,8	2,4
De personal	(209)	(4,6)	(4,5)	(649)	3,4	4,0
Otros gastos generales de administración	(223)	(8,0)	(7,9)	(713)	0,4	0,9
Amortizaciones	(43)	(6,1)	(6,0)	(129)	(3,5)	(2,9)
Margen neto	682	10,1	10,3	1.932	2,8	3,4
Dotaciones insolvencias	(124)	80,1	80,8	(313)	51,0	51,9
Otros resultados	5	(63,3)	(63,5)	41	—	—
Resultado ordinario antes de impuestos	562	(0,1)	0,0	1.660	5,7	6,3
Impuesto sobre sociedades	(157)	3,7	3,8	(455)	1,2	1,7
Resultado ordinario de operaciones continuadas	405	(1,5)	(1,3)	1.206	7,5	8,2
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	405	(1,5)	(1,3)	1.206	7,5	8,2
Resultado atribuido a minoritarios	74	12,4	12,5	205	14,6	14,5
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	332	(4,1)	(4,0)	1.000	6,1	7,0
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	(100,0)	(100,0)
Beneficio atribuido al Grupo	332	(4,1)	(4,0)	1.000	16,6	17,7

(*) En 2017, cargos por costes de integración (-85 millones de euros)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	92.070	0,2	0,1	92.070	6,3	6,4
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	5.784	11,3	11,1	5.784	8,3	8,4
Valores representativos de deuda	3.446	6,9	6,4	3.446	(4,3)	(4,3)
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.911	(1,5)	(2,2)	1.911	(46,0)	(46,0)
Resto de activos financieros	20	(6,0)	(6,2)	20	(15,0)	(15,0)
Otras cuentas de activo	3.087	(13,7)	(13,8)	3.087	(12,5)	(12,4)
Total activo	104.406	0,5	0,3	104.406	5,4	5,4
Depósitos de la clientela	36.683	(0,2)	(0,4)	36.683	2,4	2,4
Bancos centrales y entidades de crédito	25.209	0,1	(0,0)	25.209	15,0	15,1
Valores representativos de deuda emitidos	27.529	0,7	0,6	27.529	1,1	1,2
Resto de pasivos financieros	874	(12,1)	(12,3)	874	(2,3)	(2,3)
Otras cuentas de pasivo	3.781	2,5	2,4	3.781	0,0	0,0
Total pasivo	94.075	0,1	(0,1)	94.075	4,9	5,0
Total patrimonio neto	10.331	4,4	4,1	10.331	9,5	9,6

Otros recursos de clientes gestionados

Fondos de inversión	—	(100,0)	(100,0)	—	(100,0)	(100,0)
Fondos de pensiones	—	(100,0)	(100,0)	—	(100,0)	(100,0)
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	94.488	0,2	0,0	94.488	6,2	6,2
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	36.635	(0,3)	(0,4)	36.635	2,4	2,4

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	15,88	(1,57)		16,63	(0,06)	
Eficiencia (con amortizaciones)	41,1	(4,0)		43,6	(0,3)	
Ratio de morosidad	2,45	0,01		2,45	(0,15)	
Ratio de cobertura	106,4	(1,3)		106,4	2,1	
Número de empleados	14.861	(1,5)		14.861	(1,2)	
Número de oficinas	441	(0,2)		441	(19,7)	

■ POLONIA

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	243	1,2	2,2	730	6,7	6,3
Comisiones netas	111	(3,0)	(1,9)	338	3,4	3,0
Resultados netos por operaciones financieras	15	(4,4)	(3,2)	34	(11,1)	(11,5)
Resto ingresos	(2)	—	—	(4)	(46,6)	(46,8)
Margen bruto	367	(7,9)	(6,8)	1.098	5,4	5,0
Costes de explotación	(156)	(3,6)	(2,5)	(472)	5,9	5,5
Gastos generales de administración	(142)	(3,9)	(2,8)	(428)	6,3	5,9
De personal	(83)	0,0	1,0	(248)	4,7	4,2
Otros gastos generales de administración	(59)	(8,9)	(7,8)	(180)	8,7	8,3
Amortizaciones	(14)	(0,3)	0,7	(44)	1,8	1,4
Margen neto	211	(10,8)	(9,7)	626	5,1	4,6
Dotaciones insolvencias	(33)	(19,1)	(18,1)	(120)	23,7	23,2
Otros resultados	(26)	(23,6)	(22,5)	(74)	(5,1)	(5,4)
Resultado ordinario antes de impuestos	151	(6,0)	(4,9)	432	2,6	2,2
Impuesto sobre sociedades	(37)	27,1	28,0	(97)	(7,7)	(8,0)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	114	(13,3)	(12,2)	335	6,1	5,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	114	(13,3)	(12,2)	335	6,1	5,7
Resultado atribuido a minoritarios	34	(13,6)	(12,5)	99	1,6	1,2
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	80	(13,2)	(12,1)	236	8,0	7,6
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	80	(13,2)	(12,1)	236	8,0	7,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	23.639	4,7	2,4	23.639	10,0	9,3
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	2.128	31,6	28,7	2.128	15,3	14,6
Valores representativos de deuda	9.718	15,6	13,1	9.718	63,2	62,2
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	7.370	3,6	1,3	7.370	33,1	32,3
Resto de activos financieros	464	(17,2)	(19,0)	464	(19,3)	(19,8)
Otras cuentas de activo	1.083	5,8	3,5	1.083	17,8	17,1
Total activo	37.031	8,3	5,9	37.031	20,3	19,6
Depósitos de la clientela	28.026	9,2	6,8	28.026	21,0	20,2
Bancos centrales y entidades de crédito	1.641	(4,0)	(6,1)	1.641	67,8	66,8
Valores representativos de deuda emitidos	1.527	51,1	47,8	1.527	116,9	115,5
Resto de pasivos financieros	457	6,9	4,6	457	(14,7)	(15,2)
Otras cuentas de pasivo	734	(4,3)	(6,4)	734	2,0	1,4
Total pasivo	32.384	9,5	7,1	32.384	24,1	23,3
Total patrimonio neto	4.648	0,9	(1,3)	4.648	(0,6)	(1,2)

Otros recursos de clientes gestionados

Fondos de inversión	3.799	1,1	(1,1)	3.799	2,7	2,1
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	99	(10,5)	(12,5)	99	3,3	2,6

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	24.356	4,1	1,9	24.356	9,6	8,9
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	30.011	4,4	2,1	30.011	11,9	11,2

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	11,20	(1,82)		11,07	(0,36)	
Eficiencia (con amortizaciones)	42,6	1,9		43,0	0,2	
Ratio de morosidad	4,23	(0,35)		4,23	(0,47)	
Ratio de cobertura	71,6	(0,5)		71,6	4,0	
Número de empleados	11.283	(1,8)		11.283	(3,5)	
Número de oficinas	519	(3,9)		519	(12,3)	

■ PORTUGAL
(Millones de euros)

Resultados	3T'18	% s/ 2T'18	9M'18	% s/ 9M'17
Margen de intereses	211	(1,1)	646	14,2
Comisiones netas	92	0,2	281	4,8
Resultados netos por operaciones financieras	6	(84,1)	63	(14,6)
Resto ingresos	14	132,3	20	218,1
Margen bruto	323	(6,9)	1.010	10,5
Costes de explotación	(157)	(4,7)	(480)	7,4
Gastos generales de administración	(147)	(4,8)	(449)	7,5
De personal	(91)	(4,1)	(278)	7,0
Otros gastos generales de administración	(55)	(6,1)	(171)	8,2
Amortizaciones	(10)	(2,9)	(31)	6,2
Margen neto	166	(8,9)	530	13,4
Dotaciones insolvencias	(11)	—	(20)	(10,8)
Otros resultados	13	—	(18)	(53,2)
Resultado ordinario antes de impuestos	167	4,8	492	21,1
Impuesto sobre sociedades	(52)	(6,5)	(146)	64,3
Resultado ordinario de operaciones continuadas	115	10,8	346	9,0
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	115	10,8	346	9,0
Resultado atribuido a minoritarios	1	(2,7)	2	20,3
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	114	10,9	344	8,9
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(100,0)	20	—
Beneficio atribuido al Grupo	114	(7,1)	364	15,3

(*) En el segundo trimestre de 2018, provisiones y costes de reestructuración relacionados con operaciones inorgánicas, netos de impactos fiscales (20 millones de euros)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	35.612	0,1	35.612	(1,1)
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	3.191	(26,8)	3.191	(45,2)
Valores representativos de deuda	11.861	0,6	11.861	2,0
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.172	(0,6)	5.172	0,3
Resto de activos financieros	1.941	0,3	1.941	6,0
Otras cuentas de activo	2.298	(6,3)	2.298	(19,7)
Total activo	54.904	(2,2)	54.904	(5,6)
Depósitos de la clientela	37.141	0,2	37.141	4,1
Bancos centrales y entidades de crédito	7.816	(13,5)	7.816	(31,2)
Valores representativos de deuda emitidos	4.309	(0,5)	4.309	(10,4)
Resto de pasivos financieros	243	(7,5)	243	(23,2)
Otras cuentas de pasivo	1.382	(7,2)	1.382	(25,6)
Total pasivo	50.889	(2,5)	50.889	(5,8)
Total patrimonio neto	4.014	2,2	4.014	(3,3)
Otros recursos de clientes gestionados	3.810	(2,3)	3.810	7,0
Fondos de inversión	2.045	(3,9)	2.045	3,2
Fondos de pensiones	1.145	(0,3)	1.145	2,5
Patrimonios administrados	620	(0,6)	620	34,3

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	37.093	0,1	37.093	(2,1)
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	39.185	(0,0)	39.185	7,9

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	11,60	1,20	11,58	(0,11)
Eficiencia (con amortizaciones)	48,7	1,1	47,5	(1,4)
Ratio de morosidad	7,43	(0,12)	7,43	(0,96)
Ratio de cobertura	53,4	0,7	53,4	(2,7)
Número de empleados	6.910	(0,4)	6.910	(0,8)
Número de oficinas	667	(0,7)	667	(5,4)

■ REINO UNIDO
(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.033	(0,6)	1,3	3.103	(6,4)	(5,2)
Comisiones netas	258	(2,6)	(0,8)	766	0,7	2,1
Resultados netos por operaciones financieras	63	(1,4)	0,4	184	(27,2)	(26,2)
Resto ingresos	13	138,4	145,0	37	(18,5)	(17,4)
Margen bruto	1.367	(0,4)	1,4	4.089	(6,5)	(5,3)
Costes de explotación	(730)	(4,4)	(2,6)	(2.256)	5,4	6,8
Gastos generales de administración	(670)	3,9	5,9	(1.986)	5,2	6,6
De personal	(407)	(3,0)	(1,2)	(1.225)	20,2	21,8
Otros gastos generales de administración	(263)	16,8	19,0	(761)	(12,4)	(11,2)
Amortizaciones	(60)	(49,8)	(48,5)	(270)	6,9	8,3
Margen neto	637	4,5	6,4	1.832	(17,9)	(16,8)
Dotaciones insolvencias	(26)	(30,9)	(28,7)	(129)	4,6	6,0
Otros resultados	(62)	33,0	35,5	(172)	(53,0)	(52,4)
Resultado ordinario antes de impuestos	549	4,5	6,3	1.532	(12,1)	(11,0)
Impuesto sobre sociedades	(159)	8,6	10,4	(436)	(16,9)	(15,8)
Resultado ordinario de operaciones continuadas	391	2,9	4,7	1.096	(10,1)	(8,9)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	391	2,9	4,7	1.096	(10,1)	(8,9)
Resultado atribuido a minoritarios	6	(17,5)	(15,9)	19	8,4	9,9
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	385	3,3	5,1	1.077	(10,4)	(9,2)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	385	3,3	5,1	1.077	(10,4)	(9,2)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	255.577	0,5	0,6	255.577	3,5	4,2
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	41.298	(23,8)	(23,7)	41.298	(21,8)	(21,3)
Valores representativos de deuda	26.914	1,4	1,5	26.914	4,0	4,6
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	14.898	(2,3)	(2,1)	14.898	43,5	44,4
Resto de activos financieros	20.686	0,6	0,8	20.686	(10,3)	(9,7)
Otras cuentas de activo	9.187	(11,3)	(11,2)	9.187	(10,2)	(9,6)
Total activo	353.661	(3,4)	(3,3)	353.661	(1,4)	(0,8)
Depósitos de la clientela	216.426	(1,4)	(1,3)	216.426	(4,8)	(4,2)
Bancos centrales y entidades de crédito	31.021	(24,4)	(24,3)	31.021	11,1	11,8
Valores representativos de deuda emitidos	67.877	2,0	2,1	67.877	11,7	12,4
Resto de pasivos financieros	17.930	3,8	3,9	17.930	(18,4)	(17,9)
Otras cuentas de pasivo	3.935	(8,9)	(8,7)	3.935	(6,2)	(5,6)
Total pasivo	337.188	(3,3)	(3,2)	337.188	(1,5)	(0,8)
Total patrimonio neto	16.473	(4,7)	(4,5)	16.473	(1,2)	(0,6)

Otros recursos de clientes gestionados

Fondos de inversión	8.372	(0,3)	(0,1)	8.372	0,1	0,8
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	110	(3,1)	(3,0)	110	(4,3)	(3,7)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	237.116	(1,0)	(0,9)	237.116	0,6	1,2
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	205.178	0,3	0,4	205.178	(1,3)	(0,7)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	10,48	0,44		9,90	(1,04)	
Eficiencia (con amortizaciones)	53,4	(2,2)		55,2	6,2	
Ratio de morosidad	1,10	(0,02)		1,10	(0,22)	
Ratio de cobertura	33,1	(0,9)		33,1	1,6	
Número de empleados	25.803	(0,4)		25.803	0,3	
Número de oficinas	767	(1,7)		767	(6,5)	

■ LATINOAMÉRICA

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	3.680	(5,9)	5,0	11.538	(3,5)	15,6
Comisiones netas	1.102	(17,8)	(2,0)	3.818	(7,4)	15,2
Resultados netos por operaciones financieras	132	(29,1)	5,2	460	(43,3)	(29,5)
Resto ingresos	(100)	264,7	225,2	(152)	—	—
Margen bruto	4.813	(11,0)	2,0	15.664	(7,6)	12,0
Costes de explotación	(1.731)	(13,5)	2,5	(5.783)	(11,3)	9,1
Gastos generales de administración	(1.562)	(14,2)	1,9	(5.235)	(11,4)	9,1
De personal	(890)	(11,1)	3,8	(2.928)	(10,5)	9,5
Otros gastos generales de administración	(672)	(17,9)	(0,4)	(2.308)	(12,5)	8,8
Amortizaciones	(169)	(7,4)	8,3	(547)	(10,7)	8,4
Margen neto	3.083	(9,5)	1,8	9.881	(5,3)	13,8
Dotaciones insolvencias	(1.037)	(8,7)	2,4	(3.384)	(11,1)	5,3
Otros resultados	(159)	(17,7)	8,8	(506)	(53,4)	(42,0)
Resultado ordinario antes de impuestos	1.887	(9,2)	0,8	5.990	8,2	30,2
Impuesto sobre sociedades	(738)	(1,9)	8,5	(2.209)	25,5	53,0
Resultado ordinario de operaciones continuadas	1.149	(13,4)	(3,6)	3.781	0,2	19,8
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	1.149	(13,4)	(3,6)	3.781	0,2	19,8
Resultado atribuido a minoritarios	202	(4,5)	(1,4)	621	3,9	16,0
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	947	(15,1)	(4,0)	3.160	(0,5)	20,6
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	947	(15,1)	(4,0)	3.160	(0,5)	20,6

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	146.235	1,7	4,3	146.235	(3,2)	11,2
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	57.381	(0,7)	2,4	57.381	2,5	23,3
Valores representativos de deuda	55.452	(1,5)	0,4	55.452	(11,4)	3,2
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	27.421	(3,4)	(0,9)	27.421	(24,0)	(11,8)
Resto de activos financieros	13.575	(7,2)	(7,7)	13.575	(4,5)	5,0
Otras cuentas de activo	16.683	(0,9)	1,9	16.683	(6,5)	11,3
Total activo	289.325	(0,0)	2,4	289.325	(4,1)	11,4
Depósitos de la clientela	142.080	0,2	3,0	142.080	(4,3)	11,6
Bancos centrales y entidades de crédito	44.931	(3,5)	(1,3)	44.931	9,2	25,1
Valores representativos de deuda emitidos	34.888	1,8	3,6	34.888	(0,4)	13,9
Resto de pasivos financieros	31.303	0,1	1,8	31.303	(12,1)	3,3
Otras cuentas de pasivo	9.927	0,6	2,7	9.927	(13,2)	2,1
Total pasivo	263.129	(0,3)	2,2	263.129	(3,2)	12,5
Total patrimonio neto	26.196	2,4	4,6	26.196	(12,9)	1,4

Otros recursos de clientes gestionados

Fondos de inversión	71.746	(0,4)	2,4	71.746	(9,0)	8,7
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	6.405	0,7	3,3	6.405	(4,4)	8,8

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	151.947	1,3	3,9	151.947	(3,0)	11,5
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	194.040	(0,9)	2,1	194.040	(5,1)	11,4

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	17,93	(2,51)		19,21	1,51	
Eficiencia (con amortizaciones)	36,0	(1,0)		36,9	(1,5)	
Ratio de morosidad	4,33	(0,07)		4,33	(0,08)	
Ratio de cobertura	97,1	0,3		97,1	7,0	
Número de empleados	89.587	0,6		89.587	2,0	
Número de oficinas	5.948	0,8		5.948	1,9	

■ BRASIL

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	2.377	(1,9)	4,7	7.283	(3,5)	17,1
Comisiones netas	776	(11,0)	(4,3)	2.568	(5,3)	14,9
Resultados netos por operaciones financieras	32	(2,9)	3,6	114	(73,7)	(68,1)
Resto ingresos	(4)	(21,0)	(14,1)	(17)	—	—
Margen bruto	3.180	(4,3)	2,4	9.949	(7,6)	12,2
Costes de explotación	(1.031)	(5,8)	0,8	(3.291)	(13,2)	5,3
Gastos generales de administración	(935)	(5,5)	1,1	(2.975)	(12,7)	6,0
De personal	(541)	(3,1)	3,6	(1.701)	(11,9)	6,9
Otros gastos generales de administración	(395)	(8,7)	(2,1)	(1.274)	(13,7)	4,7
Amortizaciones	(96)	(8,7)	(2,0)	(316)	(17,9)	(0,4)
Margen neto	2.149	(3,5)	3,1	6.658	(4,5)	15,9
Dotaciones insolvencias	(665)	(11,3)	(4,7)	(2.236)	(13,4)	5,1
Otros resultados	(174)	2,3	9,0	(499)	(48,8)	(37,9)
Resultado ordinario antes de impuestos	1.310	0,2	6,9	3.923	14,9	39,4
Impuesto sobre sociedades	(612)	5,9	12,6	(1.734)	37,0	66,3
Resultado ordinario de operaciones continuadas	698	(4,3)	2,3	2.188	1,8	23,6
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	698	(4,3)	2,3	2.188	1,8	23,6
Resultado atribuido a minoritarios	79	(4,5)	2,1	246	(0,0)	21,3
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	619	(4,3)	2,3	1.942	2,1	23,9
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	619	(4,3)	2,3	1.942	2,1	23,9

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	65.006	(0,4)	3,3	65.006	(8,9)	12,6
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	35.914	3,8	7,6	35.914	(3,9)	18,9
Valores representativos de deuda	35.015	(8,3)	(4,9)	35.015	(19,4)	(0,3)
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	16.635	(13,4)	(10,2)	16.635	(32,1)	(16,1)
Resto de activos financieros	5.184	(5,4)	(1,9)	5.184	(14,1)	6,2
Otras cuentas de activo	11.145	(2,6)	1,1	11.145	(10,2)	11,0
Total activo	152.263	(1,8)	1,9	152.263	(10,7)	10,4
Depósitos de la clientela	69.052	2,3	6,1	69.052	(7,0)	15,0
Bancos centrales y entidades de crédito	24.892	(18,8)	(15,7)	24.892	(0,6)	22,9
Valores representativos de deuda emitidos	18.164	1,9	5,7	18.164	(15,0)	5,1
Resto de pasivos financieros	19.525	5,5	9,4	19.525	(19,3)	(0,2)
Otras cuentas de pasivo	6.323	0,0	3,7	6.323	(21,1)	(2,5)
Total pasivo	137.956	(2,0)	1,6	137.956	(9,8)	11,6
Total patrimonio neto	14.308	0,8	4,6	14.308	(19,2)	(0,0)

Otros recursos de clientes gestionados

Fondos de inversión	52.181	0,8	4,5	52.181	(10,2)	11,0
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	3.883	2,4	6,2	3.883	(4,6)	18,0

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	69.190	(0,4)	3,3	69.190	(8,5)	13,1
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	106.612	0,5	4,2	106.612	(5,7)	16,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	19,98	(0,13)		19,96	3,17	
Eficiencia (con amortizaciones)	32,4	(0,5)		33,1	(2,2)	
Ratio de morosidad	5,26	—		5,26	(0,06)	
Ratio de cobertura	109,1	0,4		109,1	11,5	
Número de empleados	46.663	(0,0)		46.663	0,9	
Número de oficinas	3.552	1,8		3.552	3,8	

■ MÉXICO

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	728	11,6	6,7	2.030	3,0	11,6
Comisiones netas	199	5,6	0,8	575	1,1	9,5
Resultados netos por operaciones financieras	27	(50,2)	(53,0)	99	(10,7)	(3,3)
Resto ingresos	(24)	(13,9)	(18,1)	(74)	266,1	296,6
Margen bruto	931	7,2	2,4	2.630	(0,0)	8,3
Costes de explotación	(384)	5,8	1,0	(1.086)	4,8	13,5
Gastos generales de administración	(351)	6,2	1,5	(990)	5,0	13,7
De personal	(180)	8,3	3,5	(503)	6,0	14,8
Otros gastos generales de administración	(171)	4,1	(0,6)	(486)	4,0	12,6
Amortizaciones	(33)	1,2	(3,6)	(97)	2,9	11,5
Margen neto	547	8,3	3,4	1.543	(3,1)	4,9
Dotaciones insolvencias	(227)	20,4	15,2	(616)	(14,3)	(7,2)
Otros resultados	(5)	(55,0)	(57,7)	(20)	36,7	48,0
Resultado ordinario antes de impuestos	315	3,2	(1,5)	908	5,5	14,3
Impuesto sobre sociedades	(65)	(2,5)	(7,1)	(194)	7,4	16,4
Resultado ordinario de operaciones continuadas	250	4,8	0,1	713	5,0	13,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	250	4,8	0,1	713	5,0	13,7
Resultado atribuido a minoritarios	55	1,3	(3,3)	159	8,0	17,0
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	195	5,9	1,1	554	4,1	12,8
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	195	5,9	1,1	554	4,1	12,8

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	31.445	10,6	5,3	31.445	8,2	9,8
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	11.463	(13,9)	(18,1)	11.463	28,4	30,3
Valores representativos de deuda	15.583	26,5	20,5	15.583	11,1	12,8
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.628	60,0	52,3	6.628	(10,4)	(9,0)
Resto de activos financieros	5.549	(10,2)	(14,5)	5.549	(6,0)	(4,6)
Otras cuentas de activo	2.907	5,3	0,2	2.907	12,8	14,5
Total activo	66.946	6,3	1,2	66.946	10,7	12,3
Depósitos de la clientela	34.303	3,0	(2,0)	34.303	9,5	11,1
Bancos centrales y entidades de crédito	11.397	35,1	28,6	11.397	15,8	17,5
Valores representativos de deuda emitidos	6.244	5,3	0,2	6.244	26,6	28,5
Resto de pasivos financieros	7.323	(8,6)	(13,0)	7.323	2,2	3,7
Otras cuentas de pasivo	2.028	(6,4)	(10,9)	2.028	11,7	13,4
Total pasivo	61.294	5,9	0,8	61.294	11,3	12,9
Total patrimonio neto	5.652	9,9	4,6	5.652	4,5	6,0

Otros recursos de clientes gestionados

Fondos de inversión	11.233	6,1	1,0	11.233	6,6	8,2
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	31.853	9,0	3,8	31.853	8,5	10,1
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	40.407	3,5	(1,5)	40.407	4,6	6,1

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	20,01	(0,32)		19,97	0,47	
Eficiencia (con amortizaciones)	41,2	(0,6)		41,3	1,9	
Ratio de morosidad	2,41	(0,17)		2,41	(0,15)	
Ratio de cobertura	120,5	4,4		120,5	10,2	
Número de empleados	19.483	2,1		19.483	6,9	
Número de oficinas	1.410	0,6		1.410	0,6	

■ CHILE

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	481	(2,9)	1,1	1.466	3,6	7,0
Comisiones netas	101	(13,3)	(9,5)	329	9,6	13,1
Resultados netos por operaciones financieras	45	61,8	66,7	103	(39,6)	(37,7)
Resto ingresos	4	100,0	109,3	16	100,0	106,5
Margen bruto	632	(1,6)	2,4	1.914	1,1	4,4
Costes de explotación	(257)	(5,6)	(1,7)	(787)	1,2	4,5
Gastos generales de administración	(231)	(5,8)	(1,9)	(708)	1,1	4,4
De personal	(147)	(3,5)	0,3	(437)	1,5	4,8
Otros gastos generales de administración	(84)	(9,5)	(5,6)	(271)	0,5	3,8
Amortizaciones	(26)	(4,0)	(0,0)	(79)	1,7	4,9
Margen neto	375	1,3	5,4	1.127	1,0	4,3
Dotaciones insolvencias	(117)	2,2	6,3	(353)	0,3	3,5
Otros resultados	19	(41,6)	(38,6)	73	261,9	273,6
Resultado ordinario antes de impuestos	276	(3,8)	0,1	846	8,0	11,5
Impuesto sobre sociedades	(56)	0,0	4,1	(171)	20,2	24,1
Resultado ordinario de operaciones continuadas	221	(4,7)	(0,8)	675	5,3	8,7
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	221	(4,7)	(0,8)	675	5,3	8,7
Resultado atribuido a minoritarios	68	(7,7)	(3,8)	214	6,2	9,7
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	153	(3,3)	0,5	461	4,9	8,3
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	153	(3,3)	0,5	461	4,9	8,3

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	38.971	1,9	2,9	38.971	7,5	9,0
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	3.829	(1,6)	(0,6)	3.829	(4,0)	(2,7)
Valores representativos de deuda	3.761	(10,3)	(9,4)	3.761	12,2	13,8
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.256	(15,1)	(14,2)	3.256	19,8	21,6
Resto de activos financieros	2.814	(4,1)	(3,1)	2.814	25,2	27,0
Otras cuentas de activo	1.862	1,8	2,8	1.862	0,6	2,1
Total activo	51.236	0,3	1,3	51.236	7,4	9,0
Depósitos de la clientela	25.432	(4,2)	(3,2)	25.432	(1,5)	(0,1)
Bancos centrales y entidades de crédito	6.184	18,0	19,2	6.184	45,9	48,0
Valores representativos de deuda emitidos	10.051	1,2	2,2	10.051	18,4	20,1
Resto de pasivos financieros	3.757	(3,6)	(2,6)	3.757	13,9	15,5
Otras cuentas de pasivo	1.058	17,4	18,6	1.058	(7,0)	(5,7)
Total pasivo	46.481	(0,0)	0,9	46.481	8,1	9,7
Total patrimonio neto	4.755	3,8	4,8	4.755	1,0	2,4

Otros recursos de clientes gestionados

Fondos de inversión	7.084	(7,2)	(6,3)	7.084	(6,4)	(5,0)
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	2.522	(1,9)	(0,9)	2.522	(4,3)	(2,9)

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	40.123	1,8	2,9	40.123	7,6	9,2
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	32.479	(4,8)	(3,9)	32.479	(2,2)	(0,8)

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	19,04	(0,06)		18,46	0,45	
Eficiencia (con amortizaciones)	40,7	(1,7)		41,1	0,0	
Ratio de morosidad	4,78	(0,08)		4,78	(0,17)	
Ratio de cobertura	59,6	(0,4)		59,6	1,1	
Número de empleados	12.003	(0,2)		12.003	2,8	
Número de oficinas	408	(2,9)		408	0,5	

■ ARGENTINA

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	(6)	—	22,5	442	(39,0)	48,8
Comisiones netas	(6)	—	22,2	256	(44,1)	36,5
Resultados netos por operaciones financieras	17	(71,2)	55,9	110	(0,7)	142,5
Resto ingresos	(75)	—	—	(71)	—	—
Margen bruto	(70)	—	(2,0)	737	(43,2)	38,6
Costes de explotación	(0)	(99,8)	34,8	(426)	(41,3)	43,2
Gastos generales de administración	10	—	26,3	(379)	(43,8)	37,3
De personal	8	—	24,3	(184)	(44,4)	35,8
Otros gastos generales de administración	1	—	28,2	(195)	(43,2)	38,7
Amortizaciones	(10)	(43,3)	125,1	(47)	(9,6)	120,8
Margen neto	(70)	—	(36,9)	311	(45,6)	32,8
Dotaciones insolvencias	(7)	(90,9)	26,0	(131)	11,4	172,1
Otros resultados	4	—	(21,2)	(53)	(22,7)	88,8
Resultado ordinario antes de impuestos	(73)	—	(86,2)	127	(67,1)	(19,8)
Impuesto sobre sociedades	2	—	5,6	(59)	(51,0)	19,7
Resultado ordinario de operaciones continuadas	(71)	—	—	67	(74,5)	(37,8)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	(71)	—	—	67	(74,5)	(37,8)
Resultado atribuido a minoritarios	(0)	—	(61,7)	1	(58,9)	0,3
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	(71)	—	—	67	(74,6)	(38,0)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	(71)	—	—	67	(74,6)	(38,0)

Balance

Préstamos y anticipos a la clientela	5.958	(21,1)	12,2	5.958	(29,4)	62,2
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	4.036	10,7	57,3	4.036	15,2	164,7
Valores representativos de deuda	478	(49,1)	(27,7)	478	10,9	154,8
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	433	(34,4)	(6,8)	433	87,2	330,2
Resto de activos financieros	16	(33,6)	(5,6)	16	16,4	167,5
Otras cuentas de activo	591	3,0	46,4	591	(17,0)	90,7
Total activo	11.079	(13,0)	23,7	11.079	(15,4)	94,3
Depósitos de la clientela	8.055	(13,7)	22,6	8.055	(20,6)	82,5
Bancos centrales y entidades de crédito	1.070	7,4	52,6	1.070	170,5	521,5
Valores representativos de deuda emitidos	376	(29,9)	(0,4)	376	67,4	284,6
Resto de pasivos financieros	665	(18,8)	15,4	665	(29,8)	61,4
Otras cuentas de pasivo	264	11,1	57,9	264	17,6	170,2
Total pasivo	10.429	(12,5)	24,3	10.429	(12,6)	100,8
Total patrimonio neto	650	(19,6)	14,2	650	(44,3)	28,0

Otros recursos de clientes gestionados

Fondos de inversión	1.217	(38,8)	(13,0)	1.217	(54,0)	5,8
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

Pro memoria

Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	5.799	(21,8)	11,1	5.799	(29,3)	62,4
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	9.271	(18,1)	16,3	9.271	(27,5)	66,6

Ratios (%) y medios operativos

RoTE ordinario	n.s.	n.s.		16,47	(14,43)	
Eficiencia (con amortizaciones)	n.s.	n.s.		57,8	1,8	
Ratio de morosidad	2,47	0,07		2,47	0,13	
Ratio de cobertura	124,0	2,5		124,0	21,2	
Número de empleados	9.362	1,5		9.362	0,2	
Número de oficinas	481	(0,2)		481	(0,2)	

■ ESTADOS UNIDOS

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	1.337	4,4	1,9	3.838	(10,7)	(4,1)
Comisiones netas	208	(5,3)	(7,9)	641	(14,3)	(8,0)
Resultados netos por operaciones financieras	22	(6,4)	(8,9)	61	—	—
Resto ingresos	169	15,0	12,4	442	38,7	48,9
Margen bruto	1.735	3,9	1,4	4.983	(7,1)	(0,2)
Costes de explotación	(748)	1,4	(1,1)	(2.220)	(8,5)	(1,7)
Gastos generales de administración	(688)	1,3	(1,2)	(2.045)	(6,2)	0,7
De personal	(398)	4,2	1,7	(1.177)	(7,2)	(0,3)
Otros gastos generales de administración	(290)	(2,4)	(4,9)	(868)	(4,9)	2,1
Amortizaciones	(60)	2,9	0,4	(175)	(28,2)	(23,0)
Margen neto	987	5,9	3,4	2.762	(6,0)	1,0
Dotaciones insolvencias	(649)	45,8	43,6	(1.674)	(21,9)	(16,1)
Otros resultados	(69)	38,2	35,4	(142)	142,7	160,6
Resultado ordinario antes de impuestos	269	(38,5)	(40,9)	946	28,4	37,8
Impuesto sobre sociedades	(94)	(32,5)	(34,9)	(299)	42,1	52,6
Resultado ordinario de operaciones continuadas	175	(41,3)	(43,7)	647	22,9	31,9
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	175	(41,3)	(43,7)	647	22,9	31,9
Resultado atribuido a minoritarios	50	(43,1)	(45,5)	187	(1,3)	6,0
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	125	(40,5)	(42,9)	460	36,5	46,5
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	125	(40,5)	(42,9)	460	36,5	46,5
Balance						
Préstamos y anticipos a la clientela	79.897	4,9	4,1	79.897	9,1	7,0
Caja, Bancos centrales y entidades de crédito	14.299	22,6	21,8	14.299	9,2	7,1
Valores representativos de deuda	13.252	(7,6)	(8,3)	13.252	(18,9)	(20,4)
de los que: a valor razonable con cambios en otro resultado global	9.823	(10,3)	(10,9)	9.823	(31,5)	(32,8)
Resto de activos financieros	5.102	18,2	17,4	5.102	76,6	73,1
Otras cuentas de activo	14.644	10,1	9,3	14.644	18,3	16,0
Total activo	127.194	6,2	5,4	127.194	7,8	5,7
Depósitos de la clientela	58.910	9,1	8,3	58.910	11,4	9,2
Bancos centrales y entidades de crédito	13.153	(1,5)	(2,2)	13.153	(16,1)	(17,7)
Valores representativos de deuda emitidos	30.712	7,7	6,9	30.712	13,8	11,6
Resto de pasivos financieros	4.414	11,5	10,8	4.414	62,3	59,1
Otras cuentas de pasivo	3.820	5,2	4,5	3.820	(10,1)	(11,9)
Total pasivo	111.009	7,3	6,5	111.009	8,3	6,2
Total patrimonio neto	16.186	(1,0)	(1,7)	16.186	5,0	2,9
Otros recursos de clientes gestionados	16.775	0,4	(0,3)	16.775	(2,1)	(4,0)
Fondos de inversión	8.453	0,2	(0,5)	8.453	1,4	(0,6)
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	8.323	0,7	(0,0)	8.323	(5,4)	(7,3)
Pro memoria						
Préstamos y anticipos a la clientela bruto (sin ATAs)	80.686	1,4	0,7	80.686	5,2	3,1
Recursos (depósitos de la clientela sin CTAs + fondos de inversión)	62.000	(0,3)	(1,0)	62.000	1,8	(0,2)
Ratios (%) y medios operativos						
RoTE ordinario	3,62	(2,69)		4,63	1,21	
Eficiencia (con amortizaciones)	43,1	(1,1)		44,6	(0,7)	
Ratio de morosidad	3,00	0,09		3,00	0,44	
Ratio de cobertura	145,5	(11,4)		145,5	(42,0)	
Número de empleados	17.303	0,7		17.303	(1,5)	
Número de oficinas	664	(0,9)		664	(4,3)	

CENTRO CORPORATIVO

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	2T'18	%	9M'18	9M'17	%
Margen de intereses	(241)	(233)	3,4	(698)	(628)	11,1
Comisiones netas	(24)	(9)	182,1	(41)	(21)	101,0
Resultados netos por operaciones financieras	10	(8)	—	15	(257)	—
Resto ingresos	(2)	(1)	252,8	(9)	(76)	(88,2)
Margen bruto	(257)	(250)	3,0	(733)	(981)	(25,3)
Costes de explotación	(123)	(122)	0,7	(367)	(356)	2,9
Margen neto	(380)	(372)	2,2	(1.100)	(1.337)	(17,8)
Dotaciones insolvencias	(28)	(30)	(8,4)	(95)	(37)	154,7
Otros resultados	(55)	(50)	9,1	(148)	(139)	6,4
Resultado ordinario antes de impuestos	(463)	(452)	2,3	(1.342)	(1.513)	(11,3)
Impuesto sobre sociedades	7	(21)	—	(9)	1	—
Resultado ordinario de operaciones continuadas	(456)	(474)	(3,8)	(1.350)	(1.512)	(10,7)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	(456)	(474)	(3,8)	(1.350)	(1.512)	(10,7)
Resultado atribuido a minoritarios	(0)	1	—	1	(1)	—
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	(456)	(475)	(4,0)	(1.351)	(1.511)	(10,6)
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(40)	(100,0)	(40)	(130)	(69,2)
Beneficio atribuido al Grupo	(456)	(515)	(11,5)	(1.391)	(1.641)	(15,2)

(*) En el segundo trimestre de 2018, costes de reestructuración (-40 millones de euros). En 2017, saneamientos de participaciones y activos intangibles (-130 millones de euros)

Balance

Valores representativos de deuda	330	351	(6,1)	330	1.488	(77,9)
Fondo de comercio	24.956	25.035	(0,3)	24.956	25.855	(3,5)
Dotación de capital a otras unidades	81.336	83.825	(3,0)	81.336	84.332	(3,6)
Resto de activos financieros	20.307	16.722	21,4	20.307	10.249	98,1
Otras cuentas de activo	14.417	14.561	(1,0)	14.417	14.485	(0,5)
Total activo	141.346	140.494	0,6	141.346	136.408	3,6
Valores representativos de deuda emitidos	42.948	40.421	6,3	42.948	36.213	18,6
Resto de pasivos financieros	916	1.957	(53,2)	916	856	6,9
Otras cuentas de pasivo	7.922	7.761	2,1	7.922	9.088	(12,8)
Total pasivo	51.786	50.140	3,3	51.786	46.157	12,2
Total patrimonio neto	89.561	90.355	(0,9)	89.561	90.251	(0,8)

Otros recursos de clientes gestionados

Otros recursos de clientes gestionados	7	7	(3,7)	7	3	99,4
Fondos de inversión	7	7	(3,7)	7	3	99,4
Fondos de pensiones	—	—	—	—	—	—
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—	—

Medios operativos

Número de empleados	1.805	1.785	1,1	1.805	1.709	5,6
---------------------	-------	-------	-----	-------	-------	-----

■ BANCA COMERCIAL

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	7.918	(1,9)	2,6	24.023	(0,6)	8,9
Comisiones netas	2.068	(8,4)	(0,3)	6.611	(4,3)	7,3
Resultados netos por operaciones financieras	219	63,5	82,0	482	0,2	4,8
Resto ingresos	205	14,2	14,4	609	6,6	12,0
Margen bruto	10.411	(2,2)	3,1	31.726	(1,3)	8,5
Costes de explotación	(4.486)	(7,6)	(1,8)	(14.230)	(2,3)	7,2
Margen neto	5.924	2,4	7,2	17.496	(0,5)	9,6
Dotaciones insolvencias	(2.035)	6,5	12,7	(6.107)	(3,8)	8,1
Otros resultados	(382)	1,2	14,4	(1.099)	(44,1)	(37,1)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.508	0,3	3,5	10.289	11,1	20,2
Impuesto sobre sociedades	(1.191)	5,2	9,2	(3.368)	18,3	29,4
Resultado ordinario de operaciones continuadas	2.317	(2,0)	0,7	6.921	7,9	16,1
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	2.317	(2,0)	0,7	6.921	7,9	16,1
Resultado atribuido a minoritarios	321	(11,0)	(10,1)	990	6,4	13,4
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	1.995	(0,4)	2,7	5.931	8,2	16,6
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	(100,0)	(100,0)	(260)	(32,5)	(32,5)
Beneficio atribuido al Grupo	1.995	14,5	18,1	5.671	11,3	20,6

(*) En el segundo trimestre de 2018, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España (-280 millones de euros) y Portugal (20 millones de euros). En 2017, cargos por costes de integración (Popular: -300 millones de euros y Alemania: -85 millones de euros)

■ CORPORATE & INVESTMENT BANKING

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	573	5,9	16,1	1.665	(10,7)	(0,2)
Comisiones netas	330	(17,4)	(12,3)	1.133	(8,2)	0,2
Resultados netos por operaciones financieras	263	20,0	42,7	824	(19,9)	(7,1)
Resto ingresos	29	(50,6)	(47,6)	121	(19,1)	(17,0)
Margen bruto	1.194	(1,9)	8,2	3.744	(12,5)	(2,3)
Costes de explotación	(524)	4,3	10,2	(1.554)	3,8	12,0
Margen neto	670	(6,3)	6,8	2.190	(21,2)	(10,4)
Dotaciones insolvencias	(42)	(14,5)	(10,1)	(161)	(66,6)	(63,4)
Otros resultados	(24)	(38,4)	(34,9)	(65)	53,7	68,2
Resultado ordinario antes de impuestos	604	(3,6)	10,8	1.964	(12,9)	(0,1)
Impuesto sobre sociedades	(183)	(4,9)	9,9	(587)	(5,7)	9,7
Resultado ordinario de operaciones continuadas	421	(3,1)	11,2	1.377	(15,7)	(3,8)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	421	(3,1)	11,2	1.377	(15,7)	(3,8)
Resultado atribuido a minoritarios	37	(16,7)	(13,5)	119	(21,6)	(12,1)
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	384	(1,5)	14,2	1.258	(15,1)	(2,9)
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	384	(1,5)	14,2	1.258	(15,1)	(2,9)

■ WEALTH MANAGEMENT

(Millones de euros)

Resultados	3T'18	s/ 2T'18		9M'18	s/ 9M'17	
		%	% sin TC		%	% sin TC
Margen de intereses	104	(2,9)	1,2	311	2,4	12,0
Comisiones netas	266	(6,3)	(3,7)	826	58,0	65,9
Resultados netos por operaciones financieras	13	(17,0)	(10,6)	38	30,4	39,4
Resto ingresos	(9)	2,3	5,6	(25)	—	—
Margen bruto	374	(6,0)	(2,9)	1.150	26,9	35,3
Costes de explotación	(179)	(4,5)	(3,1)	(549)	40,4	49,7
Margen neto	194	(7,4)	(2,6)	601	16,6	24,4
Dotaciones insolvencias	1	—	—	(4)	—	—
Otros resultados	(5)	44,1	43,5	(10)	90,0	96,8
Resultado ordinario antes de impuestos	190	(7,9)	(3,0)	587	14,6	22,3
Impuesto sobre sociedades	(54)	(8,5)	(3,3)	(170)	30,5	39,5
Resultado ordinario de operaciones continuadas	136	(7,6)	(2,9)	418	9,2	16,4
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	—	—	—	—	—	—
Resultado consolidado ordinario del ejercicio	136	(7,6)	(2,9)	418	9,2	16,4
Resultado atribuido a minoritarios	9	(3,5)	(0,6)	26	40,7	53,7
Beneficio ordinario atribuido al Grupo	128	(7,9)	(3,1)	392	7,6	14,6
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido al Grupo	128	(7,9)	(3,1)	392	7,6	14,6

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Se presenta a continuación información relativa a medidas alternativas de rendimiento a los efectos de dar cumplimiento a las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) de 5 de octubre de 2015 (*Guidelines on Alternative Performance Measures*, ESMA/2015/1415es).

- El Grupo utiliza para la gestión de su negocio los siguientes indicadores que permiten medir su rentabilidad y eficiencia, la calidad de su cartera crediticia, el volumen de recursos propios tangibles por acción y la ratio de créditos sobre depósitos, analizando su evolución en el tiempo y comparando con los de sus competidores.
 - Los indicadores de **rentabilidad y eficiencia** tienen como objetivo medir la ratio del resultado sobre capital, capital tangible, activos y activos ponderados de riesgo, y la ratio de eficiencia permite medir cuántos gastos generales de administración (de personal y otros) y gastos por amortizaciones son necesarios para generar los ingresos.
 - Los indicadores de **riesgo crediticio** permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que está cubierta con provisiones de insolvencias.
 - El indicador de **capitalización** calculado, facilita información del volumen de recursos propios tangibles por acción.
 - Adicionalmente, se incluyen **otros indicadores**. La ratio de créditos sobre depósitos (loan-to-deposit ratio, LTD) permite identificar la relación entre préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias) y depósitos de la clientela y por tanto valorar en qué proporción los préstamos y anticipos concedidos por el Grupo a la clientela están financiados por depósitos de la clientela. El Grupo utiliza también las magnitudes de créditos brutos a clientes sin adquisiciones temporales de activos (ATAs) y de depósitos de clientes sin cesiones temporales de activos (CTAs). A efectos de analizar la evolución del negocio tradicional de banca comercial de concesión de créditos y captación de depósitos, se deducen las ATAs y las CTAs por ser principalmente productos del negocio tesorero con alta volatilidad.

• Impacto de las variaciones de los tipos de cambio en las variaciones de la cuenta de resultados

El Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las variaciones reales producidas en la cuenta de resultados, así como las variaciones excluyendo el impacto de la variación del tipo de cambio (sin TC) entendiendo que estas últimas facilitan un mejor análisis de la gestión, puesto que permiten identificar los movimientos ocurridos en los negocios sin considerar el impacto de la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de las líneas de las cuentas de resultados de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio medio de los nueve primeros meses de 2018. En la página 9 del presente documento figuran los tipos de cambio medios de las principales monedas en las que opera el Grupo.

• Impacto de las variaciones de los tipos de cambio en las variaciones del balance

El Grupo presenta, tanto del total de Grupo como de las unidades de negocio, las variaciones reales producidas en el balance y las variaciones excluyendo el impacto del tipo de cambio de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela, que engloban los depósitos de la clientela (sin CTAs) y los fondos de inversión. El motivo es igualmente facilitar el análisis aislando la variación en dichos saldos de balance que no están motivados por la conversión de cada moneda local a euros.

Dichas variaciones excluyendo el impacto de tipo de cambio se calculan mediante la conversión de los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) y de los recursos de la clientela (sin CTAs) de las diferentes unidades que componen el Grupo a nuestra moneda de presentación, el euro, utilizando, para todos los periodos presentados, el tipo de cambio del último día hábil de septiembre de 2018. En la página 9 del presente documento figuran los tipos de cambio finales de las principales monedas en las que opera el Grupo.

• Impacto de determinadas partidas en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Por lo que se refiere a los resultados, en la página 62 del presente documento figuran las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas de los nueve primeros meses, tanto de 2018, como de 2017. En estas cuentas todas las partidas se incluyen en cada una de las líneas de la cuenta donde se han registrado por naturaleza, incluidas aquellas que, en opinión del Grupo, distorsionan la comparativa de la evolución del negocio entre ambos periodos.

Por ello, también figuran en la página 10 del presente documento cuentas de resultados de gestión resumidas de estos dos mismos periodos y de los dos últimos trimestres de 2018, en las que los importes de dichas partidas, netos de los impuestos y de los minoritarios correspondientes, se presentan por neto de forma separada en una línea que el Grupo denomina "Neto de plusvalías y saneamientos", y que figura justo antes del beneficio atribuido al Grupo. El Grupo considera que dichas cuentas permiten explicar de una forma más clara las variaciones de los resultados. Dichos importes se deducen de cada una de las líneas de la cuenta de resultados donde se han registrado por naturaleza.

Adicionalmente, y a título de resumen, la siguiente tabla muestra una reconciliación del beneficio atribuido aislando dichos resultados en los periodos considerados. En las páginas 10 y 11 se incluye información adicional sobre el "neto de plusvalías y saneamientos".

■ BENEFICIO ATRIBUIDO AJUSTADO

Millones de euros

	3T'18	2T'18	Var. (%)	9M'18	9M'17	Var. (%)
Beneficio atribuido sin ajuste Grupo Santander	1.990	1.698	+17%	5.742	5.077	+13%
(-) Neto de plusvalías y saneamientos	—	(300)	(100%)	(300)	(515)	(42%)
Beneficio atribuido ajustado Grupo Santander	1.990	1.998	(0%)	6.042	5.592	+8%

Las definiciones y método de cálculo de cada uno de los indicadores mencionados anteriormente se muestran a continuación:

Rentabilidad y Eficiencia

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
RoE (Return on equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido al Grupo}}{\text{Promedio de patrimonio neto* (sin minoritarios)}}$	Esta ratio mide el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad y por tanto, mide la capacidad que tiene la empresa de remunerar a sus accionistas.
RoTE (Return on tangible equity)	$\frac{\text{Beneficio atribuido al Grupo}}{\text{Promedio de patrimonio neto* (sin minoritarios) - activos intangibles}}$	Es un indicador muy común que se utiliza para valorar la rentabilidad sobre el patrimonio tangible de una empresa, ya que mide el rendimiento que obtienen los accionistas sobre los fondos invertidos en la sociedad, una vez deducidos los activos intangibles.
RoTE Ordinario	$\frac{\text{Beneficio ordinario atribuido al Grupo}}{\text{Promedio de patrimonio neto* (sin minoritarios) - activos intangibles}}$	Este indicador mide la rentabilidad sobre los fondos propios tangibles de una empresa procedentes de actividades ordinarias, en las que no se tendrá en cuenta la línea "Neto de plusvalías y saneamientos".
RoA (Return on assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos totales}}$	Esta métrica, de uso muy común por analistas, pretende medir la rentabilidad que se obtiene de los activos totales de la compañía. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión de los recursos totales de la empresa para generar beneficios durante un periodo completo.
RoRWA (Return on risk weighted assets)	$\frac{\text{Resultado consolidado}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	La rentabilidad ajustada al riesgo es una evolución del RoA. La diferencia es que relaciona el beneficio con los activos ponderados por riesgo que asume el banco.
RoRWA ordinario	$\frac{\text{Resultado consolidado ordinario}}{\text{Promedio de activos ponderados por riesgo}}$	Relaciona el beneficio ordinario (sin tener en cuenta la línea "Neto de plusvalías y saneamientos") con los activos ponderados por riesgo que asume el banco.
Eficiencia	$\frac{\text{Costes de explotación**}}{\text{Margen bruto}}$	Uno de los indicadores más utilizados a la hora de establecer comparaciones sobre la productividad de diferentes entidades financieras. Mide el nivel de recursos utilizados para generar los ingresos de explotación del banco.

Riesgo crediticio

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de morosidad	$\frac{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Riesgo Total***}}$	La tasa de morosidad es una variable muy importante en la actividad de las entidades financieras, ya que permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido por estas. Pone en relación los riesgos calificados contablemente como dudosos con el saldo total de los créditos concedidos, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.
Cobertura de morosidad	$\frac{\text{Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}{\text{Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela}}$	La tasa de cobertura es una métrica fundamental en el sector financiero, ya que refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los activos deteriorados por razón de riesgo de crédito (activos dudosos). Por tanto es un buen indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes.
Coste del crédito	$\frac{\text{Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses}}{\text{Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses}}$	Esta ratio relaciona el nivel de dotaciones contables por riesgo de crédito en un periodo de tiempo determinado que son necesarias en función de la cartera de préstamos concedidos a la clientela, por lo que sirve para medir la calidad crediticia de la entidad.

Capitalización

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
TNAV por acción (Recursos propios tangibles por acción)	$\frac{\text{Recursos propios tangibles****}}{\text{Número de acciones (deducidas acciones en autocartera)}}$	Es una ratio muy común utilizada para medir el valor contable por acción de la empresa, una vez descontados los activos intangibles. Es útil para valorar la cantidad que cada accionista recibiría si la empresa entrara en periodo de liquidación y se vendiesen los activos tangibles de la compañía.

Otros indicadores

Ratio	Fórmula	Relevancia del uso
Ratio de créditos sobre depósitos	$\frac{\text{Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos para insolvencias)}}{\text{Depósitos de la clientela}}$	Es un indicador de la liquidez de un banco, ya que mide la relación entre los fondos de los que dispone en sus depósitos de clientes respecto al volumen total de créditos concedidos a la clientela.
Crédito sin ATAs	Préstamos y anticipos a la clientela brutos sin incluir las adquisiciones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las ATAs por ser productos del negocio tesorero con alta volatilidad.
Depósitos sin CTAs	Depósitos de la clientela sin incluir las cesiones temporales de activos	A efectos de análisis del negocio de banca comercial, se deducen las CTAs por ser productos del negocio tesorero con alta volatilidad.
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management)	Beneficio neto de la unidad + Comisiones pagadas por Santander Asset Management a Santander, netas de impuestos, excluyendo clientes de Banca Privada	Métrica que permite valorar la aportación total del negocio de Wealth Management al beneficio de Grupo Santander

(*) Patrimonio neto = Capital y Reservas + Otro resultado Global acumulado + Beneficio atribuido al Grupo + Dividendos y retribuciones.

(**) Costes de explotación: Gastos generales de administración + amortizaciones.

(***) Riesgo Total = Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos Contingentes de la clientela.

(****) Recursos propios tangibles = Patrimonio neto - activos intangibles.

Por último, se incluyen a continuación los datos numéricos de cada uno de los indicadores de los periodos considerados.

Rentabilidad y eficiencia	3T'18	2T'18	9M'18	9M'17
RoE	8,43%	8,13%	8,20%	7,54%
Attributable profit to the Group	7.957	7.692	7.755	6.941
Average stockholders' equity (excluding minority interests)	94.391	94.607	94.615	93.178
RoTE	11,95%	11,61%	11,69%	10,99%
Attributable profit to the Group	7.957	7.692	7.755	6.941
Average stockholders' equity (excl. minority interests) - intangible assets	66.578	66.280	66.348	63.919
Underlying RoTE	11,95%	12,06%	12,14%	11,80%
Underlying attributable profit to the Group	7.957	7.992	8.055	7.456
Average stockholders' equity (excl. minority interests) - intangible assets	66.578	66.280	66.348	63.919
RoA	0,66%	0,65%	0,65%	0,59%
Consolidated profit	9.424	9.348	9.270	8.389
Average total assets	1.431.897	1.437.163	1.436.286	1.392.398
RoRWA	1,59%	1,55%	1,55%	1,39%
Consolidated profit	9.424	9.348	9.270	8.389
Average risk weighted assets	592.061	601.729	599.746	603.751
Underlying RoRWA	1,59%	1,60%	1,60%	1,47%
Underlying consolidated profit	9.424	9.648	9.569	8.904
Average risk weighted assets	592.061	601.729	599.746	603.751
Efficiency ratio	45,7%	47,6%	46,9%	46,7%
Operating expenses	5.361	5.718	16.843	16.957
Gross income	11.720	12.011	35.882	36.330
Riesgo crediticio	Sep-18	Jun-18	Sep-18	Sep-17
Ratio de morosidad	3,87%	3,92%	3,87%	4,24%
Saludos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela y garantías y compromisos concedidos de la clientela	36.332	36.654	36.332	39.442
Riesgo total	939.685	934.388	939.685	929.193
Cobertura de morosidad	67,9%	68,6%	67,9%	65,8%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	24.685	25.148	24.685	25.944
Saludos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos concedidos de la clientela	36.332	36.654	36.332	39.442
Coste del crédito	0,98%	0,99%	0,98%	1,12%
Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos 12 meses	8.600	8.729	8.600	9.335
Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses	879.772	880.332	879.772	836.414
Capitalización	Sep-18	Jun-18	Sep-18	Sep-17
TNAV (recursos propios tangibles) por acción	4,16	4,10	4,16	4,20
Recursos propios tangibles	67.122	66.157	67.122	67.361
Número de acciones deducidas acciones en autocartera (millones)	16.125	16.125	16.125	16.029
Otros	Sep-18	Jun-18	Sep-18	Sep-17
Ratio créditos sobre depósitos	111%	111%	111%	110%
Préstamos y anticipos a la clientela (netos de fondos de insolvencias)	866.226	862.092	866.226	854.686
Depósitos de la clientela	778.751	774.425	778.751	778.852
	3T'18	2T'18	9M'18	9M'17
BDI + Comisiones (en el negocio de Wealth Management) (millones de euros constantes)	253	259	757	688
Beneficio después de impuestos	141	145	418	359
Comisiones netas de impuestos	112	114	339	329

Notas:

- Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoE, RoTE, RoA y RoRWA se calculan tomando 4 meses en el caso de los datos trimestrales (de junio a septiembre en el tercer trimestre y de marzo a junio en el segundo trimestre), y 10 meses de diciembre a septiembre en el caso de los datos acumulados del año.
- En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoE y RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.
- En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados en la línea de "neto de plusvalías y saneamientos", el beneficio utilizado para el cálculo de RoA y RoRWA es el resultado consolidado anualizado, al que se suman dichos resultados sin anualizar.
- Los activos ponderados por riesgo que se incluyen en el denominador del RoRWA se calculan de acuerdo con los criterios que define la normativa CRR (*Capital Requirements Regulation*).

ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

- CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
- BALANCE DE SITUACIÓN

NOTA: La información financiera de los primeros nueve meses de 2018 y 2017 (adjunta) se corresponde con la contenida en los Estados Financieros resumidos consolidados referidos a dichas fechas, que se elaboran de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia. Las políticas y métodos contables utilizados en su elaboración son las establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), la Circular 4/2017 del Banco de España, que deroga la Circular 4/2004 para aquellos ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2018, y las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("NIIF IASB").

■ CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (Millones de euros)

	9M'18	9M'17
Ingresos por intereses	39.902	42.488
Gastos por intereses	(14.622)	(16.799)
Margen de intereses	25.280	25.689
Ingresos por dividendos	292	309
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	532	480
Ingresos por comisiones	10.834	10.875
Gastos por comisiones	(2.305)	(2.227)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	576	353
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.532	1.036
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	109	
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	146	(85)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	5	(35)
Diferencias de cambio netas	(1.009)	13
Otros ingresos de explotación	1.179	1.188
Otros gastos de explotación	(1.347)	(1.315)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.395	1.869
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(2.337)	(1.820)
Margen bruto	35.882	36.330
Gastos de administración	(15.069)	(15.059)
Gastos de personal	(8.797)	(8.856)
Otros gastos de administración	(6.272)	(6.203)
Amortización	(1.774)	(1.899)
Provisiones o reversión de provisiones	(1.725)	(2.622)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(6.473)	(6.973)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(4)	
Activos financieros a coste amortizado	(6.469)	
Activos financieros valorados al coste		(7)
Activos financieros disponibles para la venta		(3)
Préstamos y partidas a cobrar		(6.963)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	—
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(121)	(141)
Activos tangibles	(45)	(44)
Activos intangibles	(77)	(41)
Otros	1	(56)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	24	71
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	(158)	(211)
Ganancias o pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas	10.586	9.496
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(3.709)	(3.332)
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas	6.877	6.164
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
Resultado del periodo	6.877	6.164
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.135	1.087
Atribuible a los propietarios de la dominante	5.742	5.077
Beneficio por acción		
Básico	0,33	0,32
Diluido	0,33	0,32

■ BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO CONSOLIDADO (Millones de euros)

Activo	Sep-18	Dic-17	Sep-17
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	111.704	110.995	122.055
Activos financieros mantenidos para negociar	98.448	125.458	126.649
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6.752		
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	63.821	34.782	38.159
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	116.356		
Activos financieros disponibles para la venta		133.271	139.461
Activos financieros a coste amortizado	931.411		
Préstamos y partidas a cobrar		903.013	903.851
Inversiones mantenidas hasta vencimiento		13.491	13.553
Derivados – contabilidad de coberturas	7.912	8.537	8.487
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	929	1.287	1.302
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	9.371	6.184	6.832
Entidades multigrupo	2.052	1.987	2.525
Entidades asociadas	7.319	4.197	4.307
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	342	341	350
Activos tangibles	24.727	22.974	22.708
Inmovilizado material	23.102	20.650	20.550
De uso propio	7.777	8.279	8.217
Cedido en arrendamiento operativo	15.325	12.371	12.333
Inversiones inmobiliarias	1.625	2.324	2.158
De las cuales: cedido en arrendamiento operativo	1.237	1.332	1.318
Activo intangibles	27.855	28.683	28.538
Fondo de comercio	24.956	25.769	25.855
Otros activos intangibles	2.899	2.914	2.683
Activos por impuestos	29.901	30.243	29.800
Activos por impuestos corrientes	6.386	7.033	5.959
Activos por impuestos diferidos	23.515	23.210	23.841
Otros activos	9.713	9.766	10.847
Contratos de seguros vinculados a pensiones	218	239	417
Existencias	153	1.964	2.181
Resto de los otros activos	9.342	7.563	8.249
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	5.445	15.280	15.438
TOTAL ACTIVO	1.444.687	1.444.305	1.468.030

■ BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO CONSOLIDADO (Millones de euros)

Pasivo y patrimonio neto	Sep-18	Dic-17	Sep-17
Pasivos financieros mantenidos para negociar	66.805	107.624	110.023
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	92.182	59.616	55.049
Pasivos financieros a coste amortizado	1.139.066	1.126.069	1.147.403
Derivados – contabilidad de coberturas	6.110	8.044	7.595
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	311	330	313
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	810	1.117	1.673
Provisiones	13.269	14.489	15.837
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	5.394	6.345	6.767
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.417	1.686	1.396
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	3.032	3.181	3.782
Compromisos y garantías concedidos	828	617	583
Restantes provisiones	2.598	2.660	3.309
Pasivos por impuestos	7.953	7.592	8.948
Pasivos por impuestos corrientes	2.655	2.755	2.831
Pasivos por impuestos diferidos	5.298	4.837	6.117
Otros pasivos	12.513	12.591	12.461
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—	4
TOTAL PASIVO	1.339.019	1.337.472	1.359.306
Patrimonio neto			
Fondos propios	119.793	116.265	115.723
Capital	8.068	8.068	8.020
Capital desembolsado	8.068	8.068	8.020
Capital no desembolsado exigido	—	—	—
Prima de emisión	51.053	51.053	51.110
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	549	525	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitidos	549	525	—
Otros elementos de patrimonio neto	217	216	208
Ganancias acumuladas	56.965	53.437	53.549
Reservas de revalorización	—	—	—
Otras reservas	(1.696)	(1.602)	(1.215)
(-) Acciones propias	(56)	(22)	(64)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	5.742	6.619	5.077
(-) Dividendos a cuenta	(1.049)	(2.029)	(962)
Otro resultado global acumulado	(24.816)	(21.776)	(19.823)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(2.668)	(4.034)	(3.843)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(22.148)	(17.742)	(15.980)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	10.691	12.344	12.824
Otro resultado global acumulado	(1.335)	(1.436)	(1.250)
Otros elementos	12.026	13.780	14.074
TOTAL PATRIMONIO NETO	105.668	106.833	108.724
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.444.687	1.444.305	1.468.030
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE			
Compromisos de préstamo concedidos	212.115	207.671	208.153
Garantías financieras concedidas	12.634	14.499	15.373
Otros compromisos concedidos	73.433	64.917	69.636

NOTA

1. Información importante

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), este informe incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento ("MAR") definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados ("ESMA") el 5 de octubre de 2015 (ESMA / 2015 / 1415es), así como medidas no IFRS ("Medidas no IFRS"). Las MAR y las Medidas no IFRS son medidas de rendimiento que se han calculado utilizando la información financiera del Grupo Santander, pero que no están definidas ni detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por lo tanto, no han sido auditadas, ni son susceptibles de ser auditadas de manera completa. Estas MAR y Medidas no IFRS se han utilizado para permitir una mejor comprensión del rendimiento financiero del Grupo Santander, pero deben considerarse sólo como información adicional, y en ningún caso sustituyen a la información financiera preparada según las NIIF. Además, la forma en que el Grupo Santander define y calcula estas MAR y las Medidas no IFRS puede diferir de la forma en que son calculadas por otras compañías que usan medidas similares y, por lo tanto, pueden no ser comparables. Para obtener mayor información sobre las MAR y las Medidas no IFRS utilizadas, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar también el Capítulo 26 del Documento de Registro de Acciones para Banco Santander, S.A. ("Santander") registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") el 28 de junio de 2018 (el "Documento de Registro") y el elemento 3A del Informe Anual en formato 20-F registrado en la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (la "SEC") el 28 de marzo de 2018 (el "Formulario 20-F"). Estos documentos están disponibles en el sitio web de Santander (www.santander.com).

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.

Santander advierte que este informe contiene afirmaciones que constituyen "manifestaciones sobre previsiones y estimaciones" en el sentido de la Ley Estadounidense sobre Reforma de la Litigiosidad sobre Valores de 1995. Dichas manifestaciones sobre previsiones y estimaciones pueden identificarse mediante términos tales como "espera", "proyecta", "anticipa", "debería", "pretende", "probabilidad", "riesgo", "VAR", "RoRAC", "RoRWA", "TNAV", "objetivo", "estimación", "futuro" y expresiones similares. Dichas previsiones y estimaciones aparecen en varios lugares del informe e incluyen, entre otras cosas, comentarios sobre el desarrollo futuro de los negocios, su desempeño económico y la política de remuneración al accionista. Estas previsiones y estimaciones representan nuestro juicio actual y expectativas sobre la evolución futura de los negocios, pero puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados y la evolución reales sean materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (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 la solvencia crediticia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Existen numerosos factores, incluyendo entre ellos los factores que hemos indicado en nuestro Informe Anual, en el formulario 20-F – en el apartado "Información Clave-Factores de Riesgo" – y en el Documento de Registro – en el apartado "Factores de Riesgo" –, que podrían afectar adversamente a los resultados futuros de Santander y podrían provocar que dichos resultados se desvíen sustancialmente de los previstos en las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. 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 se refieren a la fecha de este informe y están basadas en el conocimiento, información disponible y opiniones del momento en que se formularon. Dichos conocimientos, información y opiniones pueden cambiar en cualquier momento posterior. 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 este informe 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 en cualquier momento adquiera valores debe realizarlo exclusivamente sobre la base de su propio juicio acerca de los méritos y la idoneidad de los valores para la consecución de sus objetivos y sobre la base únicamente de información pública, y después de haber recibido el asesoramiento profesional o de otra índole que considere necesario o adecuado a sus circunstancias, y no únicamente sobre la base de la información contenida en este informe. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en este informe. Al poner a su disposición este informe, Santander no está prestando ningún asesoramiento ni realizando ninguna recomendación de compra, venta o cualquier otro tipo de negociación sobre las acciones de Santander ni sobre cualquier otro valor o instrumento financiero.

Ni este informe 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. salvo en virtud del registro de tal oferta bajo la U.S. Securities Act of 1933 o de la correspondiente exención. Nada de lo contenido en este informe 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: Las manifestaciones sobre rendimiento histórico y tasas de crecimiento no pretenden dar a entender que el comportamiento, el precio de la acción o el beneficio (incluyendo el beneficio por acción) para cualquier período futuro serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier período anterior. Nada en este informe debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

Relaciones con Inversores y Analistas

Ciudad Grupo Santander
Edificio Pereda, segunda planta
Avda de Cantabria s/n
28660 Boadilla del Monte
Madrid (España)
Teléfonos: 91 259 65 14 / 91 259 65 20
Fax: 91 257 02 45
e mail: investor@gruposantander.com

Sede social:
Paseo Pereda 9-12, Santander (España)
Teléfono: 942 20 61 00

Sede operativa:
Ciudad Grupo Santander
Avda de Cantabria, s/n
28660 Boadilla del Monte, Madrid (España)