

31 de octubre de 2018

Presentación Resultados 9M'18

Queremos contribuir a tu progreso



Información importante

Además de la información financiera preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), esta presentación 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 NIIF ("Medidas no NIIF"). Las MAR y las Medidas no NIIF 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 NIIF 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 NIIF 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 el Informe Financiero 3T 2018, publicado como Hecho Relevante el 31 de octubre de 2018, 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 esta presentación 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 de la presentación 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.

Información importante

Las manifestaciones sobre previsiones y estimaciones se refieren a la fecha de esta presentación 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 esta presentación está sujeta y debe leerse junto con toda la información pública disponible, incluyendo, cuando sea relevante, documentos que emita Santander que contengan información más completa. Cualquier persona que 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 esta presentación. No se debe realizar ningún tipo de actividad inversora sobre la base de la información contenida en esta presentación. Al poner a su disposición esta presentación, Santander no está 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 esta presentación ni ninguna de la información aquí contenida constituye una oferta para vender o la petición de una oferta de compra de valores. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores en EE.UU. 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 esta presentación puede interpretarse como una invitación a realizar actividades inversoras bajo los propósitos de la prohibición de promociones financieras contenida en la U.K. Financial Services and Markets Act 2000.

Nota: 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 periodo futuro serán necesariamente iguales o superiores a los de cualquier periodo anterior. Nada en esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios.

- 1. Evolución Grupo 9M'18**
- 2. Áreas de negocio 9M'18**
- 3. Conclusiones**
- 4. Anexo**
- 5. Glosario**

Evolución Grupo 9M'18



01

Claves 9M'18

Transformación comercial

- ▶ Nuestra base de clientes continúa creciendo: **Vinculados +19%** y **Digitales +24%** interanual
- ▶ La **transformación digital** se refleja en una mayor **penetración de clientes digitales** y en el **uso de dispositivos móviles**

Resultados

- ▶ Beneficio atribuido 3T'18: **1.990 mill. de euros**, afectado por el **ajuste por alta inflación en Argentina** (-169 mill. de euros)
- ▶ Beneficio atribuido 9M'18: **5.742 mill. de euros**, +13% interanual (**+28%** en euros constantes)
- ▶ Beneficio ordinario atribuido 9M'18: **6.042 mill. de euros**, +8% interanual (**+21%** en euros constantes)

Rentabilidad y solvencia

- ▶ **Mayor rentabilidad: RoTE ordinario del 12,1%**
- ▶ Seguimos **generando capital en el trimestre: +31 pb**
- ▶ CET1 FL¹ en Septiembre 2018: **11,11%**

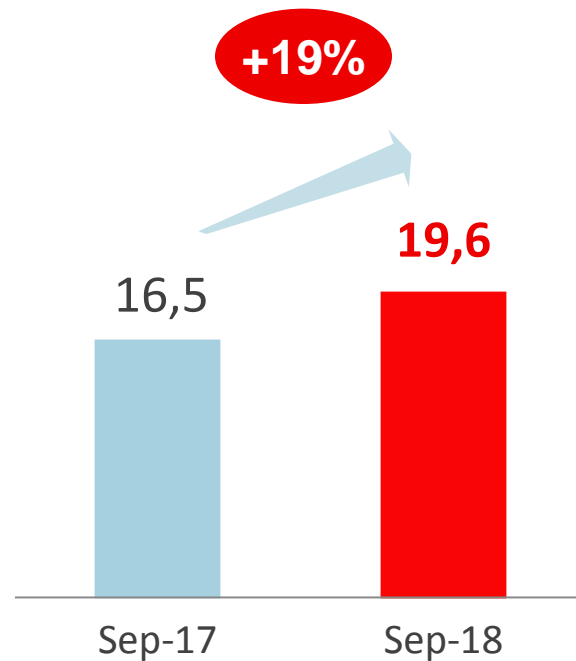
Perspectiva

- ▶ **Finalizada la integración de Banco Popular en Portugal** y completada la integración jurídica en España
- ▶ Seguimos avanzando para **alcanzar nuestros objetivos en 2018**

La transformación comercial y digital está dando sus frutos, lo que se refleja en el crecimiento de la base de clientes y de la actividad

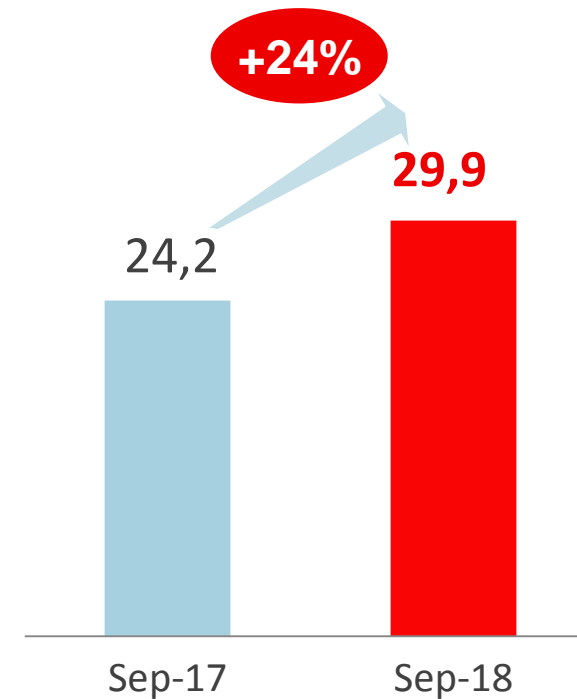
Más clientes vinculados por iniciativas comerciales

Clientes vinculados millones



Clientes digitales crecen a mayor ritmo

Clientes digitales¹ millones



Evolución interanual apoyada en ingresos de clientes y menores provisiones

EUR mill.	9M'18	9M'17	% vs. 9M'17	
			Euros	Euros constantes
Margen de intereses	25.280	25.689	-2	8
Comisiones	8.529	8.648	-1	10
Ingresos de clientes	33.809	34.337	-2	9
ROF y otros	2.073	1.993	4	16
Margen bruto	35.882	36.330	-1	9
Costes de explotación	-16.843	-16.957	-1	8
Margen neto	19.039	19.373	-2	10
Dotaciones insolvencias	-6.418	-6.930	-7	4
Otras provisiones	-1.391	-2.268	-39	-32
BAI	11.230	10.175	10	23
Beneficio ordinario atribuido	6.042	5.592	8	21
Neto de plusvalías y saneamientos	-300 ¹	-515 ²	-42	-42
Beneficio atribuido	5.742	5.077	13	28

Mayores ingresos de clientes por aumento de la vinculación, crecimiento en volúmenes y gestión de márgenes

Aumento de costes por inversiones en transformación comercial y digitalización

Buena evolución de la calidad crediticia, con menor coste del crédito y mejora de la morosidad



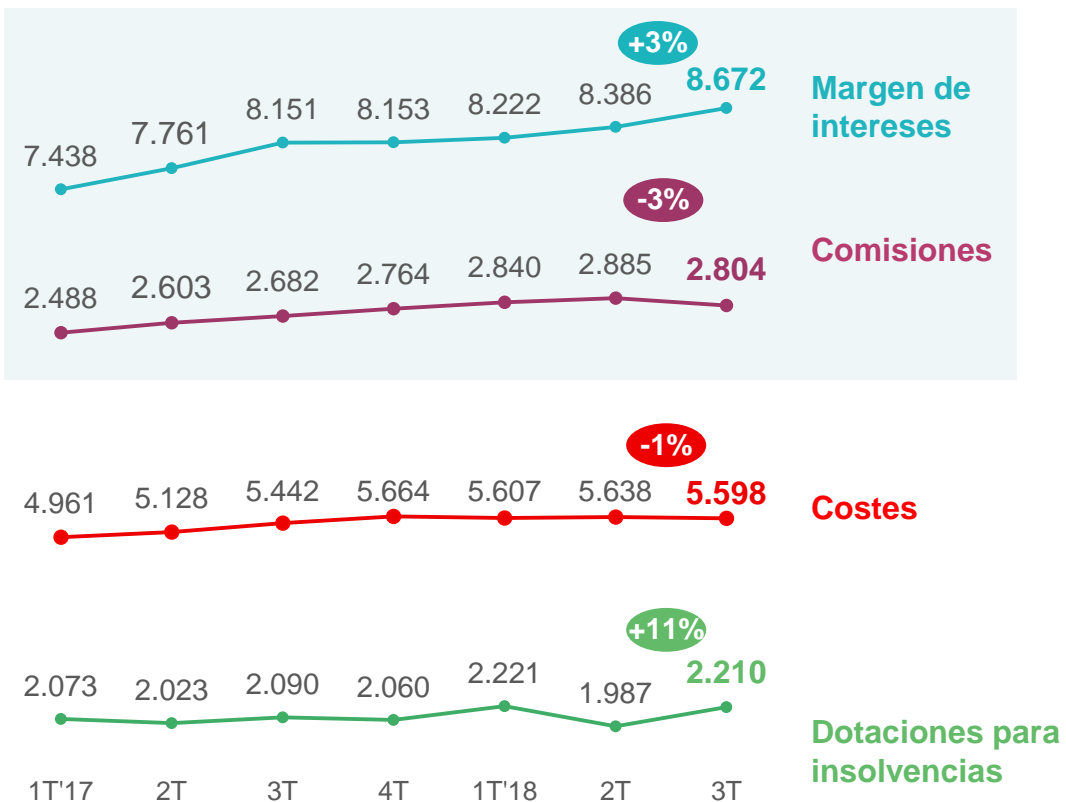
(1) En 9M'18 cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración), netos de impuestos, en España (-280 mill. de euros), C.C. (-40 mill.) y Portugal (20 mill.). 8

(2) En 9M'17 cargos por costes de integración, participaciones y activos intangibles. En España (-300 mill. de euros), SCF (-85 mill.) y C.C. (-130 mill.).

Evolución positiva en 3T, apoyada en el crecimiento de los ingresos de clientes y el control de costes

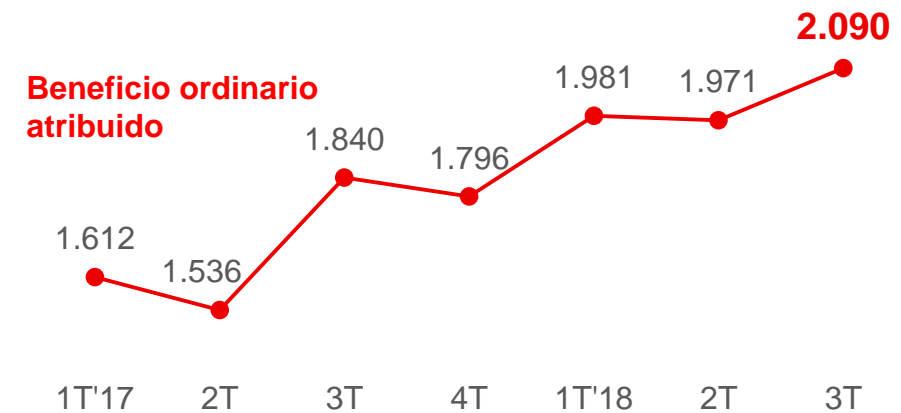
Evolución sostenible en las principales líneas ...

Millones de euros constantes



... que se refleja en el crecimiento del beneficio

Millones de euros constantes



Beneficio atribuido

1.612 1.536 1.325 1.418 1.981 1.671 **2.090**

Nota: Aportación al FUR (neto de impuestos) contabilizada en 2T'17 (-146 mill. de euros) y 2T'18 (-187 mill.). Aportación al FGD (neto de impuestos) en 4T'17 (-186 mill.)

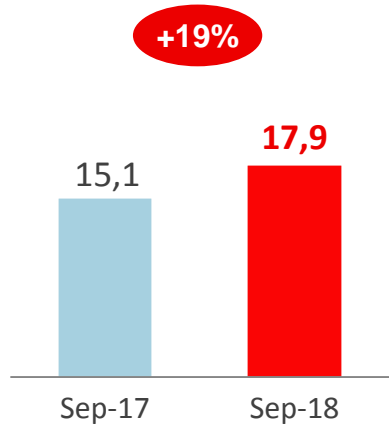
Aumento del margen de intereses por mayores volúmenes y gestión de spreads



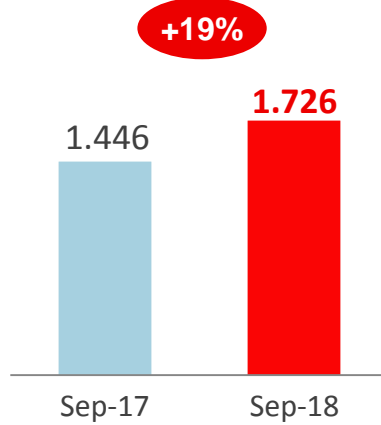
Crecimiento de las comisiones por Banca Comercial y Wealth Management

Cientes vinculados

Particulares (millones)



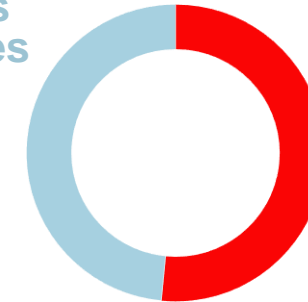
Empresas (miles)



Crecimiento de comisiones totales por área geográfica¹

Mercados emergentes

+14%



Mercados desarrollados

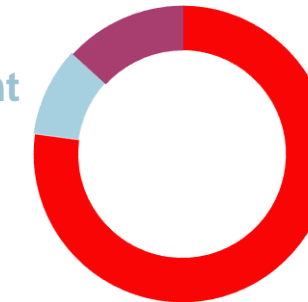
+6%

Crecimiento de comisiones totales por segmento¹

CIB 0%

Wealth Management

+66%



Banca Comercial

+7%

Crecimiento de la actividad¹



salos fondos de inversión

+7%



facturación de tarjetas

+14%














primas de seguros

+9%

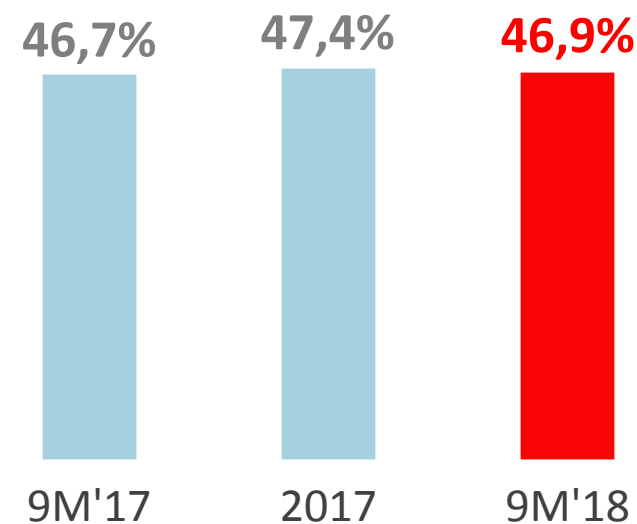
Nuestra ratio de eficiencia sigue siendo *best-in-class*, con mejora de la tendencia en costes

Mejor evolución interanual de los costes por descenso trimestral en la mayoría de las unidades

9M'18 vs. 9M'17, %

	Nominal ¹	En términos reales ²
	5,3	1,5
	6,8	2,9
	1,9	0,3
	18,2	-4,0
	13,5	7,3
	4,5	1,2
	7,4	-2,7
	-1,7	-4,2
	43,2	-4,1
	5,5	3,6
	2,9	1,4

Ratio de eficiencia en línea con el objetivo para 2018

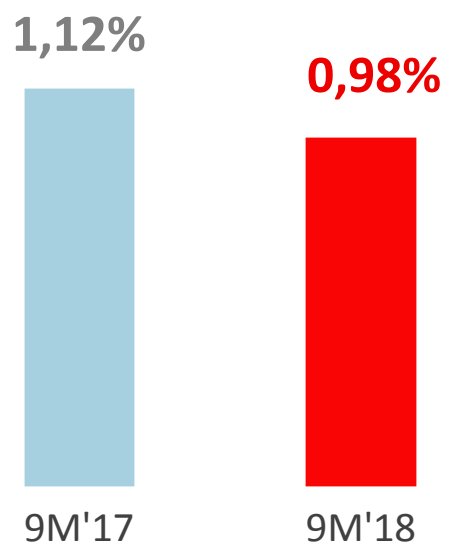


Top 3 en satisfacción de clientes³ en 6 países

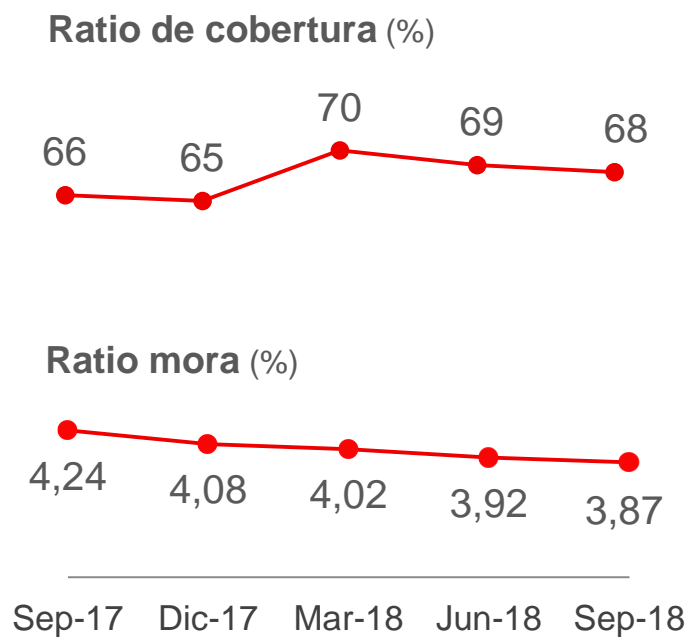


Mejora continua de la calidad crediticia

Coste del crédito



Ratios de mora y cobertura



Ratio de cobertura por stages

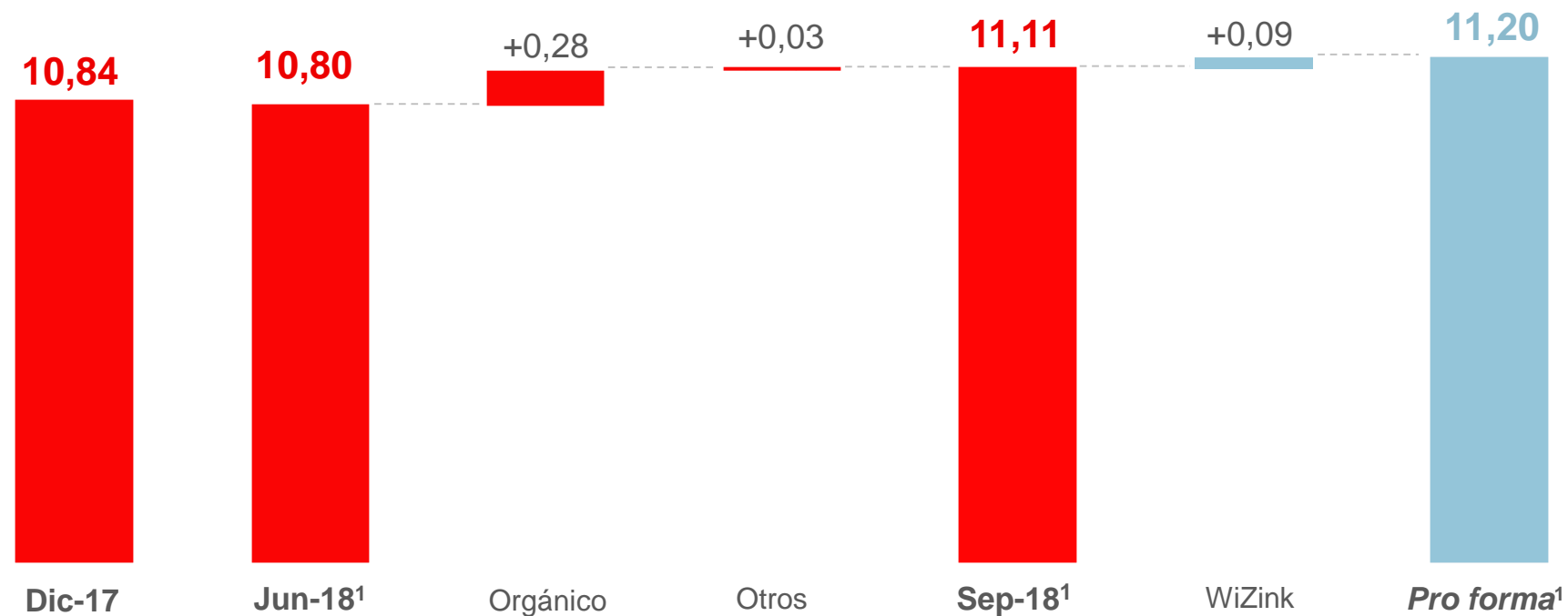
Miles de millones de euros

	Exposición ¹		Cobertura	
	Sep-18	Sep-18	Sep-18	Ene-18
Stage 1	824	0,5%	0,6%	
Stage 2	55	8,9%	8,6%	
Stage 3	36	42,7%	44,2%	

Fuerte generación de capital en el trimestre. En línea para alcanzar los objetivos de 2018

CET1 fully loaded

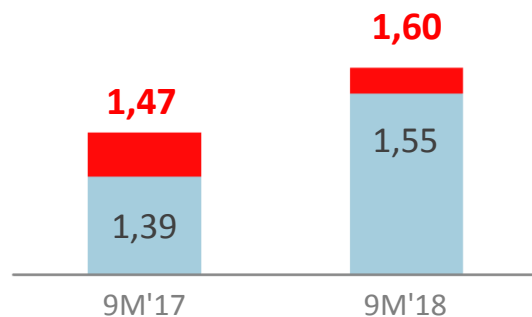
%



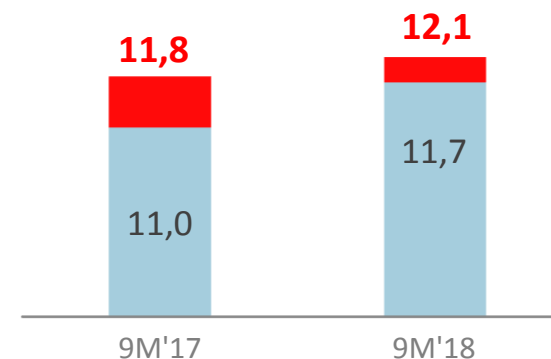
Ratio de apalancamiento: 5,0%

Cumpliendo con nuestros compromisos: positiva evolución de las principales ratios

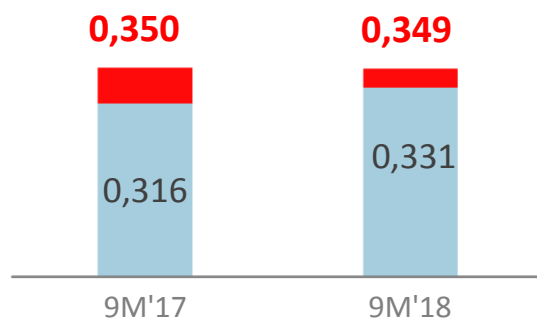
RoRWA (%)



RoTE (%)

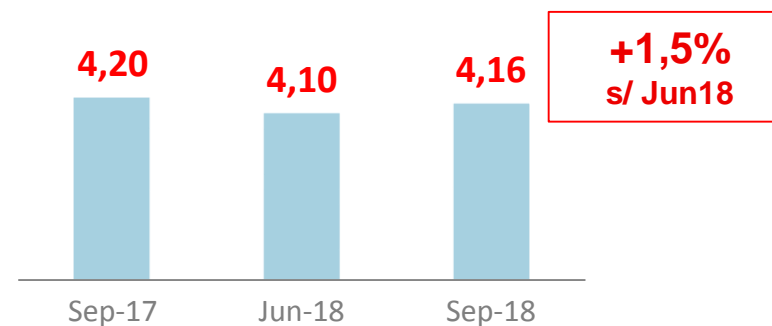


BPA (euros)



■ Ordinario
■ Total

TNAV por acción (euros)



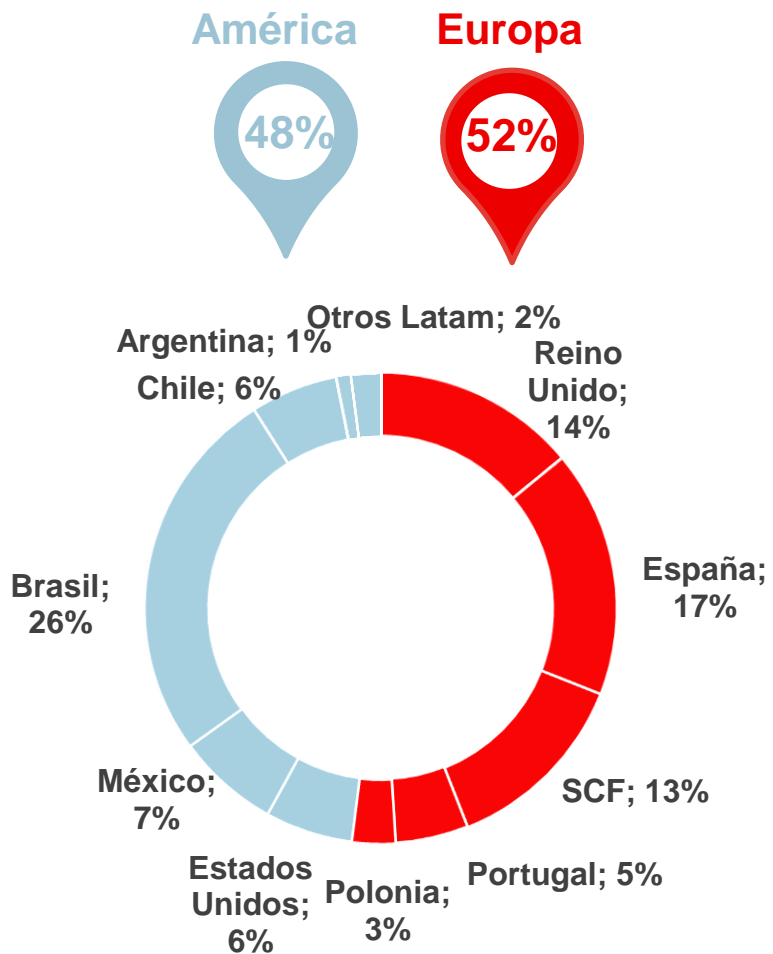
Áreas de negocio
9M'18



02

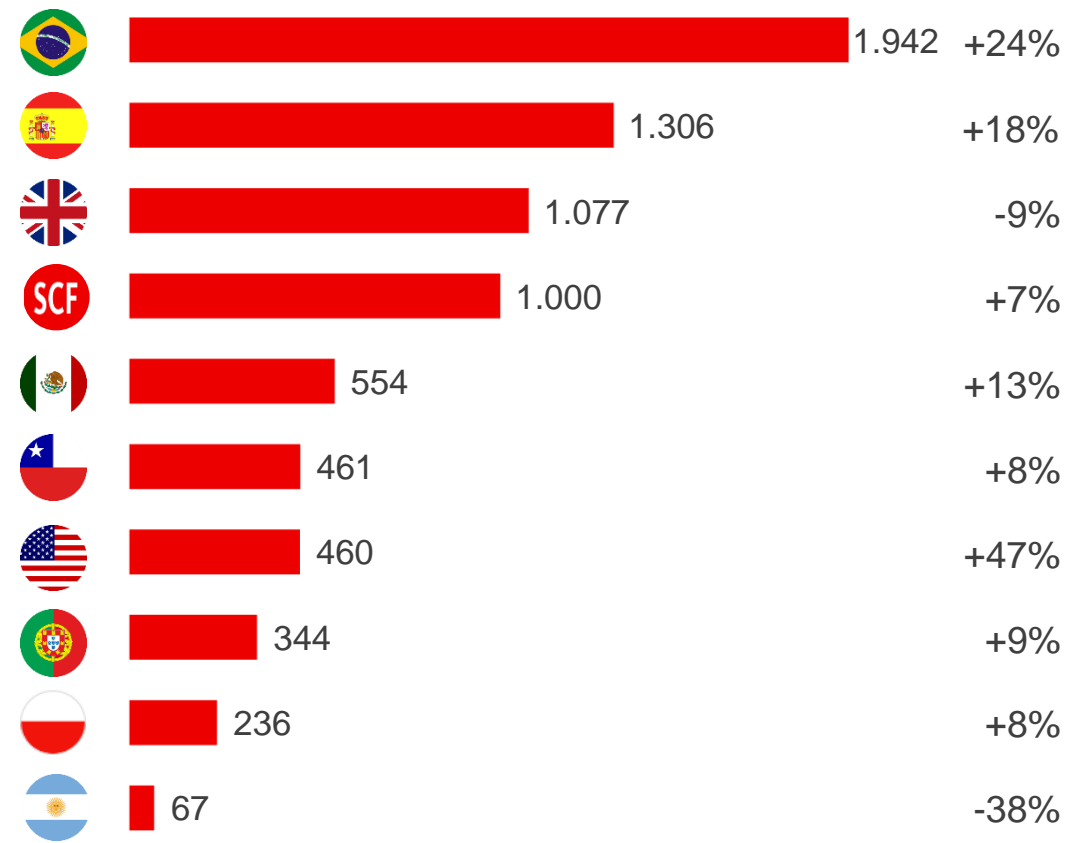
El crecimiento del beneficio del Grupo se apoya en la mayoría de los mercados

Beneficio ordinario atribuido 9M'18¹



Bº ordinario atribuido de los principales mercados 9M'18

Millones de euros y % de variación vs. 9M'17 en euros constantes



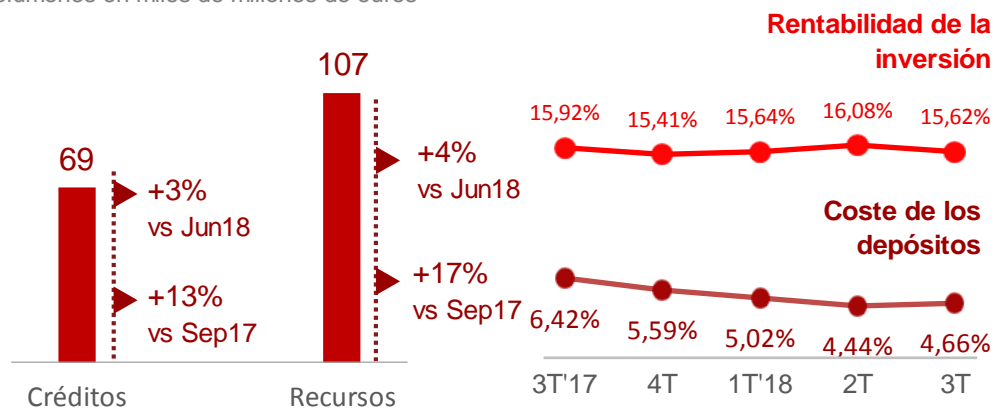


CLAVES DEL PERIODO	9M'17	9M'18
Clientes vinculados (millones)	4,0	5,0
Clientes digitales (millones)	8,0	10,5
Ratio de mora (%)	5,32	5,26
Coste del crédito (%)	4,55	4,17
Ratio de eficiencia (%)	35,2	33,1
RoTE (%)	16,8	20,0

RESULTADOS*	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	2.377	4,7	7.283	17,1
Comisiones	776	-4,3	2.568	14,9
Margen bruto	3.180	2,4	9.949	12,2
Costes explotación	-1.031	0,8	-3.291	5,3
Dotaciones insolvencias	-665	-4,7	-2.236	5,1
BAI	1.310	6,9	3.923	39,4
Beneficio atribuido	619	2,3	1.942	23,9

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

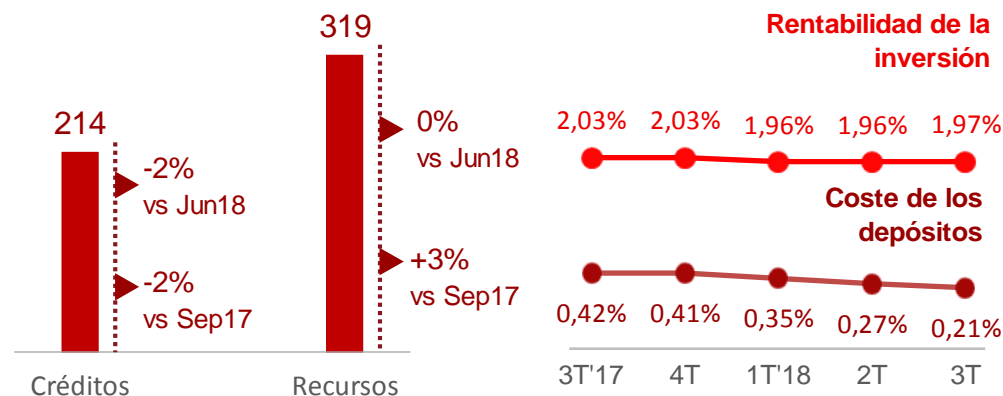
- ▶ **Estrategia comercial** enfocada en la experiencia y satisfacción de los clientes, lo que contribuye al crecimiento del beneficio y el RoTE
- ▶ **El crédito sigue creciendo, con incremento de cuota en productos rentables.** Calidad crediticia bajo control, con mejora en mora y coste del crédito
- ▶ **Crecimiento de ingresos** por el aumento de **clientes vinculados:** El MI por mayores volúmenes y las comisiones por mayor actividad con clientes
- ▶ **Mejora continua de la ratio de eficiencia,** apoyada en mejoras operativas



CLAVES DEL PERIODO	9M'17	9M'18
Clientes vinculados (millones)	1,6	2,5
Clientes digitales (millones)	3,0	4,3
Ratio de mora (%)	6,82	6,23
Coste del crédito (%)	0,28	0,35
Ratio de eficiencia (%)	56,8	56,0
RoTE (%)	11,3	10,8

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS*	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	1.116	5,5	3.211	18,2
Comisiones	653	-2,7	1.997	20,9
Margen bruto ¹	2.114	15,1	6.015	19,7
Costes explotación	-1.103	-1,8	-3.370	18,2
Dotaciones insolvencias	-197	0,6	-599	40,0
BAI	713	64,9	1.753	12,8
Bº ordinario atribuido	526	61,8	1.306	17,9
Neto de plusvalías y saneamientos ²	0	-100,0	-280	-6,8
Beneficio atribuido	526	--	1.026	27,0

(*) Millones de euros

(1) 2T'18 aportación al FUR 163 mill. de euros; (2) Costes reestructuración neto de impuestos

- ▶ **El beneficio aumenta en el trimestre** por los ingresos de clientes, la reducción de costes y la aportación en 2T'18 al FUR
- ▶ **Evolución positiva del margen de intereses en el trimestre** por la continua reducción del coste del pasivo y una ligera mejora de la rentabilidad
- ▶ **Actividad:** aumento a doble dígito en producción (+11% interanual), apoyado en Pymes (+18%) y consumo (+21%)
- ▶ **Cartera de créditos:** en 2018 crecimiento en Pymes y empresas (+1.500 mill. de euros) y en banca privada (+500 mill.). Evolución trimestral impactada por CIB
- ▶ **Recursos:** en 2018 crecimiento por depósitos vista (+6%) y fondos de inversión (+2%)

Reino Unido



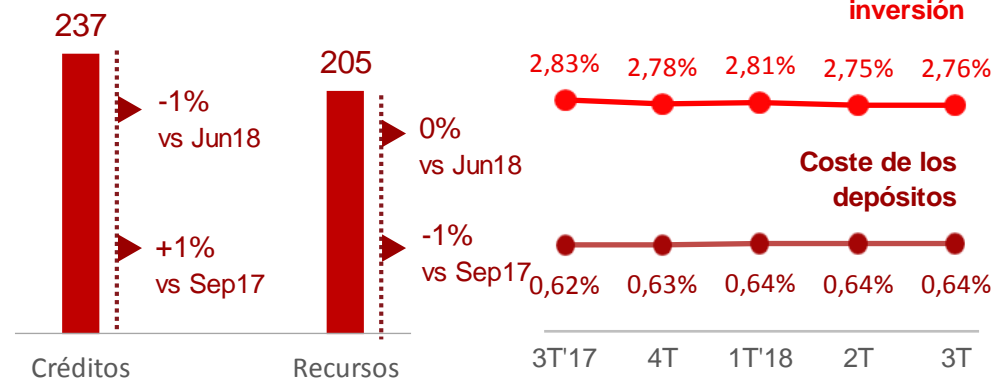
CLAVES DEL PERIODO	9M'17	9M'18
Clientes vinculados (millones)	4,2	4,3
Clientes digitales (millones)	5,0	5,4
Ratio de mora (%)	1,32	1,10
Coste del crédito (%)	0,03	0,08
Ratio de eficiencia (%)	49,0	55,2
RoTE (%)	10,9	9,9

RESULTADOS*	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	1.033	1,3	3.103	-5,2
Comisiones	258	-0,8	766	2,1
Margen bruto	1.367	1,4	4.089	-5,3
Costes explotación	-730	-2,6	-2.256	6,8
Dotaciones insolvencias	-26	-28,7	-129	6,0
BAI	549	6,3	1.532	-11,0
Beneficio atribuido	385	5,1	1.077	-9,2

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros

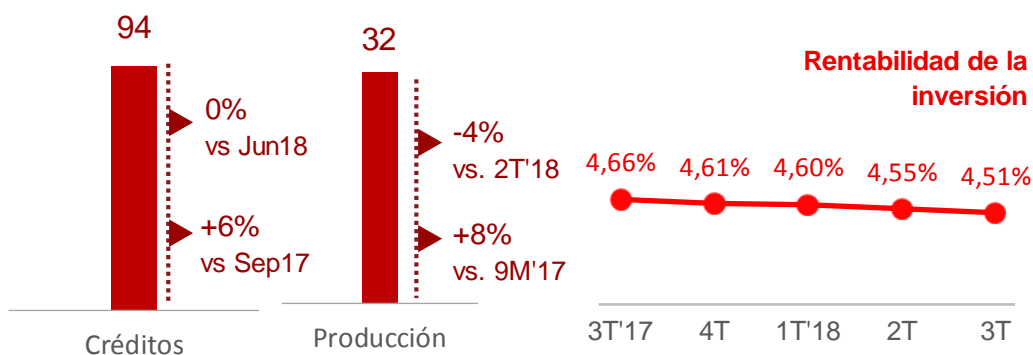


- ▶ **La economía británica se mantiene relativamente estable**, aunque con algunas incertidumbres
- ▶ **Crecimiento en hipotecas** (+3.100 mill. de libras interanual) con foco en el servicio y la retención de clientes
- ▶ **Beneficio 9M'18** afectado por presión en ingresos y mayores costes de regulación, riesgos y proyectos de transformación digital
- ▶ **Beneficio 3T'18:** crecimiento apoyado en los ingresos de clientes y reducción de costes y dotaciones
- ▶ **La calidad crediticia se mantiene robusta**, con un coste del crédito bajo (8 pb)

CLAVES DEL PERIODO	9M'17	9M'18
Clientes activos (millones)	19,6	19,3
Ratio de mora (%)	2,60	2,45
Coste del crédito (%)	0,34	0,40
Ratio de eficiencia (%)	43,9	43,6
RoTE (%)	16,7	16,6

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



RESULTADOS*	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	937	1,1	2.780	5,0
Comisiones	206	9,5	609	-9,5
Margen bruto	1.157	2,8	3.423	2,7
Costes explotación	-475	-6,3	-1.491	1,9
Dotaciones insolvencias	-124	80,8	-313	51,9
BAI	562	0,0	1.660	6,3
Bº ordinario atribuido	332	-4,0	1.000	7,0
No recurrentes ¹	0	--	0	-100,0
Beneficio atribuido	332	-4,0	1.000	17,7

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

- ▶ **Líder en Europa y best-in-class en rentabilidad** (RoRWA de 2,4%), por aumento del MI, control de costes y una mora y coste del crédito históricamente bajos
- ▶ **Aumento de la producción en la mayoría de los países:** auto (+13%) y tarjetas de crédito (+12%)
- ▶ **Principal aportación al beneficio:** Alemania (233 mill. de euros), Nórdicos (220 mill. de euros) y España (184 mill. de euros)
- ▶ Beneficio del **trimestre** afectado por aumento de dotaciones debido a la venta de carteras en 2T
- ▶ La **integración** de la red comercial en **Alemania** avanza según lo previsto

Buena evolución: aumento de clientes, mayor beneficio y mejor calidad crediticia



554 mill. de euros; +13%

- ▶ Foco en la **estrategia de transformación del negocio *retail***, en la **digitalización** y en la **captación de clientes *retail***
- ▶ El **beneficio** sube por la **buena evolución del margen de intereses, las comisiones y el coste del crédito**. Crecimiento a doble dígito en créditos, con **sólida calidad del riesgo**



461 mill. de euros; +8%

- ▶ Foco en **satisfacción y vinculación de clientes y en digitalización**. **Aceleración del crecimiento** del crédito y estrategia de mejora del mix de pasivo
- ▶ **Aumento del beneficio** apoyado en los ingresos de clientes y el mejor coste del crédito



460 mill. de euros; +47%

- ▶ La Reserva Federal ha dado por concluido el acuerdo (*written agreement*) firmado en 2015 con Santander Holding USA, lo que refleja una **mejora continua en materia regulatoria**
- ▶ **Fuerte subida del beneficio**: menor coste del crédito, ahorro de costes y mayores ingresos por *leasing*
- ▶ **Santander Bank**: aumento de la rentabilidad por mejora del NIM y de la ratio de eficiencia
- ▶ **SC USA**: aumento de la rentabilidad (RoTE 15%) apoyado en los menores costes y dotaciones, que más que compensan la caída de *spreads*

Buena evolución: aumento de clientes, mayor beneficio y mejor calidad crediticia



344 mill.² de euros; +9%

- ▶ La integración de Banco Popular se ha completado en octubre
- ▶ Mayor¹ banco privado del país tras la adquisición de Banco Popular
- ▶ Aumento del BAI por la mejora de la eficiencia y menor coste del crédito



236 mill. de euros; +8%

- ▶ Fuerte crecimiento del PIB (>4%), por encima de la media de Europa
- ▶ Aumento del crédito en todos los segmentos y productos. Los recursos de clientes suben, en parte por la captación realizada antes de la adquisición de Deutsche Bank Polska
- ▶ Crecimiento interanual del beneficio apoyado en los ingresos de clientes.
- ▶ Positiva evolución trimestral de las principales líneas de la cuenta de resultados, que no se refleja en beneficio por la estacionalidad del cobro de dividendos en el 2T



67 mill. de euros; -38%

- ▶ Beneficio de 2018 afectado por el ajuste por alta inflación

Ajuste monetario	-81 mill. de euros
Uso del fixing en vez de cambio medio	-88 mill. de euros
Ajuste total	-169 mill. de euros

Áreas de negocio 9M'18

Centro Corporativo

RESULTADOS*	9M'18	9M'17
Margen de intereses	-698	-628
ROF	15	-257
Costes explotación	-367	-356
Dotaciones y otros resultados	-242	-176
Impuestos y minoritarios	-10	2
Bº ordinario atribuido	-1.351	-1.511
Neto de plusvalías y saneamientos	-40	-130
Beneficio atribuido	-1.391	-1.641

(*) Millones de euros

- ▶ Mayor coste en el margen de intereses por mayor volumen de emisiones (TLAC)
- ▶ El menor coste de las coberturas se refleja en mayores ROF
- ▶ Costes básicamente planos como consecuencia de las medidas de racionalización y simplificación
- ▶ En 9M'18 costes de reestructuración y en 9M'17 cargos por participaciones y activos intangibles

Conclusiones



03

Hemos seguido avanzando para alcanzar nuestros objetivos de 2018

	2017	9M'18	Objetivos 2018
Clientes vinculados (mill.)	17,3	19,6	18,6
Clientes digitales (mill.)	25,4	29,9	30
Comisiones ¹	13%	10%	~10% CAGR 2015-18
Coste del crédito	1,07%	0,98%	1,2% Media 2015-18
Ratio de eficiencia	47,4%	46,9%	45-47%
BPA (euros) ²	0,40	0,331 (9M'18)	Crecimiento a doble dígito
DPA (euros) ³	0,22	0,23	Crecimiento anual
CET1 FL	10,84%	11,11% ⁴	>11%
RoTE ⁵	10,4%	11,7%	>11,5%

Anexo



04

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

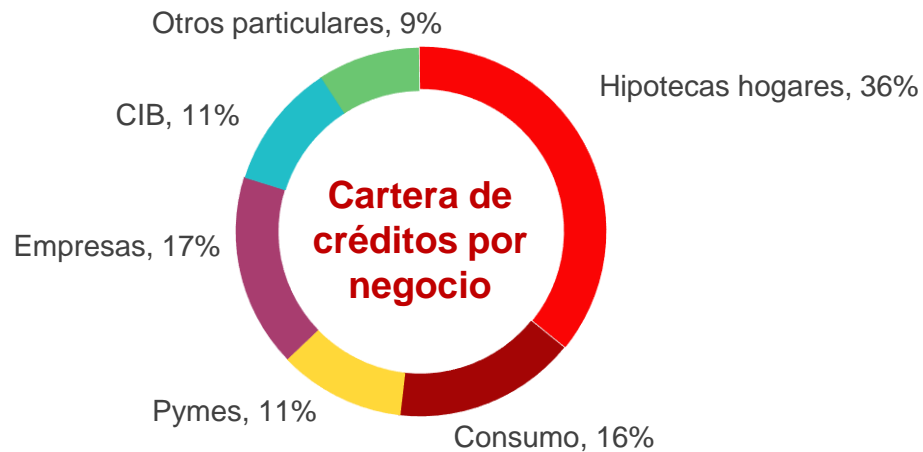
Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Aumento generalizado en créditos y depósitos, apoyado en mercados emergentes

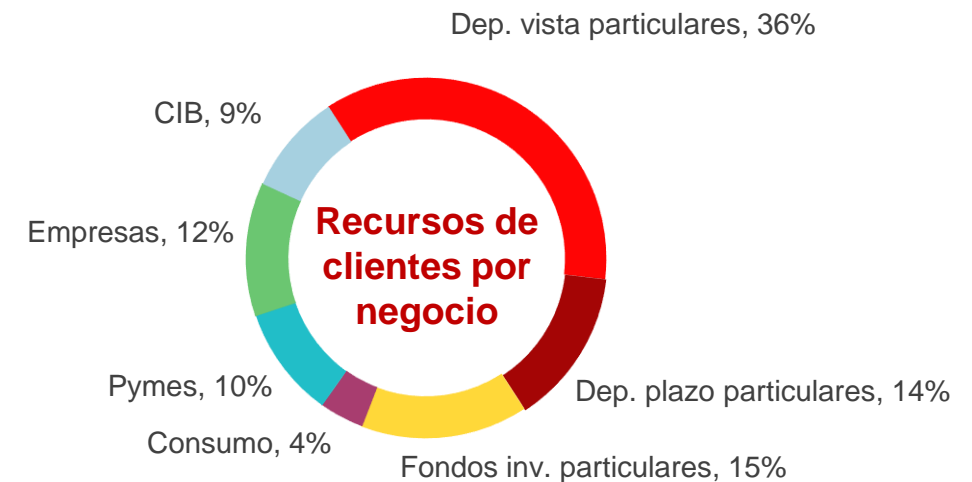
Créditos

MERCADOS DESARROLLADOS			MERCADOS EMERGENTES		
Sep-18	Miles millones euros	vs Sep-17	Sep-18	Miles millones euros	vs Sep-17
España	214	-2%	Polonia	24	9%
Reino Unido	237	1%	Brasil	69	13%
EE.UU.	81	3%	México	32	10%
SCF	94	6%	Chile	40	9%
Portugal	37	-2%	Argentina	6	62%



Recursos

MERCADOS DESARROLLADOS			MERCADOS EMERGENTES		
Sep-18	Miles millones euros	vs Sep-17	Sep-18	Miles millones euros	vs Sep-17
España	319	3%	Polonia	30	11%
Reino Unido	205	-1%	Brasil	107	17%
EE.UU.	62	0%	México	40	6%
SCF	37	2%	Chile	32	-1%
Portugal	39	8%	Argentina	9	67%



Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

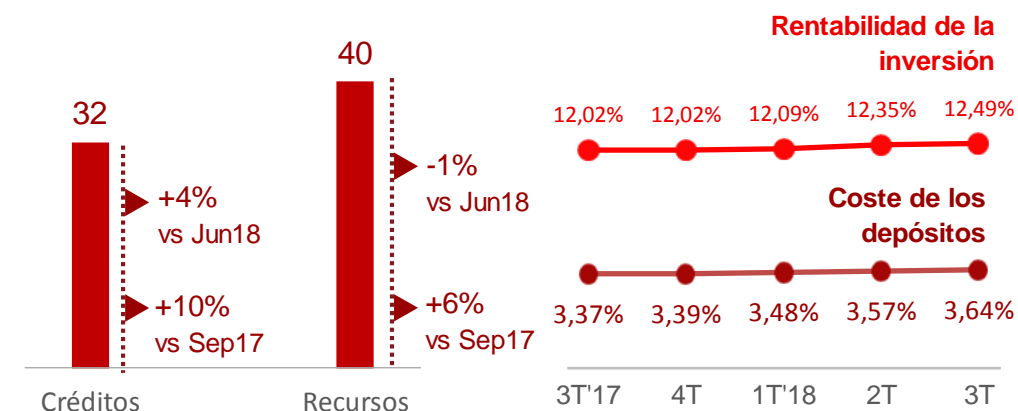
Cuentas trimestrales de resultados



CLAVES DEL PERIODO	9M'17	9M'18
Clientes vinculados (miles)	1.896	2.359
Clientes digitales (miles)	1.808	2.533
Ratio de mora (%)	2,56	2,41
Coste del crédito (%)	3,14	2,72
Ratio de eficiencia (%)	39,4	41,3
RoTE (%)	19,5	20,0

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: % variación en euros constantes. Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

RESULTADOS*	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	728	6,7	2.030	11,6
Comisiones	199	0,8	575	9,5
Margen bruto	931	2,4	2.630	8,3
Costes explotación	-384	1,0	-1.086	13,5
Dotaciones insolvencias	-227	15,2	-616	-7,2
BAI	315	-1,5	908	14,3
Beneficio atribuido	195	1,1	554	12,8

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

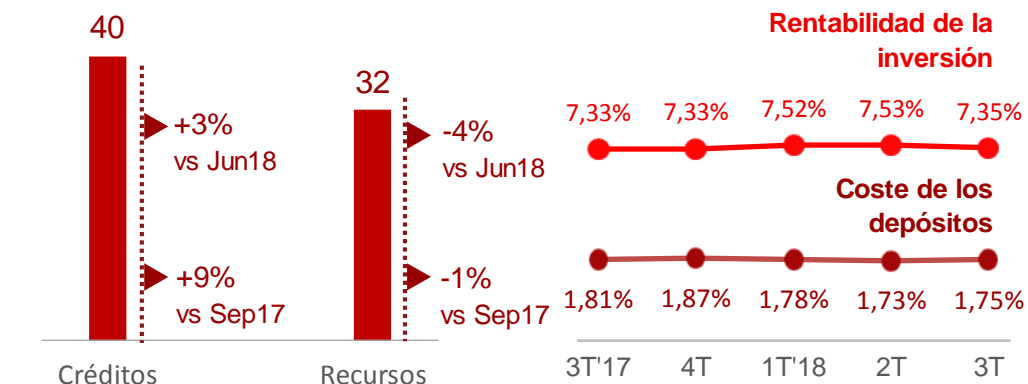
- ▶ Foco en la **estrategia de transformación del negocio retail**, en la **digitalización** y en **atraer, vincular y retener clientes**
- ▶ **Fuerte crecimiento en créditos**, sobre todo en empresas y nóminas (+65 pb de cuota interanual), y en **depósitos** (particulares y pymes)
- ▶ **Aumento del beneficio** apoyado en el **MI** (volúmenes y tipos), **comisiones y dotaciones**. Mayores costes asociados al plan de inversión
- ▶ **Sólida calidad crediticia**: mejora de la ratio de mora, del coste del crédito y elevada cobertura (120%)



CLAVES DEL PERIODO	9M'17	9M'18
Clientes vinculados (miles)	615	646
Clientes digitales (miles)	988	1.070
Ratio de mora (%)	4,95	4,78
Coste del crédito (%)	1,27	1,18
Ratio de eficiencia (%)	41,1	41,1
RoTE (%)	18,0	18,5

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: % variación en euros constantes. Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

RESULTADOS*	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	481	1,1	1.466	7,0
Comisiones	101	-9,5	329	13,1
Margen bruto	632	2,4	1.914	4,4
Costes explotación	-257	-1,7	-787	4,5
Dotaciones insolvencias	-117	6,3	-353	3,5
BAI	276	0,1	846	11,5
Beneficio atribuido	153	0,5	461	8,3

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

- ▶ **Principal banco privado del país** por activos y clientes, con fuerte crecimiento de la economía
- ▶ Foco en la **satisfacción de clientes, la vinculación y digitalización**: lanzamiento de *Santander Life 2.0* en 4T y del nuevo modelo de sucursales
- ▶ **Aceleración del crecimiento** del crédito (particulares: +9%; empresas: +10%). En recursos, estrategia de mejora del mix (depósitos vista: +9%)
- ▶ **Aumento del beneficio** apoyado en los ingresos de clientes y la mejora del coste del crédito

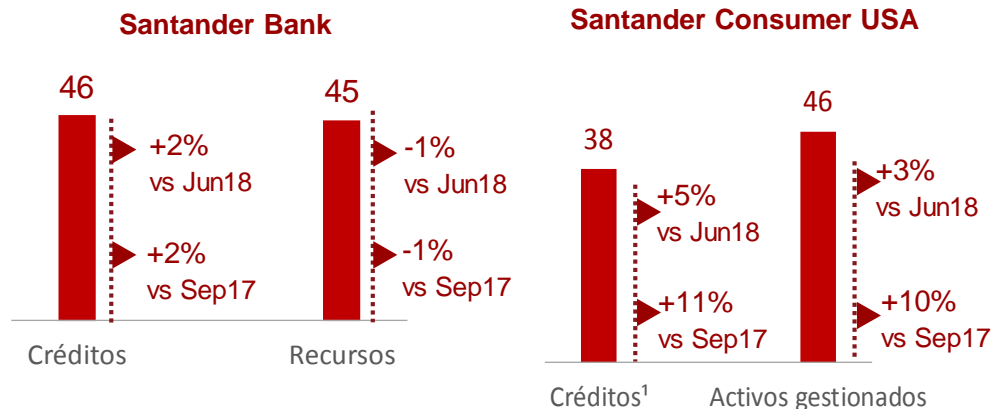
Estados Unidos



CLAVES DEL PERIODO	9M'17	9M'18
Clientes vinculados (miles)	278	332
Clientes digitales (miles)	778	869
Ratio de mora (%)	2,56	3,00
Coste del crédito (%)	3,57	3,00
Ratio de eficiencia (%)	45,2	44,6
RoTE (%)	3,4	4,6

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: % variación en euros constantes. Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados Clientes de Santander Bank (1) Incluyendo leasing

RESULTADOS*	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	1.337	1,9	3.838	-4,1
Comisiones	208	-7,9	641	-8,0
Margen bruto	1.735	1,4	4.983	-0,2
Costes explotación	-748	-1,1	-2.220	-1,7
Dotaciones insolvencias	-649	43,6	-1.674	-16,1
BAI	269	-40,9	946	37,8
Beneficio atribuido	125	-42,9	460	46,5

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

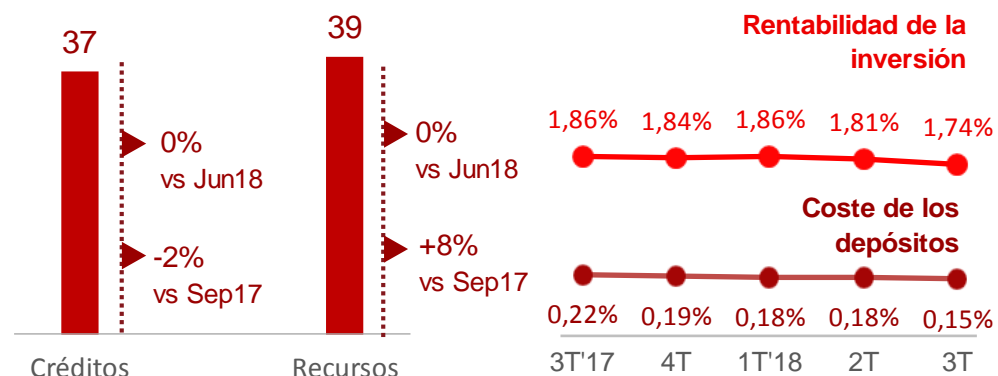
- ▶ La Fed ha dado por concluido el acuerdo (*written agreement*) firmado en 2015 con Santander Holding USA, lo que refleja la continua **mejora en materia regulatoria**
- ▶ **Mejor tendencia en volúmenes.** El crédito crece por segundo trimestre consecutivo y aumenta en interanual
- ▶ **Fuerte crecimiento interanual del beneficio.** El trimestre se ve afectado por el aumento de dotaciones, que en 2T son estacionalmente más bajas
- ▶ **Santander Bank:** mejora de la rentabilidad por mayor NIM y eficiencia
- ▶ **SC USA:** mejora de la rentabilidad (RoTE 15%) apoyada en menores costes y dotaciones, que más que compensan la caída en spreads



CLAVES DEL PERIODO	9M'17	9M'18
Clientes vinculados (miles)	681	736
Clientes digitales (miles)	551	691
Ratio de mora (%)	8,39	7,43
Coste del crédito (%)	0,10	0,03
Ratio de eficiencia (%)	48,9	47,5
RoTE (%)	11,7	11,6

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados. RoTE ordinario

(3) Por activos y créditos domésticos

RESULTADOS*	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	211	-1,1	646	14,2
Comisiones	92	0,2	281	4,8
Margen bruto ¹	323	-6,9	1.010	10,5
Costes explotación	-157	-4,7	-480	7,4
Dotaciones insolvencias	-11	n.a.	-20	-10,8
BAI	167	4,8	492	21,1
Bº ordinario atribuido	114	10,9	344	8,9
Neto de plusvalías y saneamientos ²	0	-100,0	20	--
Beneficio atribuido	114	-7,1	364	15,3

(*) Millones de euros (1) aportación al FUR en 2T'18 de 17 mill. de euros; (2) Dotaciones y costes de reestructuración asociados a operaciones inorgánicas, neto de impactos fiscales

- ▶ La integración de Banco Popular se ha completado en octubre
- ▶ Mayor³ banco privado del país tras la adquisición de Banco Popular
- ▶ Las cuotas de producción continúan en torno al 19% en empresas y al 22% en hipotecas
- ▶ En 9M'18, aumento del BAI por la mejora de la eficiencia y el menor coste del crédito

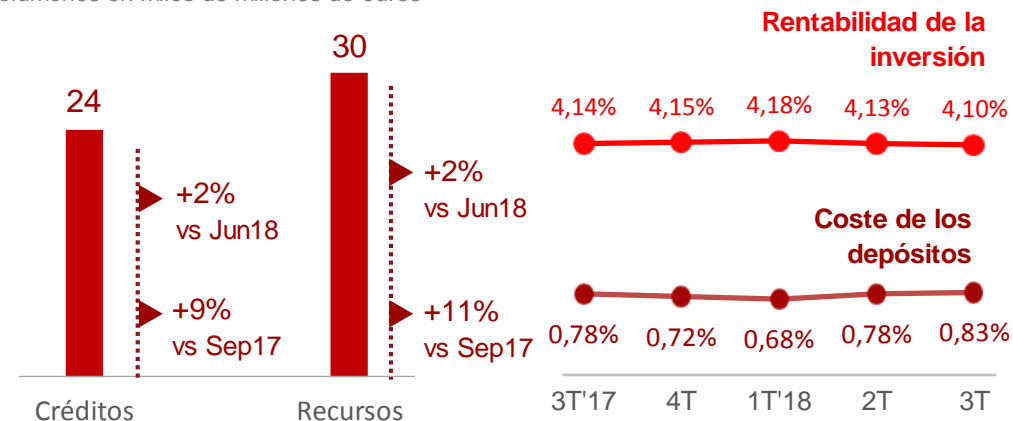
Polonia



CLAVES DEL PERIODO	9M'17	9M'18
Clientes vinculados (miles)	1.350	1.743
Clientes digitales (miles)	2.030	2.175
Ratio de mora (%)	4,70	4,23
Coste del crédito (%)	0,61	0,69
Ratio de eficiencia (%)	42,8	43,0
RoTE (%)	11,4	11,1

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



Nota: % variación en euros constantes. Créditos sin ATAs. Recursos: depósitos sin CTAs + Fondos de inversión comercializados

(1) DBP: Deutsche Bank Polska

RESULTADOS*	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	243	2,2	730	6,3
Comisiones	111	-1,9	338	3,0
Margen bruto	367	-6,8	1.098	5,0
Costes explotación	-156	-2,5	-472	5,5
Dotaciones insolvencias	-33	-18,1	-120	23,2
BAI	151	-4,9	432	2,2
Beneficio atribuido	80	-12,1	236	7,6

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

- ▶ **Fuerte crecimiento del PIB (>4%),** por encima de la media de Europa
- ▶ **Aumento del crédito** por segmentos y productos. Los recursos de clientes aumentan, en parte por la captación realizada antes de la adquisición de DBP¹
- ▶ **Crecimiento interanual del beneficio** apoyado en los **ingresos de clientes**
- ▶ **3T'18: mayores ingresos de clientes, reducción de costes y dotaciones.** Esta positiva evolución se ve afectada por la estacionalidad del cobro de dividendos en 2T
- ▶ **Calidad crediticia robusta:** la ratio de mora baja con el coste del crédito afectado por la venta de carteras en 2017

Impacto del ajuste por alta inflación en los resultados y el capital de Argentina

- Argentina cumple los criterios para ser considerada economía con alta inflación. Según la regulación internacional se considera que una economía es inflacionaria si, entre otros factores, tiene una inflación acumulada a 3 años superior o alrededor del 100%
- En septiembre los resultados y balances de Argentina deben ser ajustados por la inflación

El ajuste se aplica a los resultados desde el 1 de enero de 2018

Ajuste monetario	-81 mill. €
Uso de fixing en vez de cambio medio	-88 mill. €
Impacto total	-169 mill. €

Impacto del ajuste en la ratio de capital del Grupo

En la primera aplicación, los activos fijos deberán ser revalorados:

- Impacto positivo en capital ~ 105 mill. de euros (neto de impuestos)
- Representa un aumento de 2 pb en la ratio

La reducción de la inflación a medida que la situación se normalice, debería implicar una reducción equivalente en el ajuste contable

Argentina

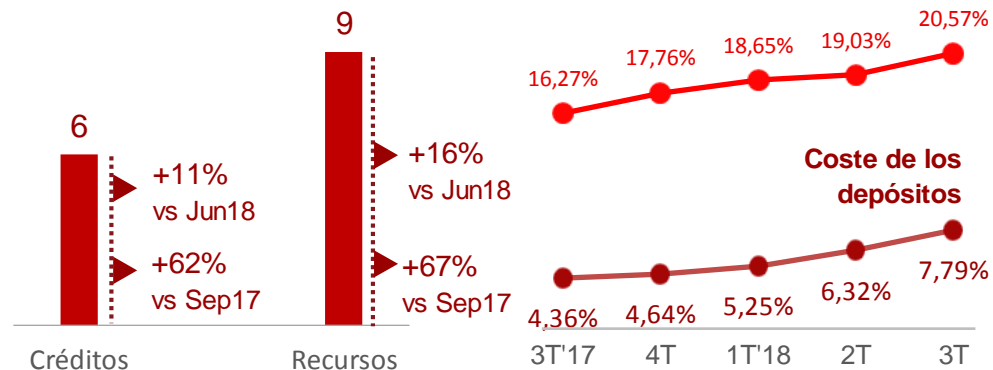


CLAVES DEL PERIODO	9M'17	9M'18
Clientes vinculados (miles)	1.288	1.397
Clientes digitales (miles)	1.907	2.084
Ratio de mora (%)	2,34	2,47
Coste del crédito (%)	1,85	2,92
Ratio de eficiencia (%)	55,9	57,8
RoTE (%)	30,9	16,5

RESULTADOS*	3T'18 ¹	3T'18 ²	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	-6	178	22,5	442	48,8
Comisiones	-6	102	22,2	256	36,5
Margen bruto	-70	262	-2,0	737	38,6
Costes explotación	0	-175	34,8	-426	43,2
Dotaciones insolvencias	-7	-58	26,0	-131	172,1
BAI	-73	9	-86,2	127	-19,8
Beneficio atribuido	-71	-14	--	67	-38,0

ACTIVIDAD

Volúmenes en miles de millones de euros



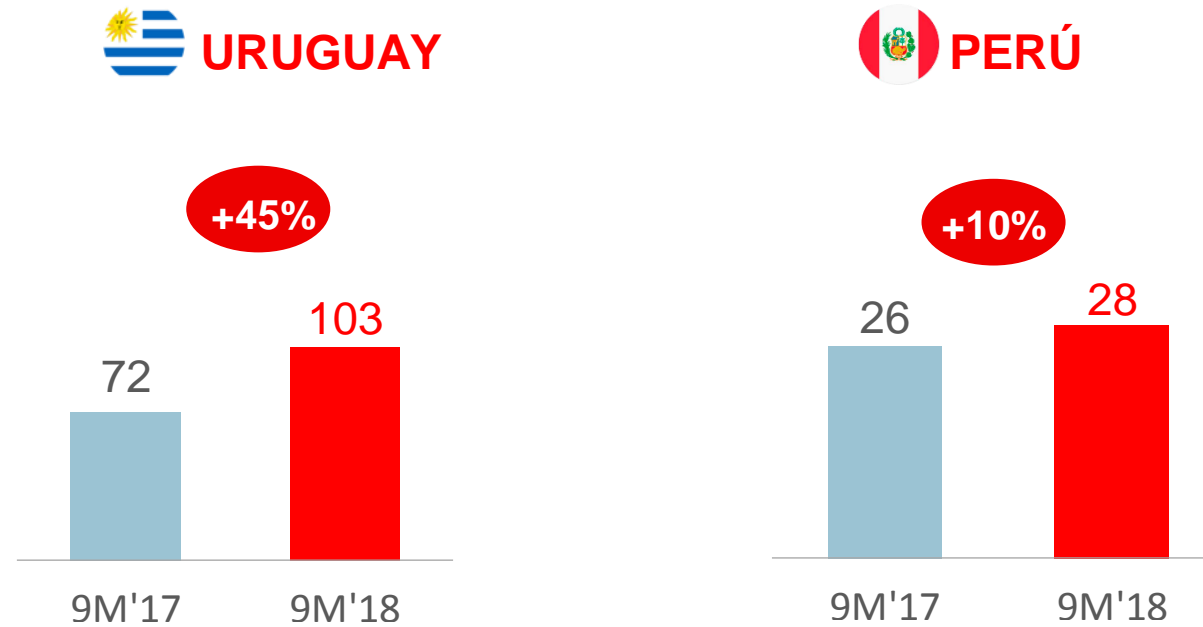
(1) Millones de euros (2) Millones de euros constantes (*) Todas las variaciones en euros constantes

- ▶ Renegociación del acuerdo con el FMI, para cubrir las necesidades de financiación de 2018-19. Las nuevas políticas monetarias y fiscales deberían reflejarse en una mayor estabilidad de los tipos de cambio y una menor inflación
- ▶ **Mayor banco privado** de Argentina en créditos y depósitos
- ▶ **Beneficio afectado por el ajuste por alta inflación**
- ▶ **Crecimiento de los ingresos de clientes en el trimestre** por gestión de spreads y mayores comisiones por depósitos en efectivo y FX.
- ▶ **Aumento de costes y dotaciones** parcialmente afectado por la depreciación del peso y la revisión automática del convenio salarial

Resto países Latinoamérica

Beneficio atribuido

Millones de euros constantes



- ▶ Foco en la vinculación, en la transaccionalidad y en los segmentos objetivo
- ▶ Beneficio de Uruguay impulsado por crecimiento del MI, las comisiones y la mejora de la eficiencia
- ▶ El aumento de ingresos en Perú más que compensa los mayores costes

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

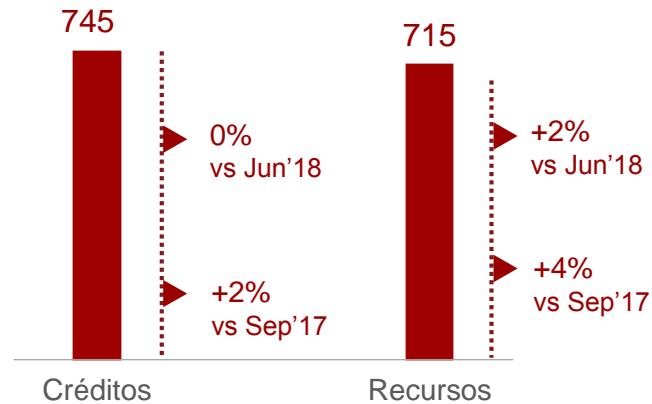
Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Banca Comercial

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros y % variación en euros constantes



RESULTADOS*	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	7.918	2,6	24.023	8,9
Comisiones	2.068	-0,3	6.611	7,3
Margen bruto	10.411	3,1	31.726	8,5
Costes explotación	-4.486	-1,8	-14.230	7,2
Dotaciones insolvencias	-2.035	12,7	-6.107	8,1
BAI	3.508	3,5	10.289	20,2
Bº ordinario atribuido	1.995	2,7	5.931	16,6
Neto de plusvalías y saneamientos ¹	0	-100,0	-260	-32,5
Beneficio atribuido	1.995	18,1	5.671	20,6

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

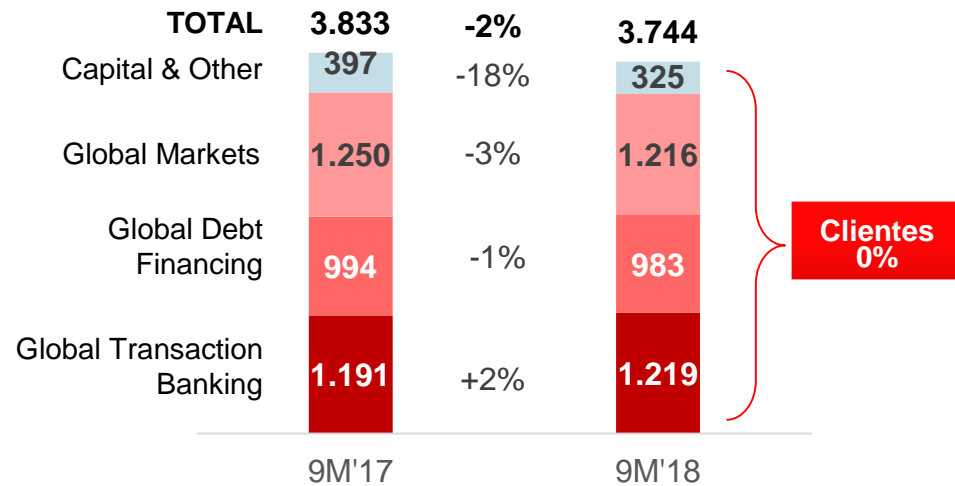
(1) En 2T'18, cargos asociados a integraciones (principalmente costes de reestructuración) netos de impactos fiscales en España y Portugal. En 2017, cargos por costes de integración

- ▶ Foco en tres prioridades principales: vinculación de clientes, transformación digital y excelencia operativa
- ▶ Nuevas iniciativas comerciales y lanzamiento de ofertas a través del modelo multicanal
- ▶ Avanzando en la consecución de nuestros objetivos: 19,6 millones de clientes vinculados (+19% desde Septiembre-17) y 29,9 millones de clientes digitales (+24% desde Septiembre-17)
- ▶ Beneficio impulsado por efecto perímetro tras la adquisición del Popular y la fuerte evolución de los ingresos comerciales

Corporate & Investment Banking

INGRESOS

Millones de euros constantes



RESULTADOS*

	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	573	16,1	1.665	-0,2
Comisiones	330	-12,3	1.133	0,2
Margen bruto	1.194	8,2	3.744	-2,3
Costes explotación	-524	10,2	-1.554	12,0
Dotaciones insolvencias	-42	-10,1	-161	-63,4
BAI	604	10,8	1.964	-0,1
Beneficio atribuido	384	14,2	1.258	-2,9

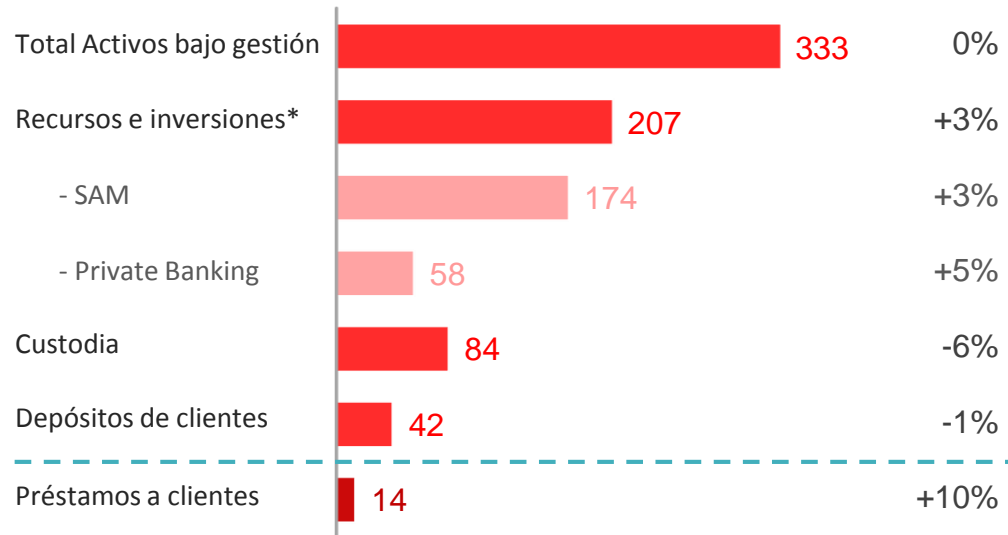
(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

- ▶ Posiciones de liderazgo en Latinoamérica y Europa, sobre todo en *export & agency finance*, mercados de deuda y financiación estructurada
- ▶ Apoyo a los clientes globales en sus emisiones de deuda, a través de soluciones de financiación y servicios transaccionales
- ▶ El beneficio atribuido desciende un 3% interanual por menores ROF, muy elevados en el primer trimestre de 2017, y mayores costes
- ▶ En el trimestre, el beneficio aumenta el 14% por la recuperación del crecimiento de los ingresos y menores dotaciones

Wealth Management

ACTIVIDAD

Miles de millones de euros constantes y % variación vs 9M17



(*) Total ajustado de fondos de clientes de banca privada gestionados por SAM

Nota: Total de saldos comercializados y/o gestionados en 2018 y 2017

- ▶ **Aportación¹ total al beneficio del Grupo de 757 millones de euros (+10% vs 9M'17)**
- ▶ Continuamos siendo referentes en Banca Privada y Gestión de Activos en España y Latinoamérica
- ▶ Principales iniciativas: desarrollo de la propuesta *Private Wealth* (UHNW), desarrollo de una plataforma digital para Banca Privada, fortalecimiento del valor de la propuesta de SAM
- ▶ Banca Privada como segmento global es una prioridad: los volúmenes de colaboración *cross-border* crecen el 19% desde diciembre, situándose en 4.152 mill.€
- ▶ En volúmenes: aumento en recursos e inversiones, mientras custodia se ha visto afectada por la evolución de los mercados; crecimiento a doble dígito en créditos por el desarrollo de *Private Wealth*
- ▶ Incremento de los ingresos por aumento en los volúmenes de mayor valor añadido

RESULTADOS*

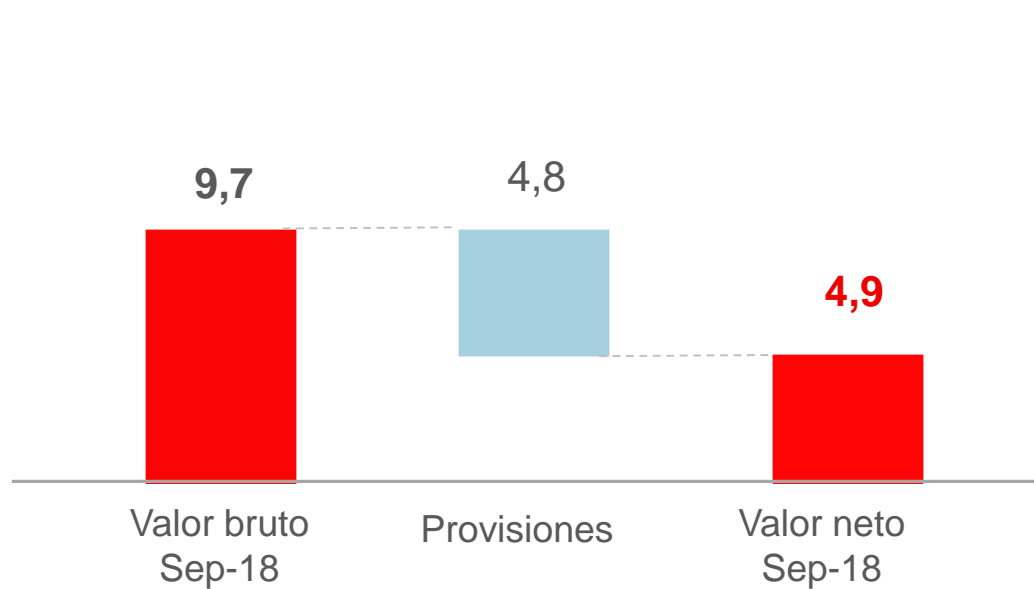
	3T'18	% 2T'18	9M'18	% 9M'17
Margen de intereses	104	1,2	311	12,0
Comisiones	266	-3,7	826	65,9
Margen bruto	374	-2,9	1.150	35,3
Costes explotación	-179	-3,1	-549	49,7
Dotaciones insolvencias	1	—	-4	—
BAI	190	-3,0	587	22,3
Beneficio atribuido	128	-3,1	392	14,6

(*) Millones de euros y % variación en euros constantes

Actividad Inmobiliaria España

Exposición inmobiliaria¹

Miles de millones de euros



Valor neto

Miles de millones de euros

	Sep-18
Activos inmobiliarios	3,9
<i>Activos adjudicados</i>	2,7
<i>Activos en alquiler</i>	1,2
Créditos morosos inmobiliarios	1,0
Activos + morosos inmobiliarios	4,9

- ▶ La gestión continúa estando dirigida a la reducción de estos activos, principalmente de créditos y adjudicados
- ▶ En el trimestre, el Grupo ha alcanzado un acuerdo con una filial de Cerberus Capital Management para la venta de una cartera de inmuebles por un importe aproximado de 1.535 millones de euros²
- ▶ Pérdidas de 187 millones de euros hasta septiembre (223 millones en igual periodo de 2017) por menores necesidades de saneamientos

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Avanzando en nuestro plan de financiación para mejorar la posición TLAC del Grupo y optimizar el coste de capital

Principales ratios de liquidez

Sep-18

Ratio de créditos / depósitos (LTD):	111%
Depósitos + financ. M/LT / crédito neto:	114%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)¹:	154%

**Adecuada posición de liquidez
(Grupo y filiales)**

Plan de financiación - emisiones

Ene-Sep 18

Emisiones Grupo²	EUR 19bn (~EUR 11bn TLAC-eligible)
Principales emisores	Banco matriz y Reino Unido
Principales monedas	EUR, USD, GBP

**Foco en instrumentos TLAC-elegible, de acuerdo con
nuestro modelo descentralizado en liquidez y financiación**

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Ratio de Morosidad

%

	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18
Europa continental	5,62	8,70	6,30	5,82	5,81	5,68	5,57
España	5,22	10,52	6,82	6,32	6,27	6,24	6,23
Santander Consumer Finance	2,62	2,61	2,60	2,50	2,48	2,44	2,45
Polonia	5,20	4,66	4,70	4,57	4,77	4,58	4,23
Portugal	8,47	9,10	8,39	7,51	8,29	7,55	7,43
Reino Unido	1,31	1,23	1,32	1,33	1,17	1,12	1,10
Latinoamérica	4,50	4,40	4,41	4,46	4,43	4,40	4,33
Brasil	5,36	5,36	5,32	5,29	5,26	5,26	5,26
México	2,77	2,58	2,56	2,69	2,68	2,58	2,41
Chile	4,93	5,00	4,95	4,96	5,00	4,86	4,78
Argentina	1,82	2,21	2,34	2,50	2,54	2,40	2,47
Estados Unidos	2,43	2,64	2,56	2,79	2,86	2,91	3,00
Áreas Operativas	3,77	5,40	4,27	4,10	4,04	3,94	3,87
Total Grupo	3,74	5,37	4,24	4,08	4,02	3,92	3,87

Cobertura de morosidad

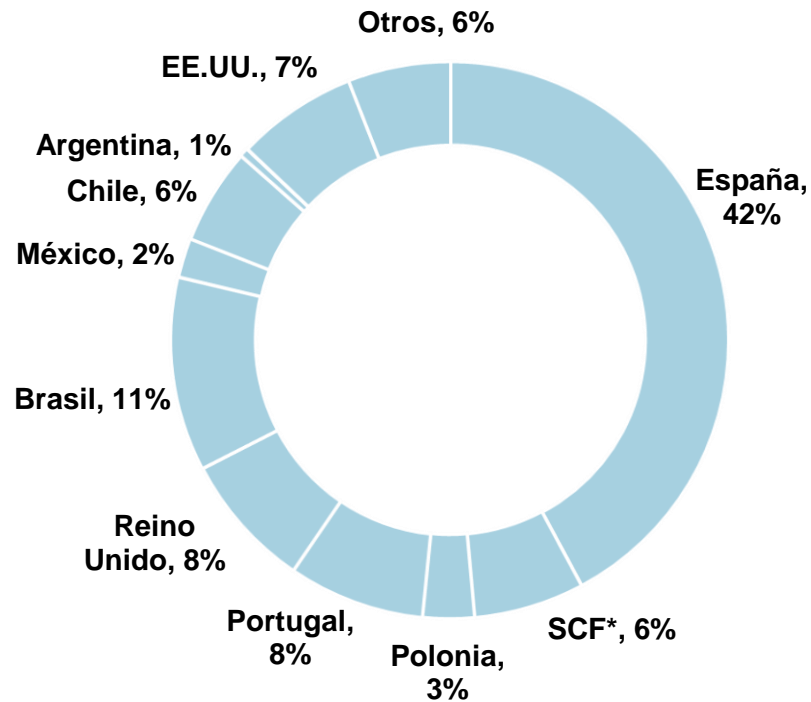
%

	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18
Europa continental	60,6	59,7	53,7	54,4	56,8	55,2	54,4
España	49,1	56,6	46,2	46,8	51,1	49,0	47,7
Santander Consumer Finance	108,9	106,5	104,3	101,4	107,2	107,7	106,4
Polonia	61,2	67,5	67,6	68,2	72,0	72,1	71,6
Portugal	61,7	55,6	56,1	62,1	53,9	52,7	53,4
Reino Unido	33,8	32,6	31,5	32,0	34,6	34,0	33,1
Latinoamérica	90,5	89,2	90,1	85,0	98,4	96,8	97,1
Brasil	98,1	95,5	97,6	92,6	110,4	108,7	109,1
México	104,8	113,8	110,3	97,5	113,5	116,1	120,5
Chile	58,9	58,2	58,5	58,2	61,0	60,0	59,6
Argentina	134,1	109,9	102,8	100,1	121,3	121,5	124,0
Estados Unidos	202,4	183,1	187,5	170,2	169,1	156,9	145,5
Áreas Operativas	74,6	67,6	65,7	65,1	69,7	68,3	67,6
Total Grupo	74,6	67,7	65,8	65,2	70,0	68,6	67,9

Riesgos morosos y Fondo de cobertura. Septiembre 2018

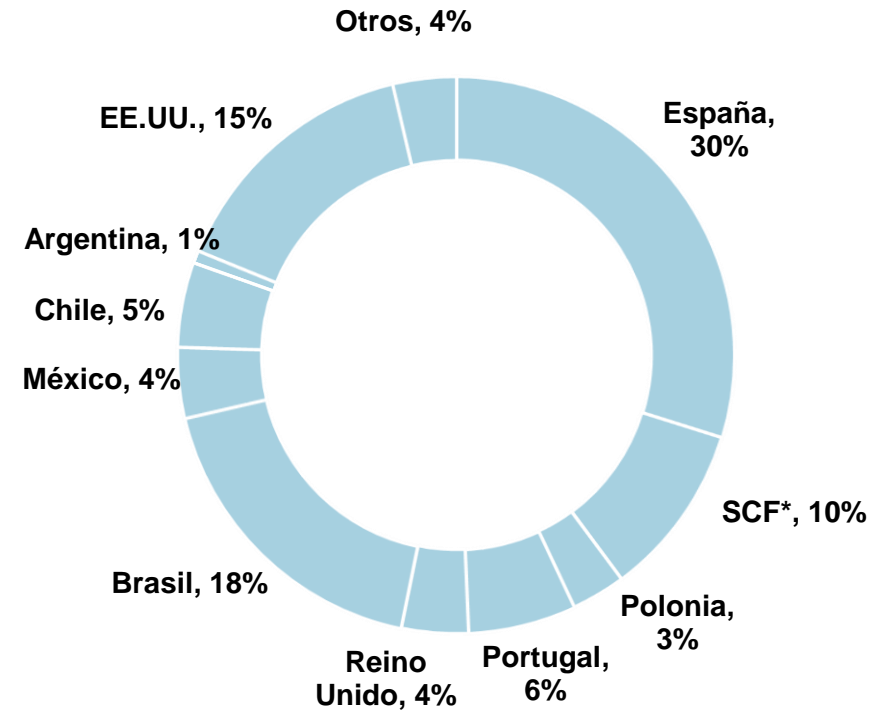
Riesgos morosos

100%: 36.332 millones de euros



Fondos de cobertura

100%: 24.685 millones de euros



Coste del crédito

%

	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dic-17	Mar-18	Jun-18	Sep-18
Europa continental	0,38	0,36	0,32	0,31	0,32	0,34	0,37
España	0,33	0,32	0,28	0,30	0,29	0,31	0,35
Santander Consumer Finance	0,39	0,37	0,34	0,30	0,36	0,37	0,40
Polonia	0,66	0,65	0,61	0,62	0,69	0,71	0,69
Portugal	0,07	0,03	0,10	0,04	0,08	0,10	0,03
Reino Unido	0,03	0,02	0,03	0,08	0,10	0,10	0,08
Latinoamérica	3,36	3,36	3,25	3,15	3,12	3,04	2,94
Brasil	4,84	4,79	4,55	4,36	4,35	4,30	4,17
México	2,94	3,01	3,14	3,08	2,95	2,78	2,72
Chile	1,42	1,37	1,27	1,21	1,22	1,18	1,18
Argentina	1,68	1,75	1,85	1,85	2,06	2,47	2,92
Estados Unidos	3,63	3,65	3,57	3,42	3,29	3,02	3,00
Áreas Operativas	1,18	1,18	1,12	1,07	1,03	0,99	0,97
Total Grupo	1,17	1,17	1,12	1,07	1,04	0,99	0,98

Créditos y recursos de clientes por geografías y por negocios

Resultados del resto de unidades

Resultados segmentos globales

Liquidez

Morosidad, cobertura y coste del crédito

Cuentas trimestrales de resultados

Grupo Santander

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	11.246	11.522	11.569	11.556	11.409	11.411	10.989	34.337	33.809
Margen bruto	12.029	12.049	12.252	12.062	12.151	12.011	11.720	36.330	35.882
Costes de explotación	(5.543)	(5.648)	(5.766)	(5.961)	(5.764)	(5.718)	(5.361)	(16.957)	(16.843)
Margen neto	6.486	6.401	6.486	6.101	6.387	6.293	6.359	19.373	19.039
Dotaciones insolvencias	(2.400)	(2.280)	(2.250)	(2.181)	(2.282)	(2.015)	(2.121)	(6.930)	(6.418)
Otros resultados	(775)	(848)	(645)	(544)	(416)	(487)	(488)	(2.268)	(1.391)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.311	3.273	3.591	3.375	3.689	3.791	3.750	10.175	11.230
Bfº. consolidado ordinario	2.186	2.144	2.347	2.285	2.409	2.412	2.356	6.678	7.177
Bfº ordinario atribuido	1.867	1.749	1.976	1.924	2.054	1.998	1.990	5.592	6.042
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(515)	(382)	—	(300)	—	(515)	(300)
Beneficio atribuido	1.867	1.749	1.461	1.542	2.054	1.698	1.990	5.077	5.742

Grupo Santander

Millones de euros constantes

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	9.926	10.364	10.833	10.917	11.062	11.271	11.476	31.123	33.809
Margen bruto	10.610	10.830	11.477	11.394	11.791	11.845	12.246	32.916	35.882
Costes de explotación	(4.961)	(5.128)	(5.442)	(5.664)	(5.607)	(5.638)	(5.598)	(15.531)	(16.843)
Margen neto	5.649	5.702	6.035	5.730	6.183	6.207	6.648	17.386	19.039
Dotaciones insolvencias	(2.073)	(2.023)	(2.090)	(2.060)	(2.221)	(1.987)	(2.210)	(6.186)	(6.418)
Otros resultados	(692)	(758)	(596)	(512)	(399)	(471)	(522)	(2.045)	(1.391)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.884	2.921	3.349	3.158	3.563	3.750	3.917	9.154	11.230
Bfº. consolidado ordinario	1.902	1.903	2.194	2.145	2.330	2.385	2.461	5.998	7.177
Bfº ordinario atribuido	1.612	1.536	1.840	1.796	1.981	1.971	2.090	4.988	6.042
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(515)	(378)	—	(300)	—	(515)	(300)
Beneficio atribuido	1.612	1.536	1.325	1.418	1.981	1.671	2.090	4.473	5.742

España

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	1.206	1.409	1.753	1.749	1.710	1.729	1.769	4.368	5.208
Margen bruto	1.539	1.475	2.011	1.835	2.063	1.837	2.114	5.025	6.015
Costes de explotación	(798)	(893)	(1.161)	(1.188)	(1.145)	(1.123)	(1.103)	(2.852)	(3.370)
Margen neto	741	582	850	647	918	714	1.012	2.173	2.644
Dotaciones insolvencias	(163)	(144)	(120)	(175)	(207)	(196)	(197)	(428)	(599)
Otros resultados	(64)	(64)	(62)	(25)	(104)	(86)	(102)	(190)	(292)
Resultado ordinario antes de impuestos	514	374	667	447	608	432	713	1.555	1.753
Bfº. consolidado ordinario	367	267	489	333	455	326	526	1.123	1.307
Bfº ordinario atribuido	362	262	484	330	455	325	526	1.108	1.306
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(300)	—	—	(280)	—	(300)	(280)
Beneficio atribuido	362	262	184	330	455	45	526	808	1.026

Santander Consumer Finance

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	1.121	1.096	1.121	1.110	1.130	1.116	1.143	3.339	3.389
Margen bruto	1.118	1.099	1.135	1.132	1.140	1.126	1.157	3.352	3.423
Costes de explotación	(502)	(485)	(484)	(506)	(509)	(507)	(475)	(1.472)	(1.491)
Margen neto	616	614	650	625	631	619	682	1.880	1.932
Dotaciones insolvencias	(61)	(57)	(90)	(58)	(120)	(69)	(124)	(207)	(313)
Otros resultados	(37)	(35)	(30)	(55)	24	13	5	(102)	41
Resultado ordinario antes de impuestos	518	522	531	512	535	563	562	1.571	1.660
Bfº. consolidado ordinario	370	382	370	373	388	412	405	1.122	1.206
Bfº ordinario atribuido	314	319	309	311	323	346	332	943	1.000
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(85)	—	—	—	—	(85)	—
Beneficio atribuido	314	319	224	311	323	346	332	858	1.000

Santander Consumer Finance

Millones de euros constantes

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	1.111	1.092	1.117	1.109	1.129	1.116	1.144	3.320	3.389
Margen bruto	1.108	1.094	1.131	1.131	1.139	1.126	1.158	3.332	3.423
Costes de explotación	(498)	(483)	(482)	(506)	(509)	(507)	(475)	(1.463)	(1.491)
Margen neto	610	611	648	625	631	619	683	1.869	1.932
Dotaciones insolvencias	(60)	(58)	(89)	(58)	(120)	(69)	(124)	(206)	(313)
Otros resultados	(37)	(35)	(30)	(56)	24	13	5	(102)	41
Resultado ordinario antes de impuestos	513	519	529	511	534	563	563	1.561	1.660
Bfº. consolidado ordinario	366	379	369	373	388	412	406	1.114	1.206
Bfº ordinario atribuido	310	317	308	311	322	346	332	935	1.000
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(85)	—	—	—	—	(85)	—
Beneficio atribuido	310	317	223	311	322	346	332	850	1.000

Polonia

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	318	343	350	360	359	355	354	1.011	1.068
Margen bruto	321	363	358	378	333	398	367	1.042	1.098
Costes de explotación	(146)	(150)	(149)	(160)	(154)	(162)	(156)	(446)	(472)
Margen neto	175	212	209	218	179	236	211	596	626
Dotaciones insolvencias	(27)	(34)	(36)	(40)	(46)	(41)	(33)	(97)	(120)
Otros resultados	(23)	(27)	(28)	(19)	(13)	(34)	(26)	(78)	(74)
Resultado ordinario antes de impuestos	125	152	144	159	120	161	151	421	432
Bfº. consolidado ordinario	86	120	110	116	89	132	114	316	335
Bfº ordinario atribuido	59	83	76	81	63	93	80	219	236
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	59	83	76	81	63	93	80	219	236

Polonia

Millones de zlotys polacos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	1.374	1.449	1.489	1.522	1.500	1.512	1.525	4.312	4.537
Margen bruto	1.386	1.532	1.525	1.599	1.390	1.695	1.579	4.442	4.664
Costes de explotación	(630)	(634)	(636)	(675)	(642)	(690)	(672)	(1.900)	(2.005)
Margen neto	756	898	889	924	748	1.005	907	2.542	2.660
Dotaciones insolvencias	(116)	(142)	(155)	(171)	(191)	(175)	(143)	(413)	(509)
Otros resultados	(100)	(112)	(119)	(78)	(55)	(146)	(113)	(332)	(314)
Resultado ordinario antes de impuestos	539	644	614	674	502	684	651	1.797	1.837
Bfº. consolidado ordinario	372	506	470	492	373	560	491	1.348	1.424
Bfº ordinario atribuido	257	351	324	344	264	393	346	932	1.003
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	257	351	324	344	264	393	346	932	1.003

Portugal

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	261	262	311	313	320	305	303	834	927
Margen bruto	294	275	345	330	341	346	323	914	1.010
Costes de explotación	(139)	(142)	(166)	(167)	(158)	(165)	(157)	(447)	(480)
Margen neto	155	133	179	163	183	182	166	467	530
Dotaciones insolvencias	10	5	(37)	10	(8)	(0)	(11)	(22)	(20)
Otros resultados	(14)	(9)	(16)	(5)	(9)	(22)	13	(39)	(18)
Resultado ordinario antes de impuestos	151	129	126	168	166	159	167	407	492
Bfº. consolidado ordinario	126	111	81	120	128	104	115	318	346
Bfº ordinario atribuido	125	110	80	119	127	103	114	316	344
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	—	—	20	—	—	20
Beneficio atribuido	125	110	80	119	127	123	114	316	364

Reino Unido

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	1.349	1.409	1.317	1.291	1.274	1.304	1.291	4.075	3.869
Margen bruto	1.432	1.544	1.397	1.344	1.349	1.373	1.367	4.372	4.089
Costes de explotación	(723)	(723)	(694)	(721)	(764)	(763)	(730)	(2.140)	(2.256)
Margen neto	709	821	703	623	586	610	637	2.232	1.832
Dotaciones insolvencias	(15)	(42)	(66)	(81)	(66)	(37)	(26)	(123)	(129)
Otros resultados	(105)	(171)	(89)	(101)	(62)	(47)	(62)	(365)	(172)
Resultado ordinario antes de impuestos	588	608	547	441	457	526	549	1.744	1.532
Bfº. consolidado ordinario	423	414	382	304	326	380	391	1.219	1.096
Bfº ordinario atribuido	416	408	377	297	320	372	385	1.201	1.077
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	416	408	377	297	320	372	385	1.201	1.077

Reino Unido

Millones de libras

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	1.160	1.213	1.183	1.146	1.125	1.142	1.152	3.556	3.420
Margen bruto	1.231	1.329	1.255	1.193	1.192	1.203	1.220	3.815	3.614
Costes de explotación	(622)	(622)	(623)	(639)	(675)	(669)	(651)	(1.867)	(1.995)
Margen neto	609	706	632	554	517	534	568	1.947	1.620
Dotaciones insolvencias	(13)	(36)	(59)	(72)	(58)	(32)	(23)	(108)	(114)
Otros resultados	(90)	(147)	(81)	(90)	(55)	(41)	(56)	(318)	(152)
Resultado ordinario antes de impuestos	506	524	492	392	404	461	490	1.521	1.354
Bfº. consolidado ordinario	364	356	344	270	288	333	348	1.064	969
Bfº ordinario atribuido	358	351	339	265	282	326	343	1.048	952
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	358	351	339	265	282	326	343	1.048	952

Brasil

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	3.455	3.413	3.392	3.458	3.403	3.296	3.153	10.259	9.851
Margen bruto	3.717	3.502	3.542	3.512	3.445	3.323	3.180	10.761	9.949
Costes de explotación	(1.314)	(1.233)	(1.244)	(1.289)	(1.165)	(1.095)	(1.031)	(3.791)	(3.291)
Margen neto	2.403	2.269	2.298	2.223	2.280	2.228	2.149	6.970	6.658
Dotaciones insolvencias	(910)	(852)	(819)	(814)	(822)	(750)	(665)	(2.581)	(2.236)
Otros resultados	(358)	(349)	(268)	(211)	(154)	(170)	(174)	(975)	(499)
Resultado ordinario antes de impuestos	1.135	1.068	1.211	1.198	1.304	1.308	1.310	3.414	3.923
Bfº. consolidado ordinario	713	689	747	738	761	730	698	2.149	2.188
Bfº ordinario atribuido	634	610	659	642	677	647	619	1.902	1.942
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	634	610	659	642	677	647	619	1.902	1.942

Brasil

Millones de reales brasileños

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	11.561	12.036	12.567	13.139	13.568	14.121	14.451	36.165	42.141
Margen bruto	12.438	12.367	13.129	13.367	13.737	14.241	14.579	37.934	42.557
Costes de explotación	(4.397)	(4.355)	(4.613)	(4.895)	(4.644)	(4.697)	(4.736)	(13.364)	(14.076)
Margen neto	8.041	8.013	8.516	8.472	9.093	9.544	9.843	24.570	28.480
Dotaciones insolvencias	(3.045)	(3.008)	(3.045)	(3.105)	(3.276)	(3.220)	(3.070)	(9.098)	(9.566)
Otros resultados	(1.198)	(1.231)	(1.007)	(825)	(615)	(727)	(793)	(3.437)	(2.135)
Resultado ordinario antes de impuestos	3.798	3.773	4.464	4.543	5.202	5.597	5.981	12.035	16.780
Bfº. consolidado ordinario	2.386	2.431	2.757	2.802	3.034	3.127	3.200	7.574	9.361
Bfº ordinario atribuido	2.121	2.152	2.432	2.438	2.699	2.772	2.837	6.706	8.308
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	2.121	2.152	2.432	2.438	2.699	2.772	2.837	6.706	8.308

México

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	804	856	879	811	836	841	927	2.539	2.604
Margen bruto	824	914	892	830	831	868	931	2.630	2.630
Costes de explotación	(319)	(361)	(356)	(345)	(340)	(363)	(384)	(1.037)	(1.086)
Margen neto	505	553	536	485	491	505	547	1.594	1.543
Dotaciones insolvencias	(233)	(246)	(240)	(187)	(200)	(189)	(227)	(718)	(616)
Otros resultados	(4)	(6)	(4)	(24)	(3)	(12)	(5)	(15)	(20)
Resultado ordinario antes de impuestos	267	301	292	274	288	305	315	860	908
Bfº. consolidado ordinario	211	238	231	225	225	238	250	680	713
Bfº ordinario atribuido	163	187	182	178	175	184	195	532	554
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	163	187	182	178	175	184	195	532	554

México

Millones de pesos mexicanos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	17.348	17.505	18.399	18.076	19.257	19.435	20.475	53.251	59.167
Margen bruto	17.779	18.706	18.677	18.508	19.143	20.058	20.546	55.163	59.747
Costes de explotación	(6.894)	(7.386)	(7.460)	(7.683)	(7.832)	(8.381)	(8.467)	(21.740)	(24.680)
Margen neto	10.886	11.320	11.218	10.825	11.310	11.678	12.079	33.423	35.067
Dotaciones insolvencias	(5.032)	(5.019)	(5.015)	(4.201)	(4.610)	(4.357)	(5.020)	(15.066)	(13.987)
Otros resultados	(90)	(131)	(89)	(522)	(72)	(272)	(115)	(310)	(459)
Resultado ordinario antes de impuestos	5.764	6.170	6.113	6.102	6.628	7.049	6.944	18.047	20.621
Bfº. consolidado ordinario	4.548	4.865	4.841	4.996	5.181	5.511	5.516	14.254	16.208
Bfº ordinario atribuido	3.523	3.829	3.808	3.963	4.021	4.259	4.306	11.160	12.587
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	3.523	3.829	3.808	3.963	4.021	4.259	4.306	11.160	12.587

Chile

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	592	589	534	583	601	612	582	1.715	1.795
Margen bruto	645	644	604	630	640	642	632	1.893	1.914
Costes de explotación	(264)	(260)	(253)	(248)	(258)	(272)	(257)	(777)	(787)
Margen neto	381	383	351	382	382	370	375	1.116	1.127
Dotaciones insolvencias	(122)	(122)	(108)	(110)	(121)	(115)	(117)	(352)	(353)
Otros resultados	2	7	11	3	22	32	19	20	73
Resultado ordinario antes de impuestos	261	267	255	276	282	287	276	783	846
Bfº. consolidado ordinario	214	218	209	218	223	232	221	641	675
Bfº ordinario atribuido	147	149	143	146	151	158	153	440	461
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	147	149	143	146	151	158	153	440	461

Chile

Millones de pesos chilenos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	413.110	430.039	403.461	434.470	444.260	453.403	449.145	1.246.609	1.346.808
Margen bruto	450.136	469.704	456.238	469.635	473.564	475.595	486.844	1.376.079	1.436.003
Costes de explotación	(184.039)	(189.977)	(191.129)	(184.867)	(190.863)	(201.511)	(198.000)	(565.145)	(590.374)
Margen neto	266.097	279.727	265.110	284.768	282.700	274.084	288.844	810.934	845.629
Dotaciones insolvencias	(85.110)	(89.381)	(81.474)	(81.875)	(89.852)	(84.920)	(90.252)	(255.965)	(265.024)
Otros resultados	1.438	4.750	8.384	2.363	16.034	23.790	14.617	14.572	54.441
Resultado ordinario antes de impuestos	182.425	195.096	192.020	205.256	208.882	212.954	213.209	569.541	635.045
Bfº. consolidado ordinario	149.458	158.760	157.744	162.572	164.822	171.559	170.114	465.963	506.495
Bfº ordinario atribuido	102.796	108.904	107.839	109.081	111.380	116.945	117.586	319.538	345.911
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	102.796	108.904	107.839	109.081	111.380	116.945	117.586	319.538	345.911

Argentina

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	374	428	382	398	343	367	(12)	1.183	698
Margen bruto	405	470	423	449	377	430	(70)	1.298	737
Costes de explotación	(221)	(269)	(235)	(244)	(218)	(207)	(0)	(726)	(426)
Margen neto	184	201	187	205	159	223	(70)	572	311
Dotaciones insolvencias	(29)	(42)	(46)	(41)	(49)	(75)	(7)	(118)	(131)
Otros resultados	1	(35)	(35)	(23)	(17)	(41)	4	(69)	(53)
Resultado ordinario antes de impuestos	156	123	106	141	92	107	(73)	386	127
Bfº. consolidado ordinario	108	86	71	97	67	72	(71)	265	67
Bfº ordinario atribuido	108	85	70	96	66	71	(71)	263	67
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	108	85	70	96	66	71	(71)	263	67

Argentina

Millones de pesos argentinos

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	6.241	7.378	7.644	8.101	8.293	10.046	12.292	21.263	30.630
Margen bruto	6.764	8.104	8.460	9.103	9.117	11.729	11.492	23.328	32.338
Costes de explotación	(3.690)	(4.640)	(4.713)	(4.964)	(5.278)	(5.707)	(7.693)	(13.043)	(18.677)
Margen neto	3.074	3.464	3.747	4.139	3.840	6.022	3.800	10.285	13.661
Dotaciones insolvencias	(486)	(730)	(903)	(828)	(1.196)	(2.021)	(2.546)	(2.118)	(5.764)
Otros resultados	17	(596)	(659)	(466)	(411)	(1.077)	(849)	(1.238)	(2.337)
Resultado ordinario antes de impuestos	2.606	2.138	2.185	2.845	2.232	2.923	404	6.929	5.560
Bfº. consolidado ordinario	1.807	1.486	1.462	1.960	1.610	1.961	(612)	4.755	2.958
Bfº ordinario atribuido	1.795	1.477	1.453	1.948	1.599	1.946	(618)	4.724	2.927
Neto de plusvalías y saneamientos	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	1.795	1.477	1.453	1.948	1.599	1.946	(618)	4.724	2.927

Estados Unidos

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	1.763	1.738	1.545	1.495	1.435	1.500	1.545	5.045	4.480
Margen bruto	1.879	1.880	1.604	1.596	1.578	1.670	1.735	5.363	4.983
Costes de explotación	(837)	(845)	(743)	(773)	(735)	(737)	(748)	(2.425)	(2.220)
Margen neto	1.042	1.035	861	824	843	932	987	2.938	2.762
Dotaciones insolvencias	(811)	(697)	(634)	(638)	(579)	(445)	(649)	(2.142)	(1.674)
Otros resultados	(32)	(24)	(2)	(31)	(23)	(50)	(69)	(58)	(142)
Resultado ordinario antes de impuestos	199	314	225	155	241	437	269	737	946
Bfº. consolidado ordinario	138	235	154	109	174	298	175	527	647
Bfº ordinario atribuido	95	149	93	71	125	210	125	337	460
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(76)	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	95	149	93	(5)	125	210	125	337	460

Estados Unidos

Millones de dólares

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	1.877	1.912	1.820	1.765	1.764	1.787	1.796	5.608	5.346
Margen bruto	2.001	2.068	1.893	1.884	1.940	1.990	2.018	5.962	5.947
Costes de explotación	(891)	(929)	(875)	(909)	(904)	(878)	(868)	(2.696)	(2.650)
Margen neto	1.109	1.138	1.018	975	1.036	1.112	1.149	3.266	3.297
Dotaciones insolvencias	(863)	(768)	(749)	(753)	(712)	(528)	(758)	(2.381)	(1.998)
Otros resultados	(34)	(27)	(4)	(36)	(28)	(60)	(81)	(65)	(169)
Resultado ordinario antes de impuestos	212	343	265	186	296	524	310	820	1.130
Bfº. consolidado ordinario	147	257	182	132	214	357	201	585	772
Bfº ordinario atribuido	101	163	111	85	154	252	144	375	549
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	—	(85)	—	—	—	—	—
Beneficio atribuido	101	163	111	(0)	154	252	144	375	549

Centro Corporativo

Millones de euros

	1T'17	2T'17	3T'17	4T'17	1T'18	2T'18	3T'18	9M'17	9M'18
M. intereses + comisiones	(198)	(223)	(227)	(240)	(233)	(241)	(265)	(648)	(739)
Margen bruto	(341)	(340)	(300)	(238)	(227)	(250)	(257)	(981)	(733)
Costes de explotación	(119)	(118)	(118)	(120)	(121)	(122)	(123)	(356)	(367)
Margen neto	(460)	(458)	(419)	(359)	(348)	(372)	(380)	(1.337)	(1.100)
Dotaciones insolvencias	(5)	(11)	(22)	(8)	(37)	(30)	(28)	(37)	(95)
Otros resultados	(32)	(53)	(54)	(43)	(43)	(50)	(55)	(139)	(148)
Resultado ordinario antes de impuestos	(497)	(522)	(495)	(410)	(427)	(452)	(463)	(1.513)	(1.342)
Bfº. consolidado ordinario	(471)	(561)	(481)	(378)	(421)	(474)	(456)	(1.512)	(1.350)
Bfº ordinario atribuido	(468)	(563)	(480)	(378)	(421)	(475)	(456)	(1.511)	(1.351)
Neto de plusvalías y saneamientos*	—	—	(130)	(306)	—	(40)	—	(130)	(40)
Beneficio atribuido	(468)	(563)	(610)	(684)	(421)	(515)	(456)	(1.641)	(1.391)

Glosario



05

Glosario - Acrónimos

- **DPV:** Disponible para la venta
- **ATAs:** Adquisición temporal de activos
- **ATM's:** Activos totales medios
- **BAI:** Beneficio antes de impuestos
- **bn:** *Billion* / Miles de millones
- **BPA:** Beneficio por acción
- **Bº:** Beneficio
- **CTAs:** Cesión temporal de activos
- **CET1:** *Common Equity Tier 1*
- **C&I:** *Commercial and Industrial*
- **CIB:** *Corporate & Investment Banking*
- **CP:** Corto plazo
- **EE.UU.:** Estados Unidos
- **FGD:** Fondo de Garantía de Depósitos
- **FL:** *Fully-loaded*
- **FUR:** Fondo Único de Resolución
- **LTV:** *Loan to Value*
- **MI:** Margen de intereses
- **M/LP:** Medio y largo plazo
- **Mill:** Millones
- **mill.:** Millones
- **MXN:** Pesos mejicanos
- **NIM:** / *Net interest margin* / Margen de intereses sobre activos medios
- **n.d.:** No disponible
- **n.s.:** No significativo
- **OREX:** Otros resultados de explotación
- **PIB:** Producto interior bruto
- **PYMES:** Pequeñas y medianas empresas
- **ROF:** Resultados de operaciones financieras
- **RoRWA:** *Return on risk weighted assets* / Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo
- **RWA:** *Risk weighted assets* / Activos ponderados por riesgo
- **RoTE:** Rentabilidad sobre fondos propios tangible / *Return on tangible equity*
- **SCF:** Santander Consumer Finance
- **SC USA:** Santander Consumer USA
- **SVR:** *Standard variable rate*
- **TNAV:** *Tangible net asset value* / fondos propios tangibles
- **UF:** Unidad de fomento
- **UK:** United Kingdom
- **USA:** United States of America

Glosario – Definiciones

RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

- **RoTE:** Retorno sobre capital tangible: beneficio atribuido al Grupo / Promedio de: patrimonio neto (sin minoritarios) - activos intangibles (que incluyen fondo de comercio)
- **RoRWA:** Retorno sobre activos ponderados por riesgo: resultado consolidado / Promedio de activos ponderados de riesgo
- **Eficiencia:** Costes de explotación / Margen bruto. Costes de explotación definidos como gastos generales de administración + amortizaciones

RIESGO CREDITICIO

- **Ratio de morosidad:** Saldos dudosos de préstamos y anticipos a la clientela, garantías de la clientela y compromisos contingentes de la clientela / Riesgo Total. Riesgo total definido como: Saldos normales y dudosos de Préstamos y Anticipos a la clientela y Garantías de la clientela + Saldos dudosos de Compromisos Contingentes de la clientela
- **Cobertura de morosidad:** Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de Préstamos y anticipos a la clientela, Garantías de la clientela y Compromisos contingentes de la clientela / Saldos dudosos de Préstamos y anticipos a la clientela, Garantías de la clientela y Compromisos Contingentes de la clientela
- **Coste del crédito:** Dotaciones de insolvencias para cobertura de pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de los últimos doce meses / Promedio de préstamos y anticipos a la clientela de los últimos doce meses

CAPITALIZACIÓN

- **Recursos propios tangibles (TNAV) por acción:** Recursos propios tangibles / número de acciones (deducidas acciones en autocartera). Recursos propios tangibles calculados como la suma de los fondos propios + otro resultado global acumulado - activos intangibles

Notas: 1) Los promedios que se incluyen en los denominadores del RoTE y RoRWA se calculan tomando 10 meses de diciembre a septiembre

2) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoTE es el beneficio ordinario atribuido anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar

3) En los periodos inferiores al año, y en el caso de existir resultados no recurrentes, el beneficio utilizado para el cálculo del RoRWA es el resultado consolidado anualizado (sin incluir los resultados no recurrentes), al que se suman los resultados no recurrentes sin anualizar

4) 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)

Gracias.

Nuestro propósito es ayudar a personas y empresas a prosperar.

Nuestra cultura se basa en la creencia de que todo lo que hacemos debe ser

Sencillo Personal Justo

