

RESULTADOS III TRIMESTRE DE 2014**Santander obtuvo un beneficio de 4.361 millones,
un 32% más que de enero a septiembre de 2013**

- **CAPITAL.** El resultado de la evaluación integral (AQR y stress test) realizada por el BCE y la EBA es un reconocimiento a la política conservadora de provisiones del Grupo, la diversificación geográfica y el modelo de negocio de banca comercial centrado en el cliente. Santander es el banco internacional con el ajuste más bajo en provisiones y el que menos capital destruiría en un escenario adverso.
- **ACTIVIDAD.** El crédito alcanza 749.426 millones de euros, 38.000 millones más que a cierre de 2013, lo que supone un aumento de casi el 3%. Los depósitos y fondos de inversión, que ascienden a 771.242 millones, aumentan en 59.000 millones, un 8% más que a fin de 2013. Las cuentas corrientes crecen al 12%, lo que supone 36.000 millones más.
- **EFICIENCIA.** Santander supera el objetivo de reducción de costes, que será de 1.000 millones de euros, frente a 750 millones previstos para 2014. Estos ahorros serán de 2.000 millones en 2016, en lugar de los 1.500 millones anunciados.
- **MOROSIDAD.** La tasa de mora del Grupo baja por tercer trimestre consecutivo, hasta el 5,28%. España, UK, Brasil y EE.UU. presentan descensos en la mora. En España, las entradas de mora de empresas bajan por primera vez desde la crisis.
- **DIVERSIFICACIÓN.** Europa aporta al beneficio del Grupo el 52% (Reino Unido 20%, España 14%, Polonia 6% y Alemania 4%), Latinoamérica, el 39% (Brasil 20%, México 8% y Chile un 6%), y Estados Unidos, el 9%.
 - **España:** el beneficio atribuido alcanza 822 millones (+124%). El margen de intereses crece un 9% con respecto a los nueve primeros meses del año pasado y los costes caen un 7%. El crédito aumenta un 1% sobre diciembre, hasta 160.187 millones. Los recursos de clientes (depósitos y fondos de inversión) alcanzan 222.828 millones y crecen un 4% en lo que va de año.
 - **Reino Unido:** el beneficio atribuido se sitúa en 1.186 millones de euros (962 millones de libras, +43%). El margen de intereses crece un 19% y los costes un 3%. Continúa el proceso de transformación de la franquicia, con un crecimiento interanual del 9% en crédito a empresas y del 54% en los saldos en cuentas corrientes.
 - **Brasil:** el beneficio atribuido alcanza 1.167 millones de euros (3.616 millones de reales, +2%). Los ingresos básicos y los costes se mantienen prácticamente planos. En el negocio, el crédito sube un 6% y los recursos de clientes, un 8%, en tasa interanual.



Madrid, 4 de noviembre de 2014. Banco Santander ha cerrado el tercer trimestre de 2014 con un beneficio atribuido de 4.361 millones de euros, lo que supone un aumento del 32% con respecto a los nueve primeros meses de 2013. La presidenta de Banco Santander, Ana Botín, ha señalado que **“el crecimiento del beneficio en 2014 consolida la recuperación de los resultados, apoyada en la mejora de los ingresos, el descenso de los costes y las menores necesidades de saneamientos”**.

El beneficio del tercer trimestre se ha situado en 1.605 millones, un 10% más que el trimestre anterior, y cifra record en los últimos tres años. Los tres principales mercados del Grupo (España, Reino Unido y Brasil), aumentan simultáneamente sus beneficios en el período enero-septiembre, algo que no se producía desde 2009.

Dichos resultados no incluyen las plusvalías netas obtenidas con la venta del 85% de Altamira (385 millones), la colocación de Santander Consumer USA (730 millones de euros) y 220 millones de euros obtenidos en Reino Unido por la modificación de los compromisos por pensiones que se acordó en el primer semestre. Estas plusvalías no tienen impacto en el beneficio, ya que se han realizado dotaciones para costes de reestructuración, amortización de intangibles y otros saneamientos por un importe equivalente.

La mejora del beneficio es consecuencia del aumento de los ingresos básicos en un 1%, un descenso de los costes del 2% y una bajada del 15% en las dotaciones para insolvencias en los nueve primeros meses del año. Todo ello, al tiempo que crece el negocio, tanto en créditos como en recursos de clientes, desciende la tasa de mora, aumenta la tasa de cobertura y mejoran los sólidos ratios de solvencia y liquidez.

Resultados Grupo Santander				
En resumen, aumento del beneficio por crecimiento del margen neto y normalización de dotaciones para insolvencias				
Millones de euros	3T'14	Var. 2T'14 %	9M'14	Var. /9M'13 %
M. Intereses + comisiones	9.910	1,4	29.006	0,8
Margen bruto	10.961	4,5	31.572	-1,0
Costes	-5.070	3,3	-14.822	-1,8
Margen neto	5.891	5,5	16.750	-0,3
Dotaciones insolvencias	-2.777	5,2	-8.110	-15,2
BAI	2.556	5,0	7.140	22,9
B° atribuido	1.605	10,4	4.361	31,7

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

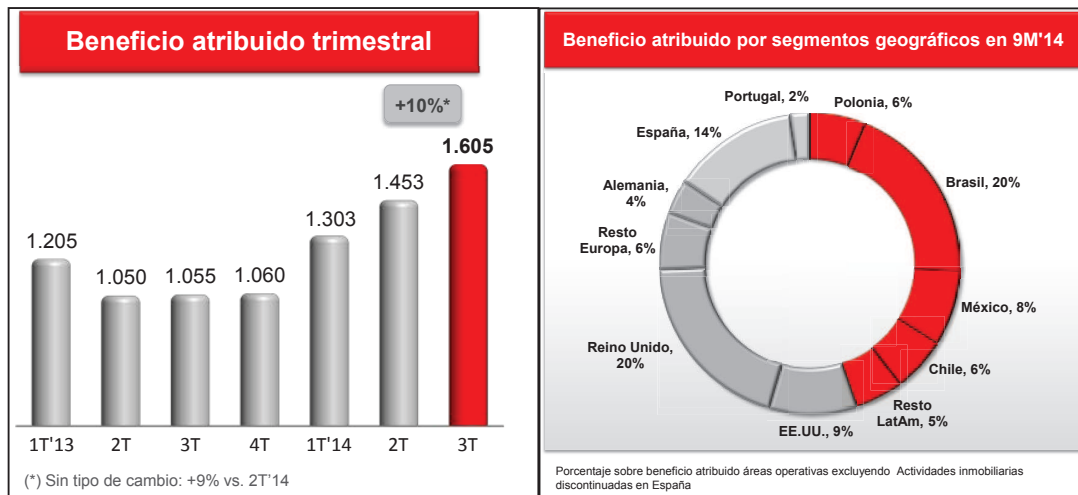
Resultados

El resultado del trimestre se produce en un contexto de desigual desaceleración de las economías en Latinoamérica, dudas sobre la recuperación en la zona euro, que han llevado al BCE a volver a bajar el tipo de interés oficial, hasta situarlo en el mínimo histórico del 0,05%, y favorables expectativas de crecimiento en Reino Unido y Estados Unidos, aunque los tipos de interés de la libra y el dólar continúan en niveles bajos sin precedentes.

La cuenta de resultados arranca con un aumento del margen de intereses del 2%, hasta alcanzar 21.834 millones de euros. El descenso del 22% de los resultados por operaciones financieras, que son más volátiles, lleva a que el margen bruto caiga un 1% y se sitúe en 31.572 millones.

La reducción de los costes en un 2% permite que el margen neto, equivalente al resultado de explotación, se mantenga estable y alcance 16.750 millones de euros. Esta evolución de los ingresos y costes permite que el ratio de eficiencia se sitúe en el 46,9%, lo que supone 0,4 puntos porcentuales menos que un año antes.

La reducción de los costes está siendo superior a la prevista en el Plan de Eficiencia y Productividad 2014-2016, cuyo objetivo central es que los costes del Grupo crezcan por debajo de la inflación. Dicho plan contemplaba una reducción de costes de 750 millones para este año, objetivo que se ha alcanzado en septiembre, lo que ha llevado a una revisión del mismo. Así, la nueva previsión contempla una reducción de costes de 1.000 millones en este ejercicio, 1.600 millones en 2015 (frente a los 1.250 millones inicialmente estimados) y 2.000 millones en el año 2016, lo que supone 500 millones más.



Las dotaciones para insolvencias, la otra partida que más resta de los resultados, se situaron en 8.110 millones de euros, con un descenso del 15%, por España, Reino Unido, Brasil, Santander Consumer Finance, Chile y Portugal. Este descenso de las provisiones permite que el beneficio atribuido de los nueve primeros meses crezca un 32%, hasta 4.361 millones, lo que sitúa el beneficio por acción en 0,37 euros, un 19% más que en el mismo periodo del año pasado.

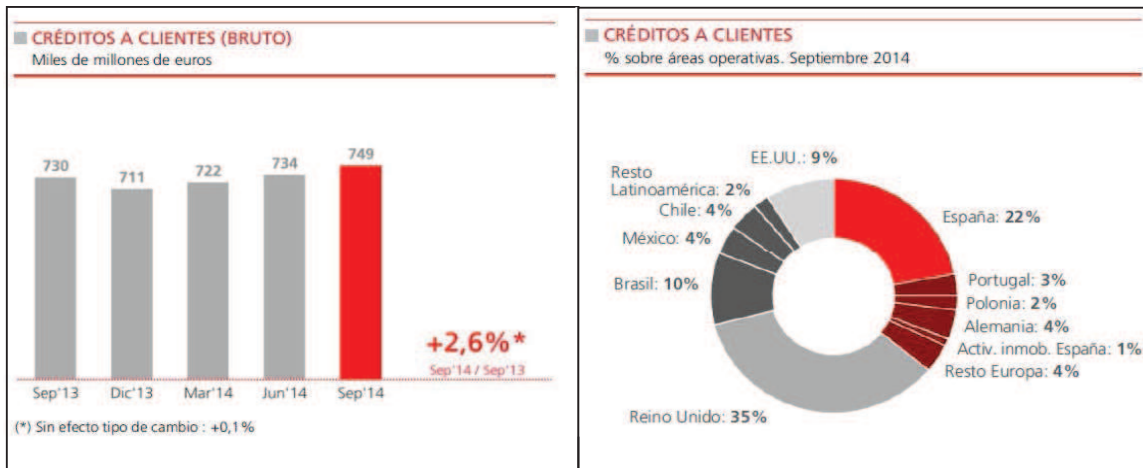
El 45% del beneficio tiene su origen en economías en desarrollo (Latinoamérica y Polonia) y el resto, en maduras. Por países, la mayor aportación corresponde a Reino Unido y Brasil, ambos con un 20%, les sigue España (14%), Estados Unidos (9%), México (8%), Chile y Polonia (6%), y Alemania (4%).

Balance

Banco Santander cerró septiembre con unos activos totales de 1.240.979 millones de euros, lo que supone un 3% más que en el mismo mes de 2013. El balance está muy equilibrado, con una cartera de créditos que equivale a un 112% de los depósitos, lo que supone un ratio de liquidez muy confortable, ya que antes de la crisis estaba en el 150%.

A cierre del tercer trimestre, la cartera de créditos ascendía a 749.426 millones de euros, un 3% más que a cierre de septiembre del año pasado y un 5% más que en diciembre de 2013. Es decir, en los nueve primeros meses de este año, el Grupo Santander ha incrementado su inversión crediticia en 38.000 millones de euros, con una progresiva mejoría a medida que ha ido avanzando el año. De los diez mercados claves donde opera el Grupo, el crédito crece en ocho de ellos durante el tercer trimestre, comparado con el anterior, destacando Brasil con un 4%, y baja en España y Portugal por el efecto estacional del verano.

En España, el conjunto de la cartera de créditos asciende a 160.187 millones de euros, con un aumento del 1% con respecto al cierre de 2013. En los nueve primeros meses de este año el crédito crece en 1.600 millones de euros. Este aumento se concentra principalmente en la financiación a pymes, que crece un 34%; en empresas, con la nueva producción creciendo al 29%, sin incluir el descuento comercial, y en particulares, donde las hipotecas crecen un 73% y el consumo un 61%, con respecto al mismo periodo del año pasado. En estos nueve meses, el Banco ha facilitado a las empresas financiación por importe de 72.000 millones de euros a través de diferentes instrumentos, como créditos y bonos.



El Grupo se ha marcado como prioridad crecer en el segmento de pequeñas y medianas empresas y a finales de marzo lanzó el proyecto global *Santander Advance* -que en Reino Unido se denomina *Breakthrough*-. Además, ya está en marcha en España, México y Portugal. Antes de que finalice 2015 se habrá implementado en los principales países donde opera el Banco. *Santander Advance* cuenta con una oferta financiera y un programa de apoyo al crecimiento de las pymes que incluye asesoramiento en formación y empleo, así como impulso a su internacionalización.

En Reino Unido, la cartera de créditos se situó en 248.940 millones de euros a finales de septiembre, con crecimientos del 1% tanto sobre el trimestre anterior como sobre el cierre de 2013. El crecimiento se apoya especialmente en la financiación a empresas, que crece un 9% en tasa interanual, hasta 23.500 millones, de los que 12.400 millones corresponden a pymes.

Esta evolución permite avanzar en la diversificación, reduciendo el peso de las hipotecas en la cartera total y aumentando el de la financiación a empresas, que ya supone el 12% del conjunto de la cartera. Para ello, el banco ha continuado abriendo centros de negocios regionales, que han pasado de 37 en septiembre de 2013 a 58 un año después, enfocados en la financiación a pymes, así como el número de gestores de empresas.

Por el lado de los recursos, el conjunto de los depósitos y fondos de inversión del Grupo Santander suma 771.242 millones, con un crecimiento del 8%, equivalente a la captación de 59.439 millones de euros. Los depósitos alcanzan 646.331 millones y los fondos de inversión 124.911 millones, con crecimientos en los nueve primeros meses de este año en ambas partidas, de un 6% y un 20%, respectivamente. Nueve de los diez principales mercados crecen en el año en la captación de depósitos y fondos de inversión.



Las cuentas corrientes, que acaparan más de la mitad de dichos depósitos, presentan una evolución positiva en los diez mercados claves del Grupo. El saldo de las cuentas corrientes asciende a 341.671 millones de euros a finales de septiembre, con un crecimiento del 12% con respecto al cierre de diciembre pasado. Esto implica que en nueve meses se han captado 35.987 millones en cuentas corrientes, la mitad en el tercer trimestre. La cuenta corriente es un producto central en la estrategia de vinculación de los clientes con el Banco, ya que a través de la misma realizan la mayor parte de las transacciones.

En España, el conjunto de los recursos de clientes (depósitos más fondos de inversión) asciende a 222.828 millones a cierre de septiembre, con un aumento del 4% en nueve meses. Los depósitos se mantienen prácticamente estables, mientras que el patrimonio administrado en fondos de inversión crece un 23% en nueve meses.

En Reino Unido, el volumen de depósitos asciende a 150.900 millones de libras y crecen un 2% en un año. La mejora está muy centrada en el crecimiento en cuentas corrientes, cuyos saldos suben en 10.000 millones de libras en nueve meses, un 36% más.



En la captación de recursos juega un papel clave el segmento *Santander Select*, una estrategia global del Grupo para el desarrollo de banca personal. *Santander Select* estaba implementado en 2013 en España, Reino Unido, Brasil, México, Chile y Argentina. En este año se ha extendido a Portugal y Estados Unidos.

La tasa de mora del Grupo baja por tercer trimestre consecutivo, hasta situarse en el 5,28%. Simultáneamente, la tasa de cobertura de esta mora con provisiones mejora también por tercer trimestre y ya está en el 68%.

La mora baja en España por segundo trimestre consecutivo, hasta el 7,57%, y cobra especial valor el hecho de que, por primera vez desde 2008, las entradas en mora de empresas no inmobiliarias bajan en el año. Desciende también en Brasil, Reino Unido, Estados Unidos y Santander Consumer Finance, siendo especialmente relevante el cambio de tendencia en Brasil, donde había repuntado levemente en los dos trimestres anteriores

Capital

Por lo que se refiere a los ratios de capital, los fondos propios de Banco Santander se situaron a finales de septiembre en 88.154 millones de euros, 4.200 millones más que un año antes. El ratio de capital del Banco se sitúa en el 12,59%, con un core capital (CET1) del 11,44%, que ha subido 0,52 puntos porcentuales en el tercer trimestre. Santander ha lanzado este año tres emisiones de participaciones contingentemente convertibles en acciones ("CoCos"), dos en euros, por un importe cada una de 1.500 millones, y otra en dólares, también por importe de 1.500 millones.

El 26 de octubre se hicieron públicos los resultados del proceso de revisión de la calidad de los activos (AQR, *asset quality review*) llevado a cabo por el Banco Central Europeo (BCE) y de las pruebas de resistencia (*stress test*) que ha hecho el mismo BCE en coordinación con la Autoridad Bancaria Europea (EBA). Con esto concluye la evaluación a la banca europea (*comprehensive assessment*), un proceso muy riguroso y exigente, paso previo a que el BCE asuma hoy, 4 de noviembre, la supervisión de los bancos de la eurozona.

El resultado de este proceso pone en valor el modelo de gestión de Santander y su estrategia de diversificación. El modelo de gestión del banco, prudente en la asunción de riesgos y conservador en las provisiones, ha quedado refrendado en el AQR. Después de un proceso minucioso de análisis, que ha alcanzado al 50% de los activos de riesgo, el ajuste en las provisiones sería de 201 millones netos, cantidad inmaterial en un balance de 1,1 billones. De dichos 201 millones, sólo 51 millones corresponden a provisiones por revisión específica de operaciones, y se dotaron en el primer trimestre; el resto son extrapolaciones. El ajuste de provisiones es el más bajo entre los grandes bancos internacionales comparables.

Al tiempo, Santander es el banco internacional que menos capital destruye durante los tres años del stress test, con una caída de 1,4 puntos porcentuales. Pasado el escenario adverso, Santander tendría un ratio de capital del 8,95%. Esta ratio se sitúa 3,5 puntos porcentuales por encima del mínimo exigido del 5,5%, lo que supone que en este escenario Grupo Santander superaría en 19.500 millones de euros el mínimo capital requerido.

Banco Santander tiene una capitalización bursátil de alrededor de 85.000 millones de euros, lo que le sitúa como primer banco de la zona euro y décimo del mundo. El capital de Santander está en manos de 3.229.672 accionistas y en el Grupo trabajaban 183.534 empleados que atienden a 107 millones de clientes en 13.067 oficinas.

Más información en: www.santander.com

Comunicación Externa.

Ciudad Grupo Santander Edificio Arrecife Pl. 2
28660 Boadilla del Monte (Madrid) Telf.: 34 91 289 52 11
email: comunicacionbancosantander@gruposantander.com

Nota preliminar:

Para facilitar el análisis comparativo que se muestra a continuación, la información financiera de 2013 ha sido reexpresada (no auditada), tal y como se describe en la página 24 del presente informe. Los cambios se deben principalmente a considerar como si la toma de control de Santander Consumer USA, realizada en 2014, y la pérdida de control de las sociedades gestoras llevada a cabo al cierre de 2013, hubieran sido efectivas en los periodos previos presentados.

Asimismo, las plusvalías y saneamientos no recurrentes se muestran separadamente como "Neto de plusvalías y saneamientos".

DATOS BÁSICOS

BALANCE (Millones de euros)	Sep'14	Jun'14	(%)	Sep'14	Sep'13	(%)	2013
Activo total	1.240.979	1.188.043	4,5	1.240.979	1.210.198	2,5	1.134.003
Créditos a clientes (neto)	721.988	706.899	2,1	721.988	702.828	2,7	684.690
Depósitos de clientes	646.331	617.761	4,6	646.331	633.433	2,0	607.836
Recursos de clientes gestionados y comercializados	1.020.433	982.494	3,9	1.020.433	977.778	4,4	946.210
Fondos propios	88.154	87.035	1,3	88.154	83.954	5,0	84.302
Total fondos gestionados y comercializados	1.402.153	1.342.238	4,5	1.402.153	1.346.697	4,1	1.269.917

RESULTADOS* (Millones de euros)	3T'14	2T'14	(%)	9M'14	9M'13	(%)	2013
Margen de intereses	7.471	7.370	1,4	21.834	21.489	1,6	28.419
Margen bruto	10.961	10.488	4,5	31.572	31.903	(1,0)	41.931
Beneficio antes de provisiones (margen neto)	5.891	5.582	5,5	16.750	16.804	(0,3)	21.773
Resultado antes de impuestos	2.556	2.435	5,0	7.140	5.808	22,9	7.637
Beneficio atribuido al Grupo	1.605	1.453	10,4	4.361	3.311	31,7	4.370

(*).- Variaciones sin tipo de cambio:

Trimestral: M. intereses: -0,2%; M. bruto: +3,1%; B° antes de provisiones: +4,0%; B° atribuido: +8,5%

Interanual: M. intereses: +8,1%; M. bruto: +4,9%; B° antes de provisiones: +6,6%; B° atribuido: +44,7%

BPA, RENTABILIDAD Y EFICIENCIA (%)	3T'14	2T'14	(%)	9M'14	9M'13	(%)	2013
Beneficio atribuido por acción (euro)	0,131	0,122	7,6	0,367	0,309	18,6	0,403
ROE	7,64	6,90		6,94	5,48		5,42
ROTE	11,27	10,03		10,10	7,98		7,87
ROA	0,62	0,60		0,59	0,45		0,45
RoRWA	1,37	1,28		1,28			
Eficiencia (con amortizaciones)	46,25	46,78		46,95	47,33		48,07

SOLVENCIA Y MOROSIDAD (%)	Sep'14	Jun'14	(%)	Sep'14	Sep'13	(%)	2013
CET1**	11,44	10,92		11,44			
Ratio de morosidad	5,28	5,45		5,28	5,40		5,61
Cobertura de morosidad	67,5	66,7		67,5	67,1		64,9

LA ACCIÓN Y CAPITALIZACIÓN (%)	Sep'14	Jun'14	(%)	Sep'14	Sep'13	(%)	2013
Número de acciones (millones)	11.988	11.778	1,8	11.988	11.092	8,1	11.333
Cotización (euro)	7,611	7,630	(0,2)	7,611	6,028	26,3	6,506
Capitalización bursátil (millones euros)	91.241	89.867	1,5	91.241	66.863	36,5	73.735
Fondos propios por acción (euro)	7,36	7,40		7,36	7,58		7,44
Precio / fondos propios por acción (veces)	1,03	1,03		1,03	0,79		0,87
PER (precio / beneficio por acción) (veces)	15,55	16,20		15,55	14,61		16,13

OTROS DATOS (%)	Sep'14	Jun'14	(%)	Sep'14	Sep'13	(%)	2013
Número de accionistas	3.229.672	3.279.897	(1,5)	3.229.672	3.281.450	(1,6)	3.299.026
Número de empleados	183.534	183.648	(0,1)	183.534	188.265	(2,5)	186.540
Número de oficinas	13.067	13.225	(1,2)	13.067	14.561	(10,3)	13.927

(**) Incluye el impacto de considerar el modelo Alternative Standard Approach (ASA) de riesgo operacional de Brasil aprobado por BACEN (0,29 p.p.) sin aprobar por el regulador del consolidado

Nota: La información financiera aquí contenida no está auditada. No obstante, ha sido aprobada por el consejo de administración de la Sociedad en su sesión de 23 de octubre de 2014, previo informe favorable de la comisión de auditoría de fecha 20 de octubre de 2014. En su revisión, la comisión de auditoría ha velado por que la información financiera de 2014 se haya elaborado conforme a los mismos principios y prácticas de las cuentas anuales.

THIRD QUARTER 2014 RESULTS**Santander made a profit of EUR 4.361 billion, 32% more than a year earlier**

- **CAPITAL.** The comprehensive assessment results (AQR and stress test) carried out by the ECB and the EBA recognises the Group's conservative approach to provisions, its geographic diversification and its customer-focused commercial and retail banking model. Santander is the international bank with the lowest adjustment in provisions and the financial institution with least capital destruction in an adverse scenario.
- **BUSINESS.** Loans amounted to EUR 749,426 million, an increase of EUR 38,000 million or 3% from the close of 2013. Deposits and mutual funds stood at EUR 771,242 million, having grown EUR 59,000 million, or 8%, since the close of 2013. Current accounts grew by 12%, or EUR 36,000 million.
- **EFFICIENCY.** Santander has exceeded its cost reduction goal, with EUR 1,000 million of savings compared with a target of EUR 750 million for 2014. These savings should now total EUR 2,000 million in 2016, instead of the announced EUR 1,500 million.
- **NPLs.** The Group's non-performing loan ratio fell for the third quarter in a row to 5.28%. Spain, the UK, Brazil and the U.S. registered drops in NPLs. In Spain, new corporate NPLs were down for the first time since the start of the crisis.
- **DIVERSIFICATION.** Europe contributed 52% to Group profit (the U.K. 20%, Spain 14%, Poland 6% and Germany 4%), Latin America, 39% (Brazil 20%, México 8% and Chile 6%), and the U.S., 9%.
 - **Spain:** Attributable profit amounted to EUR 822 million (+124%). Net interest income increased 9% compared with the first nine months of last year, while costs fell 7%. Loans were up 1% compared with December, at EUR 160,187 million. Customer funds (deposits and mutual funds) came in at EUR 222,828 million and were up 4% year-to-date.
 - **U.K.:** Attributable profit totalled EUR 1,186 million (GBP 962 million, up 43%.) Net interest income grew 19% and costs were up 3%. The process of transforming the franchise continued and loans to companies increased by 9% year-on-year, while current account balances were up 54%.
 - **Brazil:** Attributable profit amounted to EUR 1,167 million (BRL 3,616 million, +2%.) Basic revenues and costs remained practically flat. Loans were up 6% and customer funds 8% year-on-year.



Madrid, November 4, 2014 - Banco Santander made an attributable profit of EUR 4.361 billion in the first nine months of the year, an increase of 32% compared with the same period of 2013. Banco Santander's chairman, Ana Botín, said: ***"Profit growth in 2014 helped consolidate the earnings recovery, thanks to improving revenues, falling costs and less need for write-downs."***

Third quarter profit was EUR 1,605 million, up 10% compared with the previous quarter and the highest in three years. The Group's three core markets (Spain, the U.K. and Brazil) all posted profit growth in the January-September period, something that had not happened since 2009.

These results do not include net capital gains from the sale of 85% of Altamira (EUR 385 million), Santander Consumer USA's IPO (EUR 730 million) or EUR 220 million from excess provisioning of pension funds in the U.K. These capital gains have no impact on profit as they have been fully set aside to cover restructuring costs, amortisation of intangibles and other write-downs.

The improvement in earnings is the result of a 1% increase in revenues, a 2% fall in costs and a 15% fall in loan-loss provisions in the first nine months of the year. This is in a context of business growth, both in loans and customer funds, a falling non-performing loan ratio, an increase in the coverage rate and high solvency and liquidity ratios.

Grupo Santander P&L				
In short, profit growth driven by higher net operating income and normalisation of loan-loss provisions				
EUR million	3Q'14	Var. / 2Q'14 %	9M'14	Var. / 9M'13 %
NII + fee income	9,910	1.4	29,006	0.8
Gross income	10,961	4.5	31,572	-1.0
Operating expenses	-5,070	3.3	-14,822	-1.8
Net operating income	5,891	5.5	16,750	-0.3
Loan-loss provisions	-2,777	5.2	-8,110	-15.2
PBT	2,556	5.0	7,140	22.9
Attributable profit	1,605	10.4	4,361	31.7

Note: Attributable profit does not include the net capital gains expected from the announced transactions of Custody (EUR 410 mill.) and Insurance (EUR 250 mill.). Both transactions are expected to be closed in 4Q'14.

Results

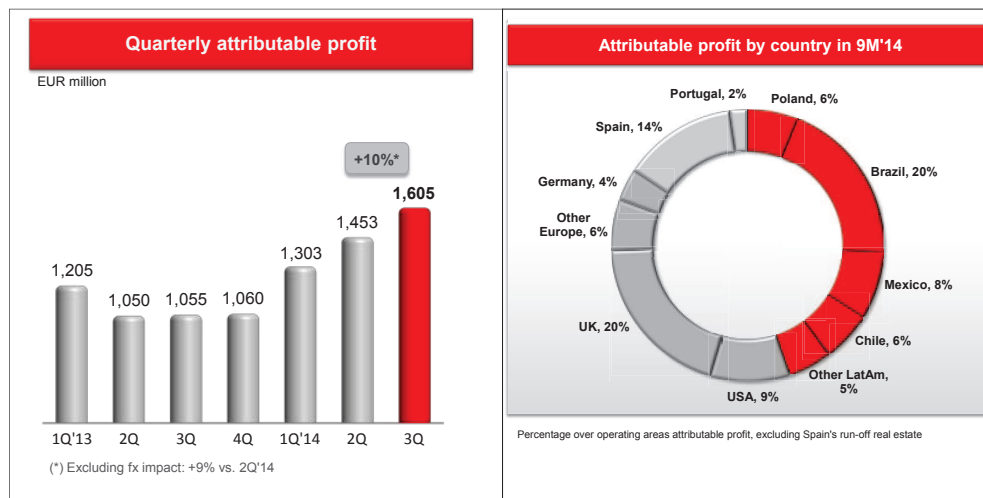
This quarter's results are set against a backdrop of uneven slowdowns in Latin American economies, doubts about the Euro zone's recovery, which led to a further ECB interest rate cut to a record low of 0.05%, and favourable growth expectations in the U.K. and the U.S., although interest rates for both the pound and the dollar continued at unprecedentedly low levels.



At the top of the P&L, net interest income increased by 2% to EUR 21,834 million, while a 22% drop in results from financial transactions, which are more volatile, generated a 1% fall in gross income, to EUR 31,572 million.

Costs were down 2%, enabling net operating income to remain stable at EUR 16,750 million. This performance of revenues and costs put the cost-to-income ratio at 46.9%, 0.4 percentage point better than a year earlier

Cost reductions were greater than expected in the 2014-2016 Efficiency and Productivity Plan, which aims to keep Group costs growing below inflation. According to the plan, costs were expected to come down by EUR 750 million this year, a goal which was achieved in September. Goals were then revised and costs are now expected to fall by EUR 1,000 million in 2014, 1,600 million in 2015 (compared with an initial expectation of EUR 1,250 million) and EUR 2,000 million in 2016, EUR 500 million more than originally planned.



Loan loss provisions, the other item that weighs most on results, amounted to EUR 8,110 million, down 15% thanks to Spain, the U.K., Brazil, Santander Consumer Finance, Chile and Portugal. The fall in provisions helped attributable profit grow 32% in the first nine months, to EUR 4,361 million. Earnings per share rose to EUR 0.37, up 19% from the same period of last year.

Emerging economies (Latin America and Poland) accounted for 45% of profit and mature markets contributed the rest. By country, the largest contribution came from the U.K. and Brazil (both 20%), followed by Spain (14%), the U.S. (9%), Mexico (8%), Chile and Poland (both 6%) and Germany (4%).

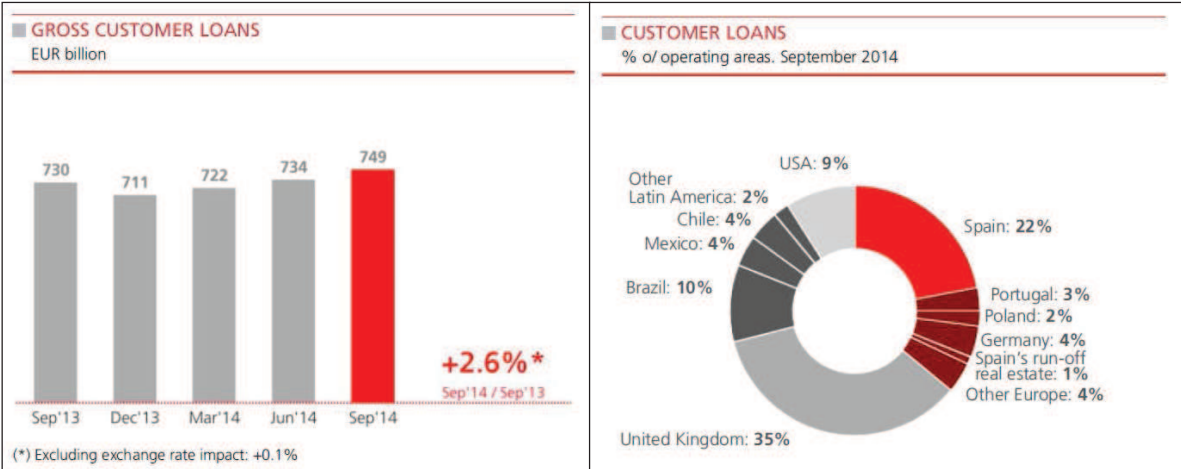
Balance sheet

Banco Santander had total assets of EUR 1.24 trillion at the end of September, an increase of 3% compared with the same month of 2013. The balance sheet is well balanced with a loan portfolio the equivalent of 112% of deposits, which gives the bank a very comfortable liquidity position. Before the crisis, the ratio was 150%.



At the end of the third quarter, the loan portfolio was EUR 749,426 million, 3% more than at the end of September 2013 and 5% higher than in December 2013. This means that Grupo Santander increased lending by EUR 38,000 million in the first nine months of this year, with a steady improvement as the year has progressed. Loans grew in eight of the Group's ten core markets in the third quarter, compared with the previous three months, especially in Brazil (4%), while they fell in Spain and Portugal due to the seasonal effect of the summer.

In Spain, total loans stood at EUR 160,187 million, up 1% from the end of 2013. In the first nine months of this year, loans grew EUR 1,600 million. This increase was mainly due to SME funding, which increased 34%, companies, where the bank achieved 29% growth excluding commercial bills, and retail customers, where mortgages grew 73% and consumer finance 61%, compared with the same period of last year. In the first nine months of this year, the bank provided EUR 72,000 million of corporate lending through various instruments, such as loans and bonds.

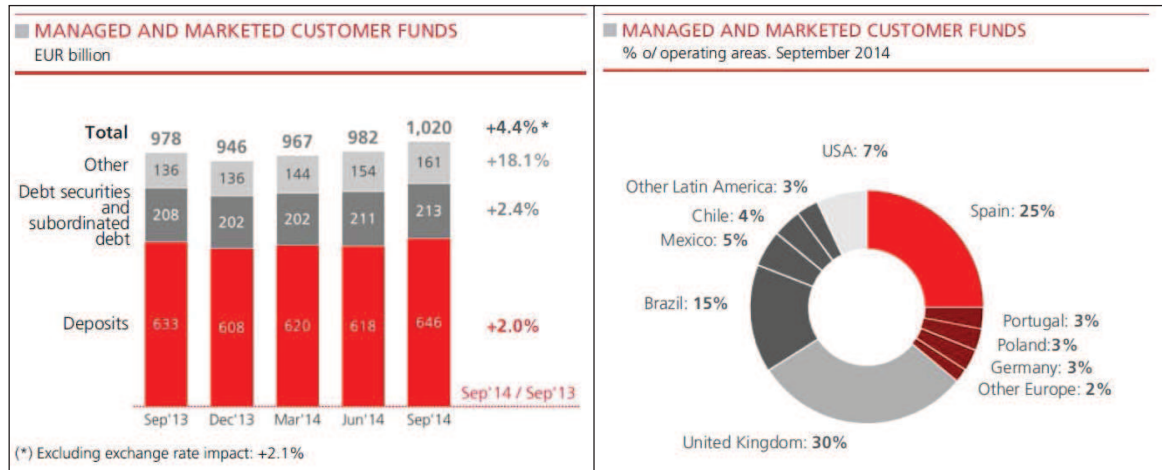


One of the Group's main priorities is to grow in the SME segment. At the end of March, the bank launched its global project Santander Advance, known as *Breakthrough* in the UK. It is already underway in Spain, Mexico and Portugal. It will be extended to the rest of the Group's core markets before the end of 2015. Santander Advance provides financial products and support programmes to help SMEs grow, which include advice on training, employment and international expansion.

In the U.K., the loan portfolio was EUR 248,940 million at the end of September, an increase of 1% compared with the previous quarter and with December 2013, thanks to growth in corporate loans, which climbed 9% year-on-year to EUR 23,500 million, of which EUR 12,400 were to SMEs.

This performance has supported business diversification, reducing the weight of mortgages in the portfolio and increasing loans to companies, which already account for 12% of total lending. The bank has continued to open regional business centres, which have increased from 37 in September 2013 to 58 a year later, focused on lending to SMEs. It has also increased the number of managers with expertise in corporates.

Moving on to customer funds under management, deposits and mutual funds stood at EUR 771,242 million, an increase of 8% or EUR 59,439 million. Deposits came in at EUR 646,331 million and mutual funds at EUR 124,911 million, after posting growth in the first nine months of 6% and 20%, respectively. Nine out of ten core markets grew in terms of deposits and mutual funds this year.



Current accounts, which account for more than half of total deposits, performed well in the Group's ten core markets. Current accounts amounted to EUR 341,671 million at the end of September, an increase of 12% compared with the end of December. In nine months the bank has captured EUR 35,987 million in current accounts, half of it in the third quarter. Current accounts represent a core product in the bank's strategy of increasing customer linkage, as they involve most of customers' transactions.

In Spain, total customer funds (deposits and mutual funds) totalled EUR 222,828 million at the end of September, up 4% in nine months. Deposits remained almost steady, while assets under management in mutual funds grew by 23% in nine months.

In the U.K., total deposits stood at GBP 150,900 million and grew by 2% in twelve months. The improvement is mainly the result of current account growth: balances rose by nearly GBP 10,000 million in nine months, up 36%.

The Santander Select segment, which is part of the Group's global personal banking strategy, plays a key role in capturing customer funds. In 2013, Santander Select was introduced in Spain, U.K., Brazil, Mexico, Chile and Argentina. It was extended to Portugal and the United States this year.

The Group's NPL ratio fell for the third quarter in a row to 5.28%. The provision coverage ratio also improved for a third consecutive quarter and reached 68%.



In Spain, the NPL ratio fell for the second quarter in a row to 7.57%. It is worth noting that new NPLs of non-real estate companies dropped in the year for the first time since 2008. They also declined in Brazil, the U.K., the U.S. and Santander Consumer Finance. The change in the trend in Brazil, where the ratio had risen slightly the two previous quarters is especially significant.

Capital

Moving on to capital ratios, Banco Santander's computable capital stood at EUR 88,154 million at the end of September, EUR 4,200 million more than a year earlier. The bank's capital ratio stood at 12.59%, with a core capital (CET1) ratio of 11.44%, an increase of 0.52 percentage points in the third quarter. Santander has launched three issues of contingent convertible bonds (cocos) this year, two of them in euros, worth EUR 1,500 million each, and one in dollars, for USD 1,500 million.

The results of the asset quality review (AQR), conducted by the European Central Bank (ECB), and the stress tests, carried out by the ECB in coordination with the European Banking Authority (EBA), were made public on October 26. These exercises mark the conclusion of European banks' comprehensive assessment, a process that has been very rigorous and demanding. It was the step prior to the ECB taking on supervision of banks in the Euro zone today, November 4th.

The result of this process validates Santander's management model and diversification strategy. The bank's management model, based on prudent risk taking and conservative provisioning, has been endorsed in the AQR. After a thorough review process that involved 50% of risk assets, the adjustment in the Group's provisions would amount to EUR 201 million, an insignificant amount in a balance sheet of EUR 1.1 trillion. Of these 201 million, only 51 million are provisions due to specific transaction reviews and were provisioned in the first quarter; the rest are based on extrapolations. This is the smallest adjustment among the comparable large international banks.

Santander is also the international bank that has suffered least capital destruction during the three years of the stress test, with a fall of 1.4 percentage points. In the adverse scenario, Santander would have a capital ratio of 8.95%. This is 3.5 percentage points above the required minimum of 5.5%, meaning that in this scenario Grupo Santander would exceed the required capital amount by EUR 19,500 million.

Banco Santander has a market capitalisation of around EUR 85,000 million, which makes it the leading bank in the Euro zone and tenth-largest in the world. It has 3,229,672 shareholders and 183,534 employees serving 107 million customers through 13,067 branches.

More information in www.santander.com

Preliminary note:

In order to facilitate the following comparative analysis, the financial information of previous periods has been re-expressed (not audited), as set out on page 24 of this report. The changes were mainly due to taking control of Santander Consumer USA, in 2014, and the loss of control of the fund management companies in 2013, as if they had been effective in the previously presented periods.

Non recurring capital gains and provisions are shown separately as "net capital gains and provisions".

KEY CONSOLIDATED DATA

BALANCE SHEET (EUR million)	Sep'14	Jun'14	(%)	Sep'14	Sep'13	(%)	2013
Total assets	1,240,979	1,188,043	4.5	1,240,979	1,210,198	2.5	1,134,003
Net customer loans	721,988	706,899	2.1	721,988	702,828	2.7	684,690
Customer deposits	646,331	617,761	4.6	646,331	633,433	2.0	607,836
Managed and marketed customer funds	1,020,433	982,494	3.9	1,020,433	977,778	4.4	946,210
Shareholders' equity	88,154	87,035	1.3	88,154	83,954	5.0	84,302
Total managed and marketed funds	1,402,153	1,342,238	4.5	1,402,153	1,346,697	4.1	1,269,917

INCOME STATEMENT* (EUR million)	3Q'14	2Q'14	(%)	9M'14	9M'13	(%)	2013
Net interest income	7,471	7,370	1.4	21,834	21,489	1.6	28,419
Gross income	10,961	10,488	4.5	31,572	31,903	(1.0)	41,931
Pre-provision profit (net operating income)	5,891	5,582	5.5	16,750	16,804	(0.3)	21,773
Profit before taxes	2,556	2,435	5.0	7,140	5,808	22.9	7,637
Attributable profit to the Group	1,605	1,453	10.4	4,361	3,311	31.7	4,370

(*) - Variations w/o exchange rate

Quarterly: Net interest income: -0.2%; Gross income: +3.1%; Pre-provision profit: +4.0%; Attributable profit: +8.5%

Year-on-year: Net interest income: +8.1%; Gross income: +4.9%; Pre-provision profit: +6.6%; Attributable profit: +44.7%

EPS, PROFITABILITY AND EFFICIENCY (%)	3Q'14	2Q'14	(%)	9M'14	9M'13	(%)	2013
EPS (euro)	0.131	0.122	7.6	0.367	0.309	18.6	0.403
ROE	7.64	6.90		6.94	5.48		5.42
ROTE	11.27	10.03		10.10	7.98		7.87
ROA	0.62	0.60		0.59	0.45		0.45
RoRWA	1.37	1.28		1.28			
Efficiency ratio (with amortisations)	46.25	46.78		46.95	47.33		48.07

SOLVENCY AND NPL RATIOS (%)	Sep'14	Jun'14	(%)	Sep'14	Sep'13	(%)	2013
CET1**	11.44	10.92		11.44			
NPL ratio	5.28	5.45		5.28	5.40		5.61
Coverage ratio	67.5	66.7		67.5	67.1		64.9

MARKET CAPITALISATION AND SHARES (%)	Sep'14	Jun'14	(%)	Sep'14	Sep'13	(%)	2013
Shares (millions at period-end)	11,988	11,778	1.8	11,988	11,092	8.1	11,333
Share price (euros)	7.611	7.630	(0.2)	7.611	6.028	26.3	6.506
Market capitalisation (EUR million)	91,241	89,867	1.5	91,241	66,863	36.5	73,735
Book value (euro)	7.36	7.40		7.36	7.58		7.44
Price / Book value (X)	1.03	1.03		1.03	0.79		0.87
P/E ratio (X)	15.55	16.20		15.55	14.61		16.13

OTHER DATA (%)	Sep'14	Jun'14	(%)	Sep'14	Sep'13	(%)	2013
Number of shareholders	3,229,672	3,279,897	(1.5)	3,229,672	3,281,450	(1.6)	3,299,026
Number of employees	183,534	183,648	(0.1)	183,534	188,265	(2.5)	186,540
Number of branches	13,067	13,225	(1.2)	13,067	14,561	(10.3)	13,927

(**) Including impact from the Alternative Standard Approach (ASA) model of Brazil's operational risk, approved by BACEN (0.29 p.p.) but pending authorisation from the regulator on the consolidated Group.

Note: The financial information in this report has not been audited, but it was approved by the Board of Directors at its meeting on October, 23 2014, following a favourable report from the Audit Committee on October, 20 2014. The Audit Committee verified that the information for 2014 was based on the same principles and practices as those used to draw up the annual financial statements.